



TALENT THROUGH TECHNOLOGY

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MTF Equity, ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a Catenon, SA., que ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus Administradores.

CATENON SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS E INFORME DE GESTION CONSOLIDADOS CON SU INFORME DE REVISION LIMITADA CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO 2025

Alcalá, 63
28014 Madrid
España
+34 915 624 030
www.forvismazars.com/es



CATENON, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Revisión Limitada

Estados Financieros Intermedios Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses
terminado el 30 de junio de 2025

Informe de Revisión de Estados Financieros Intermedios Consolidados

A los Accionistas de
CATENON, S.A., por encargo del Consejo de Administración:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de **CATENON, S.A.** (la Sociedad dominante) y **Sociedades Dependientes** (el Grupo), que comprenden el balance consolidado al 30 de junio de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la nota 2 de las notas explicativas consolidadas adjuntas, control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CATENON, S.A. y Sociedades Dependientes al 30 de junio de 2025, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de CATENON, S.A. y sus Sociedades Dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de CATENON, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 3/2020 de Bolsas y Mercados Españoles, Sistemas de Negociación, S.A. sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity".

Madrid, 3 de octubre de 2025

Forvis Mazars Auditores, S.L.P.

Carlos Palomino Silva
Socio



**CATENON, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
E INFORME DE GESTION CONSOLIDADOS
A 30 DE JUNIO DE 2025**



BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresado en Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	30/06/2025	31/12/2024
A) ACTIVO NO CORRIENTE		1.858.693	1.639.017
I. Inmovilizado intangible	4	764.398	720.145
2. Otro inmovilizado intangible		764.398	720.145
II. Inmovilizado material	5	21.585	25.595
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		21.585	25.595
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	16.1	70.999	158.334
1. Participaciones Puestas en equivalencia		70.999	158.334
V. Inversiones financieras a largo plazo	6	407.568	258.085
1. Instrumentos de patrimonio		1.812	7.812
5. Otros activos financieros		405.756	250.273
VI. Activos por impuesto diferido	13	594.143	476.858
B) ACTIVO CORRIENTE		5.399.421	4.032.479
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		4.048.662	3.288.383
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7	3.934.714	3.152.286
2. Sociedades puestas en equivalencia	16.1	25.619	21.464
4. Otros deudores		-	-
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	13	88.329	114.633
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo			
1. Créditos a sociedades puesta en equivalencia	16.1	-	-
V. Inversiones financieras a corto plazo	6	47.897	68.789
VI. Periodificaciones a corto plazo		129.781	136.691
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	1.173.081	538.617
TOTAL ACTIVO (A+B)		7.258.114	5.671.496

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	30/06/2025	31/12/2024
A) PATRIMONIO NETO		3.681.089	3.069.680
A-1) Fondos propios		3.452.347	2.717.245
I. Capital	9.1	374.677	374.677
1. Capital escriturado		374.677	374.677
II. Prima de emisión	9.2	-	-
III. Reservas	9.3	3.116.104	2.821.882
1. Legal y estatutaria		74.935	74.935
2. Otras reservas		3.041.168	2.746.946
IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias	9.4	(979.321)	(627.359)
V. Aportaciones de socios	3.12	54.028	
VII. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	9.5	886.859	148.045
A-2) Ajustes por cambios de valor	10	123.852	323.347
1. Diferencias de conversión	10	123.852	323.347
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	104.891	29.089
A-4) Socios externos		-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE		699.143	472.866
I. Provisiones a largo plazo		14.996	14.996
4. Otras provisiones	12	14.996	14.996
II. Deudas a largo plazo	11.1	649.183	448.173
2. Deudas con entidades de crédito		649.183	323.214
5. Otros pasivos financieros		-	124.959
IV. Pasivos por impuesto diferido	13	34.964	9.696
C) PASIVO CORRIENTE		2.877.882	2.128.950
III. Deudas a corto plazo	11.2	1.103.086	819.467
2. Deudas con entidades de crédito	11.2	980.476	815.469
2.1. Préstamos Participativos		-	-
2.2. Otros Préstamos		980.476	815.469
4. Otros pasivos financieros		122.610	3.998
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.694.169	1.235.082
2. Sociedades puestas en equivalencia	16.1	36.471	8.575
4. Otros acreedores	11 y 15	1.657.698	1.226.507
VI. Periodificaciones a corto plazo		80.627	74.401
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		7.258.114	5.671.496

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PARA
LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
A 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024
(Expresado en Euros)**

	Notas de la Memoria	30/06/2025	30/06/2024
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	14 y 20	7.099.953	6.064.745
b) Prestaciones de servicios		7.099.953	6.064.745
3. Trabajos realizados por el grupo para su activo	4	147.638	148.917
4. Aprovisionamientos		(57.545)	(49.648)
5. Otros ingresos de explotación		195.857	38.466
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		165.857	38.466
b) Subvenciones incorporadas al resultado del ejercicio		30.000	-
6. Gastos de personal	14	(4.323.158)	(4.002.747)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(3.486.838)	(3.152.309)
b) Cargas sociales	14	(836.321)	(850.438)
7. Otros gastos de explotación	14	(1.814.108)	(1.467.992)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	14	(125.764)	(88.652)
d) Otros gastos de gestión corriente	14	(1.688.344)	(1.379.340)
8. Amortización del inmovilizado	4 y 5	(107.396)	(144.408)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	32.777	19.393
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		-	-
a) Deterioros y pérdidas		-	-
b) Resultado enajenaciones y otras		-	-
12. Resultado por pérdida de control de participaciones consolidadas		-	-
13. Otros resultados		9.328	(20.625)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)		1.183.347	586.101
14. Ingresos financieros		60	43
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		60	43
- En empresas del grupo y asociadas		-	-
- De terceros	14	60	43
15. Gastos financieros		(30.858)	(32.873)
b) Por deudas con terceros	14	(30.858)	(32.873)
16. Diferencias de cambio		(64.642)	(239.294)
a) Imputación al resultado del ejercicio de la diferencia de conversión	14	(64.642)	(239.294)
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.	14	-	-
b) Resultados por enajenaciones y otras		-	-
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16)	14	(95.440)	(272.124)
19. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia		15.325	(89.065)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+19)		1.103.232	224.912
22. Impuestos sobre beneficios	13	(216.374)	(207.777)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+22)		886.859	17.135
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+B)	9.5	886.859	17.135

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INTERMEDIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	30/06/2025	31/12/2024
A) Resultado consolidado del ejercicio	886.859	148.045
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	75.802	(29.089)
V. Diferencias de conversión	(199.495)	308.314
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (III+V)	(123.693)	279.225
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A+B+C)	763.166	427.270

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

	Capital	Reservas y resultados ejercicios anteriores	Acciones y participaciones en patrimonio propias	V. Aportaciones de socios	Dividendos	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios Externos	Total
N. SALDO, FINAL AÑO 2023	374.677	2.841.777	(663.080)	-	-	(177.329)	15.032	58.178	-	2.449.255
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	-	-	148.045	308.314	(29.089)	-	427.270
II. Operaciones con socios o propietarios	-	(85.342)	35.721	-	-	-	-	-	-	(49.621)
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones propias	-	(85.342)	35.721	-	-	-	-	-	-	(49.621)
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	65.447	-	-	-	177.329	-	-	-	242.776
1. Distribución del resultado	-	(177.329)	-	-	-	177.329	-	-	-	-
2. Otras variaciones del patrimonio neto	-	242.776	-	-	-	-	-	-	-	242.776
N. SALDO, FINAL AÑO 2024	374.677	2.821.882	(627.359)	-	-	148.045	323.347	29.089	-	3.069.680
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	-	-	886.859	(199.495)	75.802	-	763.166
II. Operaciones con socios o propietarios	-	42.753	(351.962)	54.028	-	-	-	-	-	(255.181)
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones propias	-	42.753	(351.962)	-	-	-	-	-	-	(309.209)
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	54.028	-	-	-	-	-	54.028
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	251.469	-	-	-	(148.045)	-	-	-	103.424
1. Distribución del resultado	-	148.045	-	-	-	(148.045)	-	-	-	-
2. Otras variaciones del patrimonio neto	-	103.424	-	-	-	-	-	-	-	103.424
O. SALDO, 30 DE JUNIO 2025	374.677	3.116.104	(979.321)	54.028	-	886.859	123.852	104.891	-	3.681.089

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO INTERMEDIO TERMINADO EL
30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024
(Expresado en Euros)**

		30.06.2025	30.06.2024
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	Notas de la memoria	648.197	(3.445)
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		1.103.232	224.912
2. Ajustes del resultado.		313.275	594.248
a) Amortización del inmovilizado (+).	4 Y 5	107.396	144.408
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	7	125.764	88.652
g) Ingresos financieros (-).	14	(60)	(43)
h) Gastos financieros (+).	14	30.858	32.878
i) Diferencias de cambio (+/-).	14	64.642	239.294
j) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+)		(15.325)	89.065
3. Cambios en el capital corriente.		(429.120)	(726.620)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).		(637.206)	(440.641)
c) Otros activos corrientes (+/-).		6.909	(112.466)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).		459.087	20.588
e) Otros pasivos corrientes (+/-).		6.226	(3.778)
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).		(264.137)	(190.324)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		(339.190)	(95.986)
a) Pagos de intereses (-).	14	(30.858)	(32.873)
c) Cobros de intereses (+).	14	60	43
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios(+/-).	13	(308.392)	(63.156)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(276.230)	(120.285)
6. Pagos por inversiones (-).		(345.262)	(152.061)
c) Sociedades asociadas.		-	-
d) Inmovilizado intangible.	4	(147.638)	(148.917)
e) Inmovilizado material.		-	(1.016)
g) Otros activos financieros.	6	(197.624)	(2.129)
7. Cobros por desinversiones (+).		69.033	31.776
g) Otros activos financieros.	6	69.033	31.776
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		262.496	(76.932)
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		(222.132)	(8.487)
c) Adquisición de instrumentos de la sociedad dominante (-).	9.4	(565.795)	(203.483)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (+).	9.4	267.861	209.540
g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).		75.802	(14.545)
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		484.628	(68.445)
a) Emisión	11	860.794	-
2. Deudas con entidades de crédito (+).	11	742.182	-
b) Devolución y amortización de	11	(376.166)	(68.445)
2. Deudas con entidades de crédito (-).	11	(251.207)	(68.445)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.		-	-
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/- D)		634.464	(200.663)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8	538.617	497.302
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8	1.173.081	296.640

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

1. Actividad y sociedades del Grupo

Catenon, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de entidades (en adelante el Grupo o Grupo Catenon) cuyo objeto social, que coincide con su actividad, consiste en la aplicación de las nuevas tecnologías informáticas y de comunicación en el ámbito de los recursos humanos y concretamente en los procesos de selección y preselección de personal, formación, captación y motivación. Dicho objeto social, de acuerdo con los estatutos de la Sociedad Dominante, se puede desarrollar mediante la participación en otras entidades con objeto social similar.

Con fecha 5 de octubre de 2015 la Sociedad Dominante cambió su domicilio social de Ática 5 Pozuelo de Alarcón 28224 Madrid a Paseo de la Castellana 93, 28046 Madrid.

Desde el 6 de junio de 2011 las acciones de la Sociedad cotizan en el **Mercado Alternativo Bursátil (MAB)**, actualmente denominado **BME Growth** (Nota 9).

Al cierre del presente periodo intermedio, el Grupo estaba formado por siete entidades que consolidan por integración global (Nota 1.1) y una entidad y un subgrupo de consolidación por el método de la participación (Puesta en equivalencia).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, las de la Sociedad Dominante y las de la totalidad de las entidades integradas en el Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, han sido aprobadas por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas sin modificaciones (Nota 2.3).

1.1. Entidades dependientes

Las entidades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación, así como la información relacionada con las mismas se presentan a continuación:

Denominación social	Domicilio	Actividad Principal	Participación		(Euros) Valor Neto
			Directa	Indirecta	Participación
Catenon Iberia, S.A.U	Pº de la Castellana 93 -, 28046 Madrid	Consultoria de RR.HH	100%	-	800.102
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (inactiva)	Pº de la Castellana 93 -, 28046 Madrid	Consultoria de RR.HH	100%	-	3.000
Talent Hackers, SL	Pº de la Castellana 93 -, 28046 Madrid	Consultoria de RR.HH	100%	-	1.403.000
Catenon Sarl	3, avenue de l'Opéra (75001 – París) Francia	Consultoria de RR.HH	100%	-	-
Catenon GmbH	Leopoldstr. 244 (80807-Munchen) Alemania	Consultoria de RR.HH	100%	-	610.000
Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA	Avda. Juscelino Kubitschek 1726, Sao Paulo-Brasil	Consultoria de RR.HH	100%	-	-
HUB Innova & Talento SA de CV	Bosques de Alisos 45-A B2-11 Bosques de las Lomas 05210 México DF	Consultoria de RR.HH	11,5%	88,5%	230.206
TOTAL					3.046.308

Los estados financieros de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad Dominante por aplicación del método de integración global, eliminando por tanto en el proceso de consolidación los saldos y transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas. Los resultados de las entidades dependientes adquiridas o enajenadas durante el ejercicio se incluyen en las cuentas de resultados consolidadas desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva en que deja de ser entidad dependiente, según corresponda.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

Las reservas de las sociedades dependientes consolidadas por el método de integración global se presentan separadamente de las de Catenon, S.A. en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas por integración global", del balance consolidado adjunto, haciendo uso de lo dispuesto en el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre.

Los estados financieros individuales de la Sociedad Dominante y de las entidades dependientes utilizados para la elaboración de los estados financieros consolidados están referidos a la misma fecha de presentación.

Ninguna de las empresas en las que el Grupo tiene participación cotiza en mercados organizados de valores.

En el anexo I se proporciona la información relevante de estas entidades.

1.2. Sociedades Asociadas

A 30 de junio de 2025 las entidades en las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa sin tener el control de las mismas (entidades asociadas) y la información relacionada con las mismas se presentan a continuación:

Denominación social	Domicilio	Actividad Principal	Participación		(Euros) Valor Neto
			Directa	Indirecta	Participación
Catenon India Private Limited	2nd Floor, Montclair, B-Wing, Baner Pashan Link Road, Pashan, Haveli Pune – 411021, India	Consultoría de RR.HH	20%	-	76.132
Catenon Singapore Pte Ltd	Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811	Consultoría de RR.HH	-	20%	1
Light SAS	128 rue de La Boétie, 75008 Paris, France	Consultoría de RR.HH	40%	-	-

Catenon India Private Limited y Catenon Singapore Private Ltd forman un subgrupo de consolidación que se integra en los presentes estados financieros intermedios por el método de la participación, es decir, por la fracción que representa la participación del Grupo en el patrimonio neto consolidado, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.

El objeto social de ambas es la consultoría de Recursos Humanos, en particular la selección de personal. Light SAS es una sociedad que tiene por objeto social el desarrollo de software aplicado a la gestión de recursos humanos. Como consecuencia de importantes desviaciones en su plan de negocio, Light SAS ha iniciado un proceso de reestructuración concursal, que ha llevado los Administradores a provisionar la totalidad de la participación en dicha sociedad.

Si como consecuencia de las pérdidas incurridas por una entidad asociada, su patrimonio contable consolidado fuese negativo, en el balance consolidado del Grupo figuraría con valor nulo, sin perjuicio de que se provisionaran las pérdidas adicionales si existe una obligación del Grupo de respaldarla financieramente.

1.3. Principales operaciones del primer semestre 2025

a) Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el primer semestre 2025 no se produjo ningún cambio en el perímetro de consolidación del Grupo.

2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados

2.1. Imagen fiel

Los presentes estados financieros intermedios consolidados se han elaborado de acuerdo con las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y conforme a lo previsto en el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, modificado parcialmente por Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y por el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de junio de 2025, de los resultados de las operaciones del Grupo durante el primer semestre de 2025, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados se han elaborado a partir de los registros contables de la Sociedad Dominante y del resto de sociedades integradas en el Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración utilizados por determinadas entidades extranjeras a los aplicados por el Grupo.

Las cifras contenidas en todos los estados que forman los estados financieros intermedios consolidados (balance consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados), se presentan en euros, excepto que se indique lo contrario, siendo el euro la moneda funcional del Grupo.

Las principales políticas contables adoptadas se presentan en la Nota 3, no existiendo ningún principio contable ni norma de registro y valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros intermedios consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

2.2. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Para la preparación de determinada información incluida en los presentes estados financieros intermedios consolidados se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por la Dirección del Grupo, ratificadas posteriormente por los Administradores de la Sociedad Dominante, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en los presentes estados financieros intermedios consolidados se refieren a:

- La vida útil y la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos intangibles (Notas 3.3 y 4).
- El importe recuperable de determinados activos financieros no cotizados en mercados activos (Nota 6).
- El grado de realización de los proyectos de selección de candidatos en curso (Nota 3.9).
- La recuperación de los activos por impuesto diferido (Notas 3.8 y 13).
- Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción. En opinión de los Administradores de la Sociedad Dominante no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales de consideración para el Grupo en caso de inspección (Nota 13).

Las estimaciones e hipótesis realizadas se basan en la mejor información disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros intermedios consolidados, sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio y se revisan periódicamente. Sin embargo, es posible que bien estas revisiones periódicas bien acontecimientos futuros obliguen a modificar las estimaciones en próximos ejercicios, en cuyo caso los efectos derivados de dichos cambios se registrarían de forma prospectiva.

2.3. Comparación de la información

Los estados financieros intermedios consolidados se presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de las notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados, además de las cifras del periodo intermedio terminado a 30 de junio 2025, las correspondientes al periodo intermedio terminado a 30 de junio 2024 o en su caso, al cierre del ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante de fecha 12 de junio del 2025.

2.4. Principios contables no obligatorios aplicados

No existen principios contables no obligatorios aplicados.

2.5. Agrupación de partidas

Las cuentas anuales consolidadas no tienen ninguna partida que haya sido objeto de agrupación en el balance consolidado, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado o en el estado de flujos de efectivo consolidado.

2.6. Elementos recogidos en varias partidas

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance consolidado.

2.7. Cambios en criterios contables

Durante el primer semestre 2025 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.8. Corrección de errores

Los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio 2025 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el periodo.

2.9. Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria consolidada sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios consolidados u otros asuntos, la Sociedad dominante y Sociedades Dependientes, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios del primer semestre 2025.

3. Normas de Registro y Valoración

Las normas de registro y valoración aplicadas en la elaboración de los estados financieros consolidados han sido las siguientes:

3.1. Homogeneización de partidas de las cuentas individuales

Antes de proceder a las eliminaciones propias del proceso de consolidación, se ha realizado la homogeneización temporal, valorativa y por operaciones internas.

Los estados financieros de las sociedades que conforman el perímetro de consolidación utilizados para la consolidación corresponden al periodo intermedio terminado el 30 de junio de 2025, por lo que no ha sido necesario realizar ajustes por homogeneización temporal.

En lo que respecta a la homogeneización valorativa, los criterios de valoración aplicados en las cuentas consolidadas son los indicados en las presentes notas explicativas. Los activos, pasivos, gastos e ingresos de las sociedades dependientes han sido valorados aplicando estos mismos criterios, realizándose los ajustes necesarios, salvo que el resultado de la nueva valoración ofreciera un interés poco relevante a los efectos de alcanzar la imagen fiel del Grupo.

En la homogeneización por las operaciones internas, los importes de las partidas derivadas de operaciones internas no coincidentes, o en las que exista alguna pendiente de registrar, han sido realizados los ajustes procedentes para practicar las posteriores eliminaciones.

3.2. Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Tras las homogeneizaciones descritas en el apartado anterior, en los estados financieros intermedios consolidados se han eliminado los créditos, débitos, gastos e ingresos recíprocos así como los resultados por operaciones internas y que no han sido realizados frente a terceros.

3.3. Inmovilizado intangible

Son activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados internamente. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que el Grupo estima probable obtener en el futuro beneficios o rendimientos económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los activos intangibles se amortizan sistemáticamente de forma lineal en función de su vida útil estimada y valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

El Grupo evalúa para cada activo intangible si tiene vida útil definida o indefinida, entendiendo que un activo tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para el Grupo. El Grupo no ha identificado ningún activo intangible con vida útil indefinida.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado intangible cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable.

Desarrollo

Corresponden a gastos de desarrollo del ejercicio que se capitalizan. Se trata de proyectos realizados con medios propios y/o subcontratados a otras sociedades o instituciones, que cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

- Existen motivos fundados de éxito técnico. Asimismo, la financiación y rentabilidad económico-comercial de los proyectos está razonablemente asegurada, ya sea por su posterior comercialización o uso interno.

Los proyectos realizados con medios propios figuran valorados a su coste de producción que incluye el coste del personal directo asignado y el coste de los materiales y servicios utilizados. La capitalización del coste de producción se realiza con abono al epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los componentes de proyectos subcontratados a terceros figuran valorados a precio de adquisición.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los proyectos y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos.

Dado que desde sus inicios, el Grupo ha desarrollado proyectos de I+D íntimamente relacionados con su "core empresarial", que contribuyen directamente a la mejora y calidad de sus servicios, aumentando la competitividad y el prestigio de su marca, el Grupo entiende que la vida útil de estos activos es al menos de 5 años. Por este motivo el Grupo amortiza estos proyectos de I+D activados en un periodo de 5 años de forma lineal.

Aplicaciones informáticas

Se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas y aplicaciones informáticas siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Su amortización se realiza de forma sistemática, aplicando un criterio lineal en un periodo de tres años.

Los gastos de mantenimiento, de revisión global de los sistemas o los recurrentes como consecuencia de la modificación o actualización de estas aplicaciones, se registran directamente como gastos del ejercicio en que se incurren.

3.4. Inmovilizado material

Son los activos tangibles que posee el Grupo para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un ejercicio.

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material figuran registrados a su coste de adquisición o coste de producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, si la hubiera.

Los costes de ampliación, modernización, mejora, sustitución o renovación que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil del bien, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes o elementos sustituidos o renovados.

El coste de adquisición de los inmovilizados materiales que necesitan un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, incluye los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del elemento. Durante el ejercicio no se han activado importes por este concepto. Por el contrario, los intereses financieros devengados con posterioridad a dicha fecha o para financiar la adquisición del resto de elementos de inmovilizado, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se devengan.

Los gastos periódicos de conservación, reparación y mantenimiento que no incrementan la vida útil del activo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula, aplicando sistemáticamente el método lineal sobre el coste de adquisición o producción de los activos menos su valor residual, durante los años de vida útil estimada, según los siguientes porcentajes anuales:

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

Elemento	Porcentaje aplicado
Instalaciones técnicas	20%
Otras instalaciones	15%
Mobiliario	10%
Equipos para procesos de información	25%
Otro inmovilizado material	15%

Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de balance y se ajustan si es necesario.

En cada cierre, el Grupo analiza si existen indicios de que el valor en libros de sus activos materiales excede de su correspondiente importe recuperable, es decir, de que algún elemento pueda estar deteriorado. Para aquellos activos identificados estima su importe recuperable, entendido como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en uso. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece.

Si el valor recuperable así determinado fuese inferior al valor en libros del activo, la diferencia entre ambos valores se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en ejercicios anteriores y se ajustan en consecuencia los cargos futuros por amortización. En ningún caso dicha reversión supone el incremento del valor en libros del activo por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

El beneficio o la pérdida resultante de la enajenación o baja de un activo se calculan como la diferencia entre el valor de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

3.5. Arrendamientos

Todos los acuerdos de arrendamiento suscritos por el Grupo son operativos, ya que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad de los bienes. En consecuencia, los gastos en concepto de arrendamiento (netos de cualquier incentivo concedido por el arrendador) se cargan a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio durante el periodo del arrendamiento.

3.6. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra. El Grupo reconoce en balance los instrumentos financieros únicamente cuando se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de este.

En el balance consolidado adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican como corrientes o no corrientes en función de que su vencimiento sea igual o inferior o superior a doce meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos financieros más habituales de los que el Grupo es titular son los siguientes:

- Financiación otorgada o recibida de entidades vinculadas con independencia de la forma jurídica en la que se instrumenten.
- Cuentas a cobrar y a pagar por operaciones comerciales.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

- Financiación recibida de instituciones financieras.
- Valores, tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc.) como instrumentos de patrimonio propio de otras entidades (acciones) o participaciones en instituciones de inversión colectiva.
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

3.6.1 Activos financieros

Los activos financieros del Grupo, a efectos de su valoración, se incluyen en la categoría de Activos financieros a coste amortizado.

Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- **Créditos por operaciones comerciales:** son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico del Grupo con cobro aplazado, y
- **Créditos por operaciones no comerciales:** son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por el Grupo.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se pueden valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Posteriormente, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Deterioro de valor

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, el Grupo analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Al menos al cierre del ejercicio, se realizan las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se utilizan modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuya por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Grupo.

El reconocimiento de intereses en los activos financieros con deterioro crediticio seguirá las reglas generales, sin perjuicio de que de manera simultánea el Grupo evalúe si dicho importe será objeto de recuperación y, en su caso, contabilice la correspondiente pérdida por deterioro.

3.6.2 Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho del Grupo a recibirlos.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión.

El análisis de si se han generado beneficios suficientes desde la fecha de adquisición se realiza conjuntamente para todas las empresas de las que el Grupo que reparte dividendos es dominante o posee influencia significativa. Asimismo, el juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

3.6.3 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluyen en las siguientes categorías:

a) Pasivos financieros a coste amortizado

El Grupo clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o coste, de acuerdo con los criterios incluidos en el apartado 4.8.3. de la presente nota.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

3.7. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de cada sociedad del Grupo aplicando el tipo de cambio existente en la fecha de la transacción.

La moneda funcional y de presentación del Grupo es el euro, por lo que los saldos y transacciones de las sociedades del Grupo cuya moneda funcional es distinta del euro son convertidos a euros utilizando el procedimiento del tipo de cambio de cierre, en particular:

- Todos los bienes, derechos y obligaciones se convirtieron a euros utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre a que se refieren las cuentas de la sociedad dependiente a integrar en la consolidación.
- Las partidas de patrimonio neto se convierten al tipo de cambio histórico.
- Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se convirtieron utilizando un tipo de cambio medio del ejercicio objeto de consolidación, habiéndose ponderado debidamente, en función del volumen de transacciones realizadas por cada periodo (mensual, trimestral, etc...) siempre que los tipos de cambio de cada periodo hayan variado de forma significativa.
- La diferencia entre el importe neto de los bienes, derechos y obligaciones y las partidas de patrimonio neto se registran, con el signo positivo o negativo que le corresponde, en la cuenta "Diferencias de conversión" de la partida "Ajustes por cambios de valor" del patrimonio neto del balance consolidado.
- Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de cierre excepto si este difiere de forma significativa del tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Al cierre del periodo intermedio terminado a 30 de junio de 2025 y del ejercicio 2024, las sociedades consolidadas cuya moneda funcional es diferente al euro son las siguientes:

Sociedad	País	Moneda	30/06/2025 (*)	31/12/2024 (*)
Cátenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA	Brasil	Real brasileño	6,44	6,43
Catenon India Private Limited	India	Rupia	100,56	88,93
HUB Innova & Talento SA de CV	México	Peso	22,09	21,55
Cátenon Singapore Pte Ltd	Singapore	Singapur Dolar	1,49	1,42

(*) Tipos de cambio de cierre

3.8. Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio de cada Sociedad que forma parte del perímetro de consolidación se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Se registra en el Patrimonio Neto del balance consolidado el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en cuentas de patrimonio.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método basado en el balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros, aplicando la normativa y tipo impositivo aprobado, o a punto de aprobarse, en la fecha de cierre del ejercicio y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto si la diferencia temporaria se deriva de otros activos y pasivos en una operación, que no sea una combinación de negocios, que no haya afectado ni al resultado fiscal ni al resultado contable. Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable que cada Sociedad o Grupo fiscal de sociedades vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales con las que poder compensar las diferencias temporarias deducibles, las pérdidas o créditos fiscales o deducciones no utilizados.

Al cierre del ejercicio, el Grupo revisa los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Catenon S.A. presenta el Impuesto de Sociedades bajo el régimen de tributación consolidada mediante el grupo fiscal nº 67/11, siendo la Sociedad dominante de dicho grupo fiscal y por tanto la responsable ante la Administración, de la presentación y liquidación del impuesto sobre sociedades consolidado.

3.9. Reconocimiento de ingresos y gastos

El Grupo registra los ingresos y gastos en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de los mismos.

Los criterios más significativos seguidos por el Grupo para el registro de sus ingresos y gastos son los siguientes:

- Ingresos por ventas y prestaciones de servicios: se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocen como ingreso cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos, el resultado de la transacción puede determinarse con fiabilidad y es probable que el Grupo reciba los rendimientos económicos derivados de la transacción.

Los ingresos asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación para los proyectos de selección de candidatos en curso a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y es probable que el Grupo reciba los rendimientos económicos derivados de la misma. Los ingresos no facturados a la fecha de cierre se registran en la cuenta "Clientes, facturas pendientes de emitir" del epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del activo del balance consolidado, y en caso contrario, la diferencia negativa, en el epígrafe "Anticipos de clientes" del pasivo del balance consolidado.

- Gastos: se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionado con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Por otra parte, se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su reconocimiento como activo.
- Ingresos y gastos por intereses y conceptos similares: se reconocen contablemente por aplicación del método del tipo de interés efectivo.

3.10. Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad Dominante diferencian entre:

- **Provisiones:** obligaciones existentes a la fecha de cierre surgidas como consecuencia de sucesos pasados, sobre los que existe incertidumbre en cuanto a su cuantía o vencimiento pero de las que es probable que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo y el importe de la deuda correspondiente se puede estimar de manera fiable.
- **Pasivos contingentes:** obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran o no, uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Grupo y no cumplen los requisitos para poder reconocerlos como provisiones.

Los estados financieros intermedios consolidados del Grupo recogen todas las provisiones significativas respecto a las que se estima que existe una alta probabilidad de que se tenga que atender la obligación. Se cuantifican en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación de los estados financieros consolidados sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa teniendo en cuenta, si es significativo, el valor temporal del dinero.

Su dotación se realiza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que nace la obligación (legal, contractual o implícita), procediéndose a su reversión, total o parcial, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando las obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance consolidado, sino que se informa sobre los mismos en las notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados.

3.11. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo no existen responsabilidades, activos, pasivos, gastos ni contingencias de naturaleza medioambiental.

3.12. Gastos de personal

Los gastos de personal incluyen todos los haberes y obligaciones de orden social, obligatorias o voluntarias, devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones y retribuciones variables así como los gastos asociados a las mismas.

a) Retribuciones a corto plazo

Este tipo de retribuciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y figurando en una cuenta de pasivo del balance consolidado por la diferencia entre el gasto total devengado y el importe satisfecho al cierre del ejercicio.

b) Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades del Grupo están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Dichas indemnizaciones se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de rescindir su contrato de trabajo antes de la fecha normal de jubilación.

Al cierre intermedio no existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

c) Planes de participación en beneficios y bonus

Se reconoce un pasivo y un gasto para bonus calculado en función de la productividad individual de cada empleado afecto. A 30 de junio de 2025 la provisión por este concepto es de 337 miles de euros y a 31 de diciembre 2024 ascendía a 237 miles de euros.

d) Pago basado en acciones

La sociedad introdujo en 2021 un plan trienal de retribución diferida en acciones de la sociedad para colaboradores clave, con periodo de vesting de 3 años, que se renovó en 2024. Es potestativo de la sociedad la ejecución en su equivalente metálico o en acciones propias de la sociedad cotizada Catenon. La sociedad ha ido comprando acciones propias en autocartera a tales efectos (Nota 9.4). Es decisión del beneficiario ejecutar el vesting total o parcialmente o por el contrario acumular dichas acciones. Si decide acumular se aplicará un coeficiente del 0,2 adicional, quedando por tanto 1,2 acciones acumuladas para el siguiente periodo de vesting y así sucesivamente.

En abril 2022 se otorgaron 85.000 títulos con fecha de vesting 31.12.2024, 77.500 títulos en abril 2023 con fecha de vesting 31.12.2025, 90.000 títulos en abril 2024 con fecha de vesting 31.12.2026, y 85.000 títulos en el primer semestre 2025 con fecha de vesting 31.12.2027.

Se valoran las acciones a la fecha de otorgamiento, y se reconoce un gasto de personal, con contrapartida en el patrimonio neto (reservas y aportación de socios), que se periodifica sobre la duración del periodo de vesting. El gasto reconocido en el primer semestre de 2025 es de 37.730 euros. La sociedad tiene registrado en reservas un importe de 290.985 euros por el gasto de personal acumulado de sus filiales y un importe de 54.028 euros en aportación de socios por el gasto de personal directo de Catenon S.A.

e) Plan de compromiso de pensiones

La sociedad ha implementado en el primer semestre de 2025 un plan de seguro a la jubilación a favor de unos de sus administradores. Por medio de este plan, la sociedad se compromete a abonar al beneficiario a través de una póliza de seguro, al llegar éste a la edad de jubilación, un complemento en forma de capital que será equivalente a la suma de todos los capitales garantizados con las primas que la Empresa contribuya anualmente al seguro de ahorro jubilación.

En caso de baja voluntaria del beneficiario en su actividad profesional conferirá los derechos a la sociedad que tendrá derecho al rescate de lo constituido hasta ese momento. En caso de fallecimiento con anterioridad a la fecha de jubilación, el contrato de seguro estipulará el reembolso de las primas pagadas hasta ese momento a favor del cónyuge.

Se reconoce un activo que se irá llevando a gasto conforme se consolide el derecho del trabajador. El gasto reconocido en el primer semestre de 2025 es de 5.448 euros, quedando por imputar a gasto 114.552 euros

f) Plan de incentivos a largo plazo personalizados

Una de las filiales del Grupo ha firmado un plan de incentivos a largo plazo, cuya finalidad es mantener a los dos beneficiarios, con su involucración, y hacerles partícipes del éxito de los resultados del negocio. La fecha de inicio del plan es 1 de enero de 2024 y finalizará el 31 de diciembre de 2030. A la finalización del periodo de 6 años podrá recibir hasta el 20 % de las participaciones sociales de la filial si cumple con ciertos indicadores de ventas y márgenes fijados previamente. El cálculo final de la retribución se hará una vez cumplido la totalidad del plan, el 1 de enero de 2030.

El beneficiario, una vez adquirido las participaciones sociales podrá permutarlas por acciones cotizadas de Catenon S.A., en el mes de diciembre de cada año a partir del 2030. Si deja de ser empleado de Catenon, deberá permutar el 100% de las participaciones sociales de la filial por acciones de Catenon S.A. EL canje se realizará en base a la facturación del Grupo y la filial en el año en que se formalice la permuta para determinar el porcentaje de esta sobre aquella. Se tomará el valor medio de capitalización de Catenon en los 6 meses previos a 31 de diciembre del año de ejercicio de la permuta. El valor de la filial resultará de aplicar el valor medio de capitalización de Catenon por el porcentaje determinado y comentado

anteriormente. En los ejercicios fiscales desde 1 de enero de 2030 y sólo si el beneficiario mantiene su participación en la filial, ésta deberá repartir como dividendo el 80% del resultado.

Con otro de los colaboradores, la sociedad ha firmado otro plan de incentivos, en el cual participaría en el capital social de Catenon S.A. mediante la entrega de acciones de la sociedad, sujeto al cumplimiento de lo dispuesto en el Plan. La duración de este plan se dividiría en 3 ciclos. El primer ciclo de 1 de enero de 2024 a 31 de diciembre de 2026, el segundo ciclo de 1 de enero de 2026 a 31 de diciembre de 2028 y el tercer ciclo de 1 de enero de 2027 a 31 de diciembre de 2029. La remuneración variable en acciones se basa en el cumplimiento de los ingresos entre un 80% y 100% así como un margen operativo igual o superior al 30% en cada ciclo o de forma acumulada. 400.000 acciones se entregarían bajo este concepto amulado en los 3 ciclos.

Adicionalmente, y condicionado al cumplimiento consolidado durante todo el periodo de vigencia de entre el 80% y el 100% de la cifra de ingresos y a un margen operativo igual o superior al 30%, el beneficiario tendrá el derecho de una opción de compra de acciones de Catenon, con una ventana de validez para ejercerlo del 1 de enero 2030 hasta el 31 de marzo 2030. El precio de las acciones será el equivalente al 50% del valor medio de cotización en los 90 días anteriores a la compra, con un máximo de 400.000 acciones bajo este concepto. Los incentivos y objetivos necesarios para alcanzarlos serán comunicados al beneficiario en el primer trimestre del inicio de cada ciclo y de forma independiente y no vinculante para cada ciclo posterior. El devengo de los incentivos y la entrega de acciones de la Sociedad se producirá por la permanencia del beneficiario en la sociedad en la fecha de pago.



3.13. Operaciones entre partes vinculadas

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a precios de mercado. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que pudieran derivarse pasivos de consideración en el futuro, estando en proceso de documentación para cumplir con la legislación fiscal vigente.

3.14. Subvenciones, donaciones y legados otorgados por terceros distintos a los socios o propietarios.

a) Reconocimiento

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se contabilizarán inicialmente, con carácter general, como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado, de acuerdo con los criterios que se detallan en el apartado 1.3 de esta norma.

Las subvenciones, donaciones y legados que tengan carácter de reintegrables se registrarán como pasivos de la empresa hasta que adquieran la condición de no reintegrables. A estos efectos, se considerará no reintegrable cuando exista un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, donación o legado a favor de la empresa, se hayan cumplido las condiciones establecidas para su concesión y no existan dudas razonables sobre la recepción de la subvención, donación o legado.

b) Valoración

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valorarán por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario o en especie se valorarán por el valor razonable del bien recibido, referenciados ambos valores al momento de su reconocimiento.

4. Inmovilizado Intangible

Los saldos y variaciones habidas durante el periodo intermedio terminado a 30 de junio 2025 y durante el ejercicio 2024 en las partidas que componen este epígrafe del balance consolidado adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

Periodo intermedio finalizado el 30 de junio de 2025:

	Desarrollo	Aplicaciones informáticas	TOTAL
<u>COSTE</u>			
Saldo a 31.12.2024	4.448.622	165.341	4.613.963
Entradas	147.638	-	147.638
Bajas	-	-	-
Saldo a 30.06.2025	4.596.260	165.341	4.761.601
<u>AMORTIZACIÓN</u>			
Saldo a 31.12.2024	(3.730.250)	(163.568)	(3.893.818)
Dotación del ejercicio	(102.219)	(1.167)	(103.386)
Bajas	-	-	-
Saldo a 30.06.2025	(3.832.469)	(164.734)	(3.997.204)
VNC a 31.12.2024	718.372	1.773	720.145
VNC a 30.06.2025	763.791	607	764.398

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024:

	Desarrollo	Aplicaciones informáticas	TOTAL
<u>COSTE</u>			
Saldo a 31.12.2023	4.133.139	165.341	4.298.480
Entradas	315.483	-	315.483
Bajas	-	-	-
Saldo a 31.12.2024	4.448.622	165.341	4.613.963
<u>AMORTIZACIÓN</u>			
Saldo a 31.12.2023	(3.498.981)	(161.171)	(3.660.153)
Dotación del ejercicio	(170.288)	(2.396)	(172.684)
Bajas	(60.981)	-	(60.981)
Saldo a 31.12.2024	(3.730.250)	(163.568)	(3.893.818)
VNC a 31.12.2023	634.158	4.170	638.327
VNC a 31.12.2024	718.372	1.773	720.145

Desarrollo

Catenon decidió desarrollar una herramienta software a medida, propia y exclusiva a través del cual se centraliza la gestión y la ejecución de los procesos en todas las oficinas y por cada miembro del equipo de forma homogénea. Ello permite poder disponer de una herramienta que suponga una innovación en el mercado y proporcionar ventaja competitiva. Catenon se ha posicionado respecto a sus competidores como un grupo especialista en procesos internacionales gracias al software desarrollado que permite una gestión totalmente online de los procesos de selección.

Unido a su expertise local, los avanzados sistemas de información, metodologías de valoración y gestión de los conocimientos desarrollados en interno por Catenon permiten:

- Asegurar la homogeneidad de la calidad y el éxito en la búsqueda a nivel global, permitiendo reducir en más de un 80% el tiempo que necesita cualquier otra firma del sector.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

- Gestionar de forma eficaz la información y conocimiento clave que cada profesional genera en los procesos de búsqueda y valoración de profesionales en cualquier parte del mundo, compartiendo conocimientos sectoriales, entre otros.
- Presentar sus resultados a los clientes en un soporte multimedia que contiene, además de las filmaciones de la parte técnica de la entrevista, los análisis de adecuación al puesto de los candidatos. Este sistema permite a los candidatos defender su candidatura de forma directa al cliente, se evita la frecuente subjetividad del consultor y para el cliente aporta una solución muy objetiva para evaluar a los candidatos finales, a través de la entrevista técnica filmada. Además, el informe multimedia final ofrece a los diferentes evaluadores del proceso validar a estos profesionales sobre la misma base objetiva de información, además de facilitar el momento y el lugar de visualizarla, por la naturaleza digital del soporte final.
- Finalmente, acceder a los mejores candidatos independientemente del país en el que se encuentren gracias al conocimiento de los mercados locales y al sistema multimedia.

Los gastos de desarrollo activados corresponden a los siguientes proyectos:

Proyecto	Año Activación	Coste	Amortización acumulada	Neto
<u>Realizados por la propia empresa:</u>				
UPICK -Software reclutamiento	2009	1.240.810	(1.240.810)	-
Smart	2011	274.547	(274.547)	-
Smapick	2015 -2020 y 2022	1.398.943	(1.398.943)	-
Client Area	2024	26.177	(6.055)	20.122
Invoicing Module	2025	19.029	-	19.029
Talent Hackers	2019-2023	687.578	(687.578)	-
TH Data	2024-2025	241.536	(40.279)	201.257
TH Hub	2024-2025	176.379	(24.608)	151.772
Tech Data Itinere (CDTI)	2022-2027	531.261	(159.649)	371.612
Total		4.596.260	(3.832.469)	763.791

Las características de los principales proyectos activados son las siguientes:

- UPICK: ERP integrado de gestión de producción de servicios de selección globalizada de candidatos.
- Smart: desarrollo funcional en el diseño del informe de candidatos finalistas que se presenta a los clientes de forma online para que puedan evaluar a los candidatos desde cualquier parte del mundo.
- Smapick es una plataforma tecnológica que se compone de aplicaciones y servicios basados en la nube, donde todo el negocio queda aislado en componentes independientes. Esto permitirá introducir las últimas innovaciones tecnológicas disponibles, en tiempo real, disponibles a nivel multidispositivo y con customización multiusuario. Durante el ejercicio 2015, se inició el proyecto, con la construcción de la arquitectura tecnológica, y algunas aplicaciones que cubran las funcionalidades básicas del ciclo de cliente, desde gestión de la relación comercial hasta el desarrollo de operaciones. En el segundo semestre de 2016 Smapick entró en fase de pre-producción con tests de usuarios para la selección de candidatos. La entrada en producción con usuarios externos de Smapick prevista inicialmente para finales del ejercicio 2016 se demoró, manteniéndose que el desarrollo de todas las aplicaciones de SMAPICK finalizara a finales del ejercicio 2018. Por ello a partir del uno de julio de 2016 UPICK y otros desarrollos comenzaron a amortizar de forma acelerada para encontrarse totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2018. SMAPICK ha entrado en fase de producción en enero del 2019, momento desde cual ha comenzado a amortizarse.
- Dentro de la plataforma tecnológica Smapick se encuentra el proyecto de Talent+, el cual es financiado por ayudas del CDTI (vea nota 11.1) y se construye sobre los desarrollos combinados de Smapick y Talent Hackers, y permitirá a Catenon alcanzar además los siguientes objetivos:

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

- o Rediseñar la infraestructura tecnológica SaaS para que Catenon sea no solo proveedora de servicios sino de tecnología para las áreas de Recursos Humanos de nuestros clientes globales
 - o Integración en la plataforma de una capa de servicios con un API visible.
 - o Desarrollo de la primera tecnología en red distribuida nodal para búsqueda y captación de profesionales a través de referencias profesionales retribuidas. (Dentro del proyecto de innovación disruptiva Talent Hackers).
 - o Incorporación de tecnologías de Artificial Intelligence Sourcing, Business Intelligence, Inteligencia del Dato y Blockchain al modelo de datos de la plataforma.
- Talent Hackers: Talent Hackers es una plataforma tecnológica en red distribuida para la búsqueda colaborativa de profesionales (sourcing), que aplica tecnología de inbound recruiting, gamification, analytics y branded content. Esta plataforma se enfoca a perfiles TIC, y permite ampliar el alcance de la búsqueda a candidatos pasivos, e incrementar la rapidez de presentación de candidatos a nuestros clientes. Este activo ha sido cedido con fecha 1 de julio de 2020 desde Catenon S.A. a la sociedad del grupo Talent Hackers. Dentro del proyecto Talent Hackers, se encuentra el módulo Tech Data Itinere cuyo desarrollo ha sido financiado en parte por el CDTI.

Estos costes de desarrollo incluyen tanto gastos internos (fundamentalmente gastos de personal) como gastos externos (servicios de profesionales independientes, principalmente) y se activan en esta cuenta con abono al epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas "Trabajos efectuados por la empresa para su activo".

Los desembolsos por desarrollo activados se justifican debido a que, además de estar específicamente individualizados y su coste claramente establecido, el Grupo tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los proyectos asociados a los mismos.

Durante el primer semestre de 2025 no se han dado de baja proyectos.

Durante el ejercicio 2024 se dieron de baja proyectos por importe de 61 miles de euros.

Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existen activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

Correcciones valorativas por deterioro

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que al cierre del periodo intermedio terminado a 30 de junio 2025 y del cierre del ejercicio 2024 no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado intangible por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna.

Bienes totalmente amortizados

El Grupo mantenía en su inmovilizado intangible elementos totalmente amortizados que todavía están en uso, cuyo detalle es como sigue:

	30.06.2025	31.12.2024
Aplicaciones informáticas	151.495	151.495
Desarrollo	1.515.357	1.515.357
Total	1.666.852	1.666.852

Intangible cuyos derechos puedan ejercitarse fuera del territorio español

Al cierre del periodo intermedio terminado a 30 de junio 2025 y del cierre del ejercicio 2024, el valor neto contable de los activos intangibles situados fuera del territorio español no es significativo (0 euros y 0 euros, respectivamente).

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

5. Inmovilizado Material

Los saldos y variaciones habidas durante el periodo intermedio terminado a 30 de junio de 2025 y el ejercicio 2024 en las partidas que componen este epígrafe del balance consolidado adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

Periodo intermedio finalizado el 30 de junio de 2025:

	Otras instalaciones y mobiliario	Otro inmovilizado	TOTAL
<u>COSTE</u>			
Saldo a 31.12.2024	48.432	8.361	56.793
Entradas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Saldo a 30.06.2025	48.432	8.361	56.793
<u>AMORTIZACIÓN</u>			
Saldo a 31.12.2024	(22.837)	(8.361)	(31.198)
Dotación del ejercicio	(4.010)	-	(4.010)
Bajas	-	-	-
Saldo a 30.06.2025	(26.847)	(8.361)	(35.208)
VNC a 31.12.2024	25.595	-	25.595
VNC a 30.06.2025	21.585	-	21.585

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024:

	Otras instalaciones y mobiliario	Otro inmovilizado	TOTAL
<u>COSTE</u>			
Saldo a 31.12.2023	47.416	8.361	55.777
Entradas	1.016	-	1.016
Bajas	-	-	-
Saldo a 31.12.2024	48.432	8.361	56.793
<u>AMORTIZACIÓN</u>			
Saldo a 31.12.2023	(13.969)	(8.361)	(22.330)
Dotación del ejercicio	(8.868)	-	(8.868)
Bajas	-	-	-
Saldo a 31.12.2024	(22.837)	(8.361)	(31.198)
VNC a 31.12.2023	33.447	-	33.447
VNC a 31.12.2024	25.595	-	25.595

El detalle de elementos de inmovilizado material totalmente amortizados y todavía en uso es como sigue:

Cuenta	30.06.2025	31.12.2024
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	-
Otro inmovilizado	8.361	8.361
Total	8.361	8.361

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

Correcciones valorativas por deterioro

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que al cierre del periodo intermedio terminado el 30 de junio 2025 y del cierre del ejercicio 2024 no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado material, por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna.

Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado intangible, considerando que la cobertura de las mismas es suficiente.

Inmovilizado material situado fuera del territorio español

A 30 de junio 2025 y al cierre del ejercicio 2024, el valor neto contable de los activos materiales situados fuera del territorio español no es significativo (923 y 923 euros respectivamente).

6. Activos Financieros

Este epígrafe se desglosa de la siguiente manera para el primer semestre 2025 y el ejercicio 2024:

	Inversiones financieras a largo plazo							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	30.06.25	31.12.24	30.06.25	31.12.24	30.06.25	31.12.24	30.06.25	31.12.24
<u>Categorías:</u>								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	1.812	7.812	-	-	405.756	250.273	407.568	258.085
Activos financieros a coste	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.812	7.812	-	-	405.756	250.273	407.568	258.085

	Inversiones financieras a corto plazo							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	30.06.25	31.12.24	30.06.25	31.12.24	30.06.25	31.12.24	30.06.25	31.12.24
<u>Categorías:</u>								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	4.008.230	3.242.539	4.008.230	3.242.539
Activos financieros a coste	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	4.008.230	3.242.539	4.008.230	3.242.539

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

El movimiento habido durante el periodo intermedio terminado a 30 de junio 2025 y del cierre del ejercicio 2024 en las diferentes cuentas que componen los epígrafes "Inversiones financieras" del balance consolidado adjunto es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2023	Adiciones	Retiros	Traspaso	Saldo al 31.12.2024	Adiciones	Retiros	Traspaso	Saldo al 30.06.2025
Inversiones a largo plazo									
Instrumentos de patrimonio	8.849	-	(1.037)	-	7.812	-	(6.000)	-	1.812
Depósitos y fianzas	56.555	-	(29.912)	-	26.643	197.624	(42.141)	-	182.126
Otros activos financieros	223.630	-	-	-	223.630	-	-	-	223.630
	289.034	-	(30.949)	-	258.085	197.624	(48.141)	-	407.568
Inversiones a corto plazo									
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y fianzas	5.139	884	(4.500)	1.161	2.684	-	(22)	-	2.662
Otros activos financieros	21.854	45.412	-	(1.161)	66.105	-	(20.870)	-	45.235
	26.993	46.296	(4.500)	-	68.789	-	(20.892)	-	47.897
Total	316.027	46.296	(35.449)	-	326.874	197.624	(69.033)	-	455.465

La partida "Depósitos y fianzas a largo plazo" del cuadro anterior, recoge, entre otros, las fianzas entregadas al arrendador por el alquiler de las oficinas donde el Grupo desarrolla su actividad, las cuales vencen con el periodo de arrendamiento. Adicionalmente, recoge el activo correspondiente al plan de pensiones (nota 3.12). Al cierre del periodo intermedio terminado a 30 de junio 2025 y 31 de diciembre de 2024, el importe de las fianzas constituidas a largo plazo asciende a 182.126 y 26.643 euros respectivamente.

A 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, el detalle de los pagos futuros mínimos por los contratos de arrendamiento operativo no cancelables desglosados por plazos de vencimiento, es el siguiente:

	Primer semestre 2025	Ejercicio 2024
Hasta 1 año	569.512	231.021
Entre 1 y 5 años	1.107.431	368.365
Más de 5 años	-	-
Total	1.676.943	599.385

En el ejercicio 2020 se suscribió un depósito por importe de 173.400 euros a largo plazo pignorado como garantía del aval de 289 miles de euros de Caixabank para la obtención de otra subvención del CDTI.

En el primer semestre de 2023, se suscribió un depósito por importe de 23 miles de euros a largo plazo pignorado como garantía del aval de 46 miles de euros de Globalcaja para la obtención de otra subvención del CDTI.

En el segundo semestre de 2024, se suscribió un depósito por importe de 22 miles de euros a largo plazo pignorado como garantía del aval de 44 miles de euros de Globalcaja para la obtención de otra subvención del CDTI.

Adicionalmente, en el primer semestre 2025, se ha suscrito un depósito pignorado de 35 miles de euros a largo plazo en garantía del aval de 174 miles de euros para el alquiler de las oficinas centrales.

7. Clientes por ventas y prestaciones de servicios

El epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance consolidado adjunto corresponde a importes a cobrar procedentes de la prestación de servicios. El Grupo no tiene concentración de clientes.

El movimiento durante el periodo intermedio terminado a 30 de junio de 2025 y del cierre del ejercicio 2024 de las correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(717.701)
Dotación del ejercicio	(237.607)
Aplicación / Reversión de provisión	346.948
Ajustes de años anteriores	(8.887)
IVA Catenon Sarl	(5.194)
Diferencias de conversión	(442)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(622.884)
Dotación del ejercicio	(153.562)
Aplicación / Reversión de provisión	52.693
Diferencias de conversión	(952)
Saldo al 30 de junio de 2025	(724.705)

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que la corrección valorativa constituida es consistente con la experiencia histórica, la valoración del entorno económico actual y los riesgos inherentes a la actividad propia de cada Sociedad que forma parte del Grupo.

Durante el primer semestre del 2025 se han registrado pérdidas de créditos comerciales incobrables por 25 miles de euros (se habían registrado pérdidas de créditos comerciales incobrables de 179 miles de euros en el ejercicio 2024).

Normalmente no se cobran intereses sobre las cuentas a cobrar, siendo el periodo medio de crédito concedido de 43 días (42 días en 2024). La totalidad de los saldos que figuran en este epígrafe vencen en los 12 próximos meses, considerando los Administradores de la Sociedad Dominante que el importe que figura en el balance consolidado adjunto en relación a estos activos se aproxima a su valor razonable.

A 30 de junio 2025 y a 31 de diciembre de 2024, el Grupo no disponía de contratos de factoring sin recurso.

8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

A 30 de junio 2025 y a 31 de diciembre de 2024, el saldo que figura en este epígrafe del balance consolidado adjunto corresponde a cuentas corrientes con entidades de crédito. No existe ninguna restricción para la libre disposición de dichos saldos. El detalle es el siguiente

	30.06.2025	31.12.2024
Tesorería	1.173.081	538.617
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
Total	1.173.081	538.617

El total de efectivo y otros activos líquidos equivalentes se incluye en el estado de flujos de efectivo. Los importes en libros del efectivo y equivalentes al efectivo del Grupo están denominados en las siguientes monedas:

	30.06.2025	31.12.2024
Euro	1.117.641	460.856
Peso Mexicano	48.337	66.777
Real Brasileño	7.103	10.984
Total	1.173.081	538.617

9. Fondos Propios

9.1. Capital social de la Sociedad Dominante

El 6 de junio de 2011 la Sociedad Dominante, Catenon, S.A. incorporó sus acciones a negociación en el **Mercado Alternativo Bursátil (MAB)**, actualmente denominado **BME Growth**.

A 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, el capital social de la Sociedad asciende a 374.676,96 euros representado por 18.733.848 acciones nominativas de 0,02 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Sociedad Dominante no mantiene un registro de accionistas ni conoce con exactitud la composición de su capital social. Sin perjuicio de lo anterior, a 30 de junio 2025 y a cierre del ejercicio 2024, las participaciones significativas (superiores al 5% del capital) son las siguientes:

Accionistas	30.06.2025		31.12.2024	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
D. Javier Ruiz Azcárate Varela	2.237.222	11,94%	2.237.222	11,94%
D. Miguel Ángel Navarro Barquín	2.185.520	11,67%	2.185.520	11,67%
D ^a María Dolores Contreras Rodríguez de Rivera	1.876.961	10,02%	1.876.961	10,02%
Trinil – 40, S.L.	1.500.000	8,01%	1.452.066	7,75%

9.2. Prima de emisión de la Sociedad Dominante

La prima de emisión puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad dominante, incluyendo su conversión en capital.

9.3. Reservas

En el estado de cambios en el patrimonio neto que forma parte de estos estados financieros consolidados se detallan los saldos y movimientos agregados producidos durante el periodo intermedio terminado a 30 de junio de 2025 y del cierre del ejercicio 2024 en este subepígrafe del balance consolidado adjunto. A continuación, se presenta la composición de las distintas partidas que lo componen:

	Saldo al 30.06.2025	Saldo al 31.12.2024
De la Sociedad dominante:	11.802.207	10.835.435
Reserva legal	74.935	74.935
Reservas Voluntarias	11.727.272	10.760.500
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
Reservas en Sociedades consolidadas:	(8.660.901)	(8.188.796)
Catenon Iberia, S.A.U	939.094	493.196
Innovaciones para la gestión de personas, SL (inactiva)	1.220	1.220
Talent Hackers, SL	(275.530)	(304.729)
Cátenon Sarl, Francia	(4.808.155)	(4.493.012)
Cátenon GmbH, Alemania	(156.059)	(217.871)
Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil	(1.966.611)	(1.914.055)
Hub Innova, SA de CV	(2.394.861)	(1.753.544)
Reservas en Sociedades puestas en equivalencia:	(25.202)	175.242
Catenon India Private Limited, India (Puesta en equivalencia)	(25.202)	83.998
Light SAS, Francia (Puesta en equivalencia)	-	91.245
Total	3.116.104	2.821.882

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

La evolución de esta cuenta durante el primer semestre 2025 y el ejercicio 2024 es como sigue (en euros):

	Saldo al 31.12.2023	Distribución Rdos. 2023	Ajustes en Reservas	Saldo al 31.12.2024	Distribución Rdos. 2024	Ajustes en Reservas	Saldo al 30.06.2025
De la Sociedad dominante:	10.027.883	(337.894)	1.145.446	10.835.435	(62.133)	1.028.905	11.802.207
Reserva legal	74.935	-	-	74.935	-	-	74.935
Reservas Voluntarias	9.952.948	(337.894)	1.145.446	10.760.500	(62.133)	1.028.905	11.727.272
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Reservas en Sociedades consolidadas:	(7.558.581)	(509.503)	(120.711)	(8.188.796)	(185.040)	(287.066)	(8.660.901)
Catenon Iberia, S.A.U	355.331	684.542	(546.677)	493.196	648.447	(202.549)	939.094
Innovaciones para la gestión de personas, SL (inactiva)	1.232	(12)	-	1.220	-	-	1.220
Talent Hackers, SL	46.414	(349.755)	(1.388)	(304.729)	73.847	(44.648)	(275.530)
Cátenon Sarl, Francia	(4.005.041)	(487.971)	-	(4.493.012)	(315.143)	-	(4.808.155)
Cátenon GmbH, Alemania	(475.364)	57.733	199.760	(217.871)	61.812	-	(156.059)
Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil	(1.834.263)	(35.923)	(43.869)	(1.914.055)	(22.916)	(29.640)	(1.966.611)
Hub Innova, SA de CV	(1.646.890)	(378.117)	271.463	(1.753.544)	(631.087)	(10.230)	(2.394.861)
Reservas en Sociedades puestas en equivalencia:	372.475	(226.003)	28.770	175.242	(93.179)	(107.265)	(25.202)
Catenon India Private Limited, India (Puesta en equivalencia)	57.342	(2.114)	28.770	83.998	(1.935)	(107.265)	(25.202)
Light SAS, Francia (Puesta en equivalencia)	315.133	(223.889)	-	91.245	(91.245)	-	-
TOTAL	2.841.777	(1.073.400)	1.053.505	2.821.882	(340.353)	634.575	3.116.104

Con fecha 22 de junio de 2022, Catenon, S.A. compra a su socio local su participación del 11,5% en Hub Innova & Talento SA de CV por importe fijo de 2.195.545 MXN y un importe variable indexado al valor de la acción de Catenon SA de máximo 2.619.655 MXN.

Reserva Legal de la Sociedad Dominante

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio, a dotar la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la reserva legal está totalmente constituida.

Esta reserva sólo puede utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

La misma restricción es aplicable a las reservas legales constituidas por las filiales y reflejadas en sus balances.

Limitaciones a la distribución de dividendos en la Sociedad Dominante

Del importe total de las reservas constituidas por las sociedades españolas únicamente son de libre disposición las reservas voluntarias. No obstante, la legislación mercantil establece que no podrán distribuirse dividendos si como consecuencia del reparto el saldo remanente de estas reservas resultase inferior al importe pendiente de amortizar de los gastos de desarrollo (Nota 4), por lo que las reservas voluntarias asignadas a cumplir este requisito se consideran indisponibles.

9.4. Acciones propias de la Sociedad Dominante

Junto a la Oferta de Suscripción, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas acordó, con fecha 31 de marzo de 2011, autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad Dominante para la adquisición derivativa de acciones propias, mediante su compra en el Mercado Alternativo Bursátil en caso que dichas acciones se encuentren admitidas a negociación. Las acciones adquiridas en autocartera se destinarán a atender las obligaciones derivadas del contrato de liquidez que la Sociedad Dominante firmó con el proveedor de liquidez.

El contrato de liquidez tiene como objetivo favorecer la liquidez de las acciones de la Sociedad en el BME Growth, mantener una regularidad suficiente en la negociación de dichas acciones y reducir las variaciones en el precio cuya causa no sea la tendencia del mercado. Desde septiembre de 2018 el proveedor de liquidez es GVC Gaesco-Beka, Sociedad de Valores S.A.U. que actúa por cuenta y en nombre de la Sociedad y para ello ésta ha abierto la denominada "Cuenta de Liquidez" en la que se efectúan los asientos derivados de las transacciones efectuadas por el proveedor de liquidez. Con fecha 1 de septiembre 2025, se cambió el proveedor de liquidez a Solventis, Sociedad de Valores, S.A.

La cuenta de liquidez está compuesta a 30 de junio 2025 y a 31 de diciembre de 2024 por:

	30.06.2025	31.12.2024
Nº Títulos en Auto-cartera a)	23.948	48.198
Nº Títulos en Auto-cartera b)	957.795	581.033
Importe de la cuenta de Liquidez	47.725 euros	26.495 euros

a) gestionados por el proveedor de liquidez y b) por Catenon.

La finalidad de dichas acciones propias es su disposición en el mercado.

Con fecha 4 de mayo 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó un plan de recompra de acciones propias con un importe máximo de 900.000 euros o un número máximo de 900.000 títulos, vigente hasta 31.12.2024 que se prorrogó hasta el 12 de junio 2025, destinado a un plan de incentivos para el personal clave.

Con fecha 12 de junio 2025, el Consejo de Administración de la Sociedad acuerda un nuevo plan de recompra de acciones propias con un importe máximo de 900.000 euros o un número máximo de 900.000 títulos, vigente hasta 31.12.2028, destinado a un plan de incentivos para el personal clave.

Los movimientos habidos en la cartera de acciones propias durante el periodo intermedio terminado a 30 de junio 2025 y durante el ejercicio 2024 han sido los siguientes:

	Numero	Precio Medio Ponderado	Precio Medio Unitario
Saldo a 31 de diciembre de 2023	569.251	663.080	1,16
Adquisiciones	376.581	301.536	0,80
Enajenaciones	(316.601)	(337.257)	1,07
Saldo a 31 de diciembre de 2024	629.231	627.359	1,00
Adquisiciones	644.557	565.795	0,88
Enajenaciones	(292.045)	(213.833)	0,73
Saldo a 30 de junio de 2025	981.743	979.321	1,00

A 30 de junio de 2025, las acciones propias de la Sociedad Dominante representan el 5,24% del total de sus acciones (3,36% a 31 de diciembre de 2024).

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

9.5. Aportación al resultado de las sociedades consolidadas

El detalle de la aportación de las distintas sociedades al resultado de los periodos intermedios a 30 de junio de 2025 y de 2024 atribuible al Grupo es el siguiente:

Denominación	Resultado 30.06.2025	Resultado 30.06.2024
Catenon S.A.	(1.064.739)	(1.082.884)
Catenon Iberia,S.A.U	1.035.509	1.046.825
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (inactiva)	-	-
Talent Hackers, SL	537.415	230.815
Cátenon Sarl, Francia	137.663	(7.743)
Cátenon GmbH, Alemania	177.434	256.590
Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil	(14.373)	(144.300)
Hub Innova, SA de CV	62.625	(193.102)
Light SAS, Francia (puesta en equivalencia)	-	(91.245)
Catenon India Private Limited, India (puesta en equivalencia)	15.325	2.180
Total	886.859	17.135

10. Ajustes por cambios de valor - Diferencias de conversión

El detalle de este epígrafe del balance consolidado adjunto por cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación es el siguiente:

	30.06.2025	31.12.2024
Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil	7.022	205.509
Hub Innova, SA de CV	112.087	117.699
Catenon India Private Limited, India	4.743	138
Catenon Singapore Pte Ltd	-	-
Total	123.852	323.347

11. Deudas a largo y corto plazo

El detalle de los pasivos financieros registrados en el balance consolidado, excepto los saldos con Administraciones Públicas son los siguientes:

	Pasivos financieros a largo plazo							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		Total	
	30.06.25	31.12.24	30.06.25	31.12.24	30.06.25	31.12.24	30.06.25	31.12.24
Pasivos financieros a coste amortizado	649.183	323.214	-	-	-	124.959	649.183	448.173
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias								
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	649.183	323.214	-	-	-	124.959	649.183	448.173

	Pasivos financieros a corto plazo							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		Total	
	30.06.25	31.12.24	30.06.25	31.12.24	30.06.25	31.12.24	30.06.25	31.12.24
Pasivos financieros a coste amortizado	980.476	815.469	-	-	914.551	728.982	1.895.026	1.544.451
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias								
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	980.476	815.469	-	-	914.551	728.982	1.895.026	1.544.451

Al cierre del periodo intermedio terminado a 30 de junio 2025, la composición de estos epígrafes del balance consolidado adjunto es la siguiente:

	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 30.06.2025	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.2024
Deuda con entidades de crédito	649.183	980.476	1.629.658	323.214	815.469	1.138.683
Préstamos	649.183	80.698	729.881	323.214	331.905	655.119
Préstamos (*)	-	-	-	-	-	-
Pólizas de crédito	-	442.541	442.541	-	6.782	6.782
Pólizas de crédito (*)	-	457.237	457.237	-	476.782	476.782
Factoring	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	122.610	122.610	-	3.998	3.998
Otras deudas	-	122.610	122.610	-	3.998	3.998
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	791.941	791.941	124.959	724.984	849.943
Sociedades puestas en equivalencia	-	36.471	36.471	-	8.575	8.575
Otros acreedores	-	755.470	755.470	124.959	716.409	841.368
Total	649.183	1.895.026	2.544.209	448.173	1.544.451	1.992.624

(*) Entidad financiera accionista de la Sociedad

La totalidad de los pasivos financieros mantenidos por el Grupo se han clasificado a efectos valorativos en la categoría de "Pasivos financieros a coste amortizado".

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

Al 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, el detalle de las deudas por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

Periodo intermedio finalizado el 30 de junio de 2025:

	Deudas con entidades de crédito	Otros pasivos financieros	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Total
Hasta 1 año	980.476	122.610	791.941	1.895.026
Entre 1 y 2 años	100.774	-	-	100.774
Entre 2 y 3 años	100.774	-	-	100.774
Entre 3 y 4 años	100.774	-	-	100.774
Entre 4 y 5 años	100.780	-	-	100.780
Más de 5 años	246.081	-	-	246.081
Total	1.629.659	122.610	791.941	2.544.209

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024:

	Deudas con entidades de crédito	Otros pasivos financieros	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Total
Hasta 1 año	815.469	3.998	724.984	1.544.451
Entre 1 y 2 años	71.824	-	124.959	196.783
Entre 2 y 3 años	71.824	-	-	71.824
Entre 3 y 4 años	71.824	-	-	71.824
Entre 4 y 5 años	71.824	-	-	71.824
Más de 5 años	35.918	-	-	35.918
Total	1.138.683	3.998	849.943	1.992.624

No hay deudas a largo y corto plazo reflejadas en este apartado denominadas en moneda extranjera.

11.1. Préstamos con entidades de crédito

El detalle de los préstamos suscritos y sus principales condiciones a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Periodo intermedio terminado a 30 de junio de 2025:

Entidad Financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Periodicidad	Cuotas	Euros		
						Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
CDTI	28/02/2030	0,00%	AVAL BANCARIO	SEMESTRAL	10	287.302	71.824	359.126
NUEVO CDTI TH	14/12/2038	3,02%	AVAL BANCARIO	SEMESTRAL	25	361.881	-	361.881
Banco Santander	27/07/2025	3,25%		MENSUAL	1	-	8.874	8.874
Total						649.183	80.698	729.881

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024:

Entidad Financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Periodicidad	Cuotas	Euros		
						Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
Cajaviva	28/04/2025	1,75%		MENSUAL	4	-	14.297	14.297
CDTI	30/06/2024	3,06%	AVAL BANCARIO	SEMESTRAL	1	-	184.167	184.167
CDTI	28/02/2030	0,00%	AVAL BANCARIO	SEMESTRAL	11	323.214	71.824	395.038
Banco Santander	27/07/2025	3,25%		MENSUAL	7	-	61.617	61.617
Total						323.214	331.905	655.119

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

Con fecha 15 de junio de 2020, Talent Hackers, S.L. formalizó con el CDTI un préstamo de 526.192,82 euros condicionado a la entrega del proyecto denominado "Desarrollo de una plataforma con nuevos algoritmos de inteligencia del dato para la transformación del talento", según los términos establecidos por el CDTI. Talent Hackers, S.L. recibió un anticipo de 184.167,49 euros, siendo su vencimiento el 31/12/2023 en caso de no cumplir con los términos establecidos por el CDTI. Este préstamo comporta una parte no reembolsable del 27% (142.072,06€) y un préstamo a 15 años a tipo de interés 0% anual y carencia de tres años por el 73% restante (384.120,76€). El proyecto se presentó al comité técnico del CDTI para su certificación en enero 2024, lo que llevó a ajustar los importes definitivos de la ayuda a 495.726,97 euros, incluyendo una parte no reembolsable de 133.846,28 euros. La liberación del importe no anticipado (311.559,48 euros) se produjo en el primer semestre 2025.

Con fecha 28 de julio de 2020, Catenon Iberia, S.A.U. ha formalizado con Santander un préstamo de 400.000 euros a 5 años con 1 año de carencia y con tipo de interés 3,25%.

Con fecha 28 de abril de 2020, Catenon Iberia, S.A.U. ha formalizado con Cajaviva un préstamo de 160.000 euros a 4 años con 1 año de carencia, con tipo de interés de 1,75%. Dicho préstamo se encuentra completamente reembolsado

Con fecha 16 de mayo de 2019, Catenon, S.A. formalizó con el CDTI un préstamo de 732.632 euros condicionado a la entrega del proyecto denominado "Desarrollo de una plataforma tecnológica global de gestión del área de adquisición y selección de talento internacional.", según los términos establecidos por el CDTI. Catenon, S.A. recibió un anticipo de 250.000 euros, siendo su vencimiento el 28/02/2021 en caso de no cumplir con los términos establecidos por el CDTI. Este préstamo comporta una parte no reembolsable del 26% (193.927,05€) y un préstamo a 10 años a tipo de interés 0% anual y carencia de tres años por el 74% restante (538.686€). El proyecto se terminó en plazo, y se presentó al comité técnico del CDTI para su certificación. La situación de estado de alarma generó retrasos en este proceso y el proyecto se certificó en 2021, con liberación de los 482.613,30 euros restantes en fecha de 5 de febrero 2021.

11.2. Pólizas de crédito, líneas de descuento y de factoring

A 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Grupo tenía suscritas pólizas de crédito con diversas entidades financieras. El detalle del crédito dispuesto, así como las condiciones de dichas pólizas es la siguiente:

Periodo intermedio terminado a 30 de junio de 2025:

Entidad financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Euros		
			Límite	Dispuesto	Disponibile
Banca March	21/09/2025	2,00%	120.000	46.242	73.758
Banca March	19/09/2025	3,25%	100.000	-	100.000
Global Caja (*)	03/06/2028	3,35%	600.000	457.237	142.763
Caixabank	27/07/2025	2,75%	200.000	196.620	3.380
Caixabank	27/07/2025	0,00%	150.000	-	150.000
Caixabank	27/07/2025	2,25%	100.000	-	100.000
Bankinter (**)	29/11/2025	3,80%	250.000	-	250.000
BBVA	24/11/2025	2,50%	200.000	199.678	322
BBVA - Línea de descuento (**)	24/11/2025	1,25%	200.000	-	200.000
Ibercaja - Línea de descuento	23/02/2026	2,00%	300.000	-	300.000
Total			2.220.000	899.778	1.320.222

(*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

(**) Póliza multiproducto

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024:

Entidad financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Euros		
			Límite	Dispuesto	Disponible
Banca March	21/09/2025	2,00%	120.000	6.708	113.292
Banca March	19/09/2025	3,25%	100.000	-	100.000
Global Caja (*)	03/06/2025	3,35%	600.000	476.782	123.218
Caixabank	02/02/2025	2,75%	200.000	-	200.000
Caixabank	02/02/2025	0,00%	150.000	-	150.000
Caixabank	02/02/2025	2,25%	100.000	-	100.000
Bankinter (**)	29/11/2025	3,80%	250.000	74	249.926
BBVA	24/11/2025	2,50%	200.000	-	200.000
BBVA - Línea de descuento (**)	24/11/2025	1,25%	200.000	-	200.000
Ibercaja - Línea de descuento	23/02/2025	2,00%	300.000	-	300.000
Total			2.220.000	483.564	1.736.436

(*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

(**) Póliza multiproducto.

Durante el primer semestre del ejercicio 2025, el grupo ha renovado la póliza de crédito con la entidad financiera Ibercaja por importe de 300 miles de euros.

Durante el ejercicio 2024, el grupo ha renovado la póliza de crédito con la entidad financiera Globalcaja por importe de 600 miles de euros, la póliza de crédito con la entidad financiera Ibercaja por importe de 300 miles de euros, las pólizas de crédito y de descuento con BBVA por importe de 200 y 200 miles de euros respectivamente, y las pólizas de crédito con Banca March por importe de 120 y 100 miles de euros. Las pólizas de crédito con Caixabank por importe de 450 miles de euros fueron renovadas.

12. Provisiones y contingencias**12.1 Provisiones**

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2023	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2024	Adiciones	Retiros	Saldo al 30.06.2025
Provisiones a LP							
Provisión otras responsabilidades	14.996	-	-	14.996	-	-	14.996

12.2 Contingencias

A la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados, no se tenía evidencia de la existencia de pasivos contingentes que puedan involucrar al Grupo en litigios o suponer la imposición de sanciones o penalidades por importes significativos.

Los Administradores de la Sociedad dominante, de acuerdo con los abogados externos que han asumido la dirección jurídica de los diferentes procedimientos laborales en curso, consideran que sobre la base de la información disponible no existen riesgos económicos significativos derivados de las contingencias detalladas que puedan tener un efecto significativo en el patrimonio neto consolidado al 30 de junio 2025.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

13. Administraciones Públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Administraciones Públicas deudoras	No corriente	Corriente	Saldo al 30.06.2025	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.2024
Activos por impuesto diferido	594.143	-	594.143	476.858	-	476.858
Otros créditos con Administraciones Públicas	-	88.329	88.329	-	114.633	114.633
Hacienda Pública deudora	-	88.329	88.329	-	114.633	114.633
Hacienda Pública, pagos y retenciones a cuenta	-	-	-	-	-	-
Total	594.143	88.329	682.472	476.858	114.633	591.491

Administraciones Públicas acreedoras	No corriente	Corriente	Saldo al 30.06.2025	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.2024
Pasivos por impuesto diferido	34.964	-	34.964	9.696	-	9.696
Otras deudas con Administraciones Públicas	-	902.229	902.229	-	510.098	510.098
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-	221.955	221.955	-	134.424	134.424
Organismos de la Seguridad Social	-	155.280	155.280	-	135.205	135.205
Hacienda Pública acreedora por IRPF	-	213.929	213.929	-	157.592	157.592
Hacienda Pública, acreedora por IS	-	304.951	304.951	-	67.507	67.507
Hacienda Pública, pagos y retenciones a cuenta	-	6.113	6.113	-	15.371	15.371
Total	34.964	902.229	902.229	9.696	510.098	519.794

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

13.1 Situación fiscal

Según establece la legislación vigente en los países en donde están radicadas las sociedades del Grupo, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción.

Debido a las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable, podrían existir ciertas contingencias fiscales cuya cuantificación objetiva no es posible de determinar. No obstante, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que la deuda tributaria que se derivaría de posibles actuaciones futuras de las administraciones fiscales correspondientes a cada una de las sociedades del Grupo, no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales consolidadas en su conjunto.

La sociedad en el ejercicio 2011 presentó por primera vez el Impuesto sobre el Valor añadido (I.V.A) bajo el régimen de tributación consolidada con Catenon Iberia, S.A.U. (Sociedad Dependiente) con la que conforma el grupo IVA 92/11. La sociedad como dominante de dicho Grupo Fiscal es la responsable ante la administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre el Valor Añadido (I.V.A). Por este motivo, el importe a ingresar (a devolver), se ha clasificado a efectos de presentación de cuentas anuales en el epígrafe "Otros créditos con Administraciones Publicas" del activo del balance consolidado adjunto. Con fecha 1 de enero de 2016, Innovaciones para la Gestión de Personas, S.L., fue incluida dentro del grupo de consolidación fiscal de IVA. Con fecha 1 de enero 2020, Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, S.L., ahora denominada Talent Hackers S.L., fue incluida dentro del grupo de consolidación fiscal de IVA.

En 2017 se abrió una inspección en Alemania sobre la valoración de los precios de transferencia del periodo 2011-2013. Esta inspección se concluyó en 2020, dando lugar a un gasto en concepto de impuestos e intereses de 18 miles de euros, que fue provisionado en 2019 y liquidado en 2020. Los ajustes en base imponible han sido los siguientes:

	2011	2012	2013
Resultado antes de impuestos Catenon GmbH según cuentas anuales	(31.395)	16.244	(509.975)
Ajuste inspección	32.000	-	552.800
Resultado después de ajuste	605	16.244	42.825

En el segundo semestre 2020 se abrió una inspección en Alemania sobre la valoración de los precios de transferencia del periodo 2014-2016. Esta inspección se concluyó en 2021, dando lugar a un gasto en concepto de impuestos e intereses de 68 miles de euros, que fue provisionado en 2021 y liquidado en 2022. Los ajustes en base imponible han sido los siguientes:

	2014	2015	2016
Resultado antes de impuestos Catenon GmbH según cuentas anuales	(178.162)	33.656	(24.135)
Ajuste inspección	120.000	-	64.630
Resultado después de ajuste	(58.162)	33.656	40.495

La corrección sobre la valoración de los precios de transferencia ha sido objeto de una reclamación presentada en 2021 a la ONFI en España, en virtud del acuerdo de doble imposición entre España y Alemania. Dicha reclamación dio lugar en julio 2022 al siguiente acuerdo entre ambas administraciones:

	2014	2015	2016	2014	2015	2016	Total
Ajuste inicial alemán	32.000	-	552.800	120.000	-	64.630	769.430
Ajuste correlativo español	-	-	-	120.000	-	50.000	170.000
Alemania acepta retirar	32.000	-	552.800	-	-	14.630	599.430

En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el Grupo.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

13.2 Impuesto sobre beneficios

Catenon, S.A. tributó por primera vez en el ejercicio 2011 en régimen de consolidación como sociedad dominante del Grupo fiscal nº 67/11 junto con Catenon Iberia, S.A.U. En el ejercicio 2015 se ha incluido dentro del grupo de consolidación a Innovaciones para la Gestión de Personas, S.L., y en julio 2019, Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, S.L., ahora denominada Talent Hackers, S.L. Dado que la sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal junto con éstas otras entidades, siendo Catenon, S.A la sociedad dominante de dicho Grupo Fiscal es ella la responsable ante la administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre Sociedades Consolidado.

La composición del gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios de los periodos intermedios terminados a 30 de junio de 2025 y 30 de junio de 2024 es como sigue:

	30.06.2025	30.06.2024
Catenon S.A.	(80.338)	(144.827)
Catenon Iberia S.A.U.	(37.561)	(48.912)
Talent Hackers S.L.	(79.244)	2.857
Catenon GmbH	(19.230)	(16.895)
	(216.374)	(207.777)

Las distintas Sociedades que forman parte del Grupo realizan todas sus operaciones con vinculadas a precios de mercado. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos significativos de los que pudieran derivarse pasivos de consideración en el futuro, estando en proceso de documentación para cumplir con la legislación fiscal vigente en cada país.

13.3 Activos y pasivos por impuestos diferidos

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado del ejercicio y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas "Activos por impuesto diferido" o "Pasivos por impuestos diferidos", según corresponda. Dichos impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigentes.

La composición y movimiento de estos epígrafes del balance para el periodo intermedio terminado a 30 de junio de 2025 y cierre del ejercicio 2024 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2023	Registrado en la cuenta de resultados			Saldo al 31.12.2024	Registrado en la cuenta de resultados			Saldo al 30.06.2025
		Adiciones	Retiros	Dif conversión BRL		Adiciones	Retiros	Dif conversión BRL	
Activos por impuesto diferido	707.291	43.407	(268.939)	(4.901)	476.858	145.291	(28.006)	-	594.143
Bases imponibles negativas pdtes.compensar	546.768	-	(237.200)	-	309.568	-	(2.902)	-	306.666
Deducciones fiscales pendientes de aplicar	34.664	9.364	-	-	44.028	-	(847)	-	43.181
Por retenciones en el extranjero	51.305	-	(13.304)	-	38.001	-	-	-	38.001
Por diferencias temporarias	74.554	34.043	(18.435)	(4.901)	85.261	145.291	(24.257)	-	206.296
Pasivos por impuesto diferido	(19.393)	-	9.696	-	(9.696)	(30.115)	4.848	-	(34.964)
Por diferencias temporarias	(19.393)	-	9.696	-	(9.696)	(30.115)	4.848	-	(34.964)
Total	687.898	43.407	(259.242)	(4.901)	467.162	115.176	(23.158)	-	559.180

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en el activo en la medida en que sea probable que las sociedades y el Grupo fiscal obtengan ganancias fiscales futuras suficientes para su recuperación. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se evalúa en el momento de su reconocimiento y en cada cierre.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

13.4 Bases imponibles negativas pendientes de compensar

Al cierre del periodo intermedio terminado a 30 de junio 2025, las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar fiscalmente antes de la liquidación del propio periodo son las siguientes:

Pais	Año de generación	Base Imponible	Cuota	Crédito fiscal activado	Límite de compensación
España	2023	197.335	49.334	49.334	Indefinido
Total Grupo fiscal en España		197.335	49.334	49.334	
Francia	2008	204.431	67.462	-	Indefinido
Francia	2010	190.899	62.997	-	Indefinido
Francia	2011	304.864	100.605	-	Indefinido
Francia	2012	33.746	11.136	-	Indefinido
Francia	2013	171.529	56.605	-	Indefinido
Francia	2016	274.929	90.727	-	Indefinido
Francia	2018	5.284	1.744	-	Indefinido
Francia	2020	572.328	188.868	-	Indefinido
Francia	2021	7.345	2.424	-	Indefinido
Francia	2022	301.569	99.518	-	Indefinido
Francia	2023	487.971	161.030	-	Indefinido
Francia	2024	315.143	103.997	-	Indefinido
Total Francia		2.870.038	947.113	58.428	
México	2016	608.478	182.543	-	2026
Mexico	2017	373.246	111.974	-	2027
Mexico	2019	2.029	609	-	2029
Mexico	2020	537.171	161.151	-	2030
Mexico	2022	85.971	25.791	-	2032
Mexico	2023	320.485	96.146	-	2033
Mexico	2024	615.671	184.701	-	2034
Total México HUB		2.543.050	762.915	-	
Brasil	2012	37.492	8.998	-	Indefinido
Brasil	2013	63.158	15.158	-	Indefinido
Brasil	2016	348.113	83.547	-	Indefinido
Brasil	2017	147.190	35.326	-	Indefinido
Brasil	2018	37.308	8.954	-	Indefinido
Brasil	2019	30.786	7.389	-	Indefinido
Brasil	2020	33.464	8.031	-	Indefinido
Brasil	2021	28.021	6.725	-	Indefinido
Brasil	2022	29.769	7.145	-	Indefinido
Brasil	2023	29.918	7.180	-	Indefinido
Brasil	2024	22.871	5.489	-	Indefinido
Total Brasil		808.091	193.942	-	
Alemania	2023	599.430	199.760	199.760	Indefinido
Total Alemania		599.430	199.760	199.760	
TOTAL		7.017.944	2.153.063	307.522	

Parte de las bases imponibles pendientes de compensar no han sido activadas, el crédito fiscal registrado a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 refleja la mejor estimación posible de su utilización en los próximos 5 años en base, siguiendo criterios prudentes, a la estimación de las bases imponibles individuales y del Grupo fiscal en España que surgen del plan de negocios.

13.5 Deducciones pendientes de utilizar

El detalle de las deducciones pendientes de aplicar de la sociedad dominante es el siguiente:

Año de generación	Importe de la deducción	Año límite de utilización	Concepto
2012	59.892	2030	I+D+i
2013	44.323	2031	I+D+i
2014	2.800	2024	Donativos
2014	73.637	2032	I+D+i
2015	71.085	2033	I+D+i
2015	9.450	2025	Donativos
2016	47.345	2034	I+D+i
2017	1.750	2027	Donativos
2017	14.084	2035	I+D+i
2018	44.195	2036	I+D+i
2019	379	2029	Donativos
2019	875	2029	Donativos
2019	104.956	2037	I+D+i
2020	22.490	2038	I+D+i
2020	7.662	2038	I+D+i
2020	3.394	2030	Donativos
2020	175	2030	Donativos
2021	36.735	2039	I+D+i
2021	900	2031	Donativos
2022	5.956	2032	Donativos
2022	60.337	2040	I+D+i
2023	5.288	2033	Donativos
2023	220.190	2041	I+D+i
2024	4.235	2034	Donativos
2024	34.726	2042	I+D+i
	876.860		

El importe reconocido como activo por impuesto diferido a 30 de junio de 2025 asciende a 43.181 euros (44.028 euros a 31 de diciembre de 2024), según la mejor estimación posible de su utilización en los próximos 5 años.

14. Ingresos y gastos

14.1 Ingresos por actividades ordinarias

Los contratos con clientes se pueden desagregar en proyectos y procesos que se corresponden con la aplicación de las nuevas tecnologías informáticas y de comunicación en el ámbito de los recursos humanos y concretamente en los procesos de selección y preselección de personal, formación, captación y motivación.

Con carácter general, la finalización del proceso es cuando el candidato acepta la oferta de contratación por parte del cliente. Los términos de pago son en tres fases: a la firma del contrato, a la presentación del candidato y a la aceptación del candidato.

Los ingresos se basan en las colocaciones de candidatos de personal, basándose en un porcentaje del paquete de remuneración de los candidatos, en función del grado de avance de los proyectos. Los ingresos tienen un componente de contraprestación variable, basado en una medición de que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la contraprestación variable, basada en la experiencia de la entidad en estos contratos. El método usado es el valor esperado. El precio de la transacción y los importes asignados a la única obligación de cumplir están en función de la

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

remuneración definitiva acordada para el candidato cada obligación, cuestión que es conocida al final del proceso de selección.

La distribución de la cifra neta de negocio consolidada por sector de actividad es la siguiente:

Categoría de Actividad	30.06.2025	30.06.2024
Industria	1.930.432	2.122.754
Comercio	1.043.920	871.768
Bancos, seguros, instituciones de crédito	1.334.296	1.076.456
Telecomunicaciones y servicios informáticos	781.687	510.650
Servicios empresariales	473.528	314.516
Otros	162.389	133.532
Construcción	529.366	447.446
Transportes	180.929	161.945
Hostelería y restauración	575.692	432.010
Agricultura y ganadería	87.715	-6.332
Administraciones Públicas	-	-
Total	7.099.953	6.064.745

En la Nota 20 "Información segmentada" se presenta la aportación de las actividades y zonas geográficas al importe neto de la cifra de negocio consolidada.

14.2 Cargas sociales

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2025 y 30 de junio de 2024 es la siguiente:

Concepto	30.06.2025	30.06.2024
Seguridad Social a cargo de la empresa	745.405	786.775
Otras cargas sociales	90.916	63.663
Total	836.321	850.438

El número medio de empleados a 30 de junio de 2025 y 30 de junio de 2024, distribuido por categorías profesionales, es como sigue:

Categoría	30.06.2025	30.06.2024
Directivos y jefes	6	6
Administrativos	18	17
Comerciales	42	43
Operaciones	51	48
Total	117	114

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

El número de personas empleadas a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, distribuido por categorías profesionales y por sexo, es el siguiente:

Puesto de trabajo	30.06.2025			31.12.2024		
	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total
Consultor	13	41	54	12	38	50
Contable	-	3	3	-	3	3
Director	3	3	6	3	3	6
BD assistant	-	-	-	-	-	-
IT Consultant	6	-	6	6	-	6
Team support (comercial)	1	6	7	-	8	8
OAM	-	-	-	-	-	-
BD Manager	21	26	47	17	21	38
Total	44	79	123	38	73	111
Administradores	5	1	6	5	1	6

14.3 Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:

	30.06.2025	30.06.2024
Ingresos	60	43
Intereses de valores negociables	60	43
Gastos	(30.858)	(32.873)
Intereses por deudas	(28.839)	(32.469)
Otros gastos financieros	(2.018)	(404)
Diferencias de cambio	(64.642)	(239.294)
Resultado Financiero	(95.440)	(272.124)

15. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

La información sobre los aplazamientos de pago a proveedores es la siguiente:

Número de días	30.06.2025	31.12.2024
Periodo medio de pago a proveedores	10	20
Ratio de operaciones pagadas	7	23
Ratio de operaciones pendientes de pago	39	31
Euros	S1 2025	2024
Total pagos realizados en el ejercicio	1.977.386	3.251.993
Total pagos pendientes del ejercicio	169.265	219.347
Volumen monetario <30 días	1.389.577	2.147.814
Nº facturas pagadas <30 días	584	401
%sobre total Volumen	86%	65%
%sobre total nº	63%	60%

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

16. Operaciones con partes vinculadas**16.1. Saldos y transacciones con partes vinculadas**

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, además de las entidades del grupo, multigrupo y asociadas, a los Administradores y el personal de Alta Dirección de la Sociedad Dominante (incluidos sus familiares cercanos) así como a aquellas entidades sobre las que los mismos puedan ejercer el control o una influencia significativa.

Al cierre de 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 los saldos deudores y acreedores mantenidos con partes vinculadas a la Sociedad y no incluidos en otras notas explicativas de los estados intermedios consolidados son los siguientes:

	30.06.2025		31.12.2024	
	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas
Activo				
Participaciones puestas en equivalencia	70.999	-	158.334	-
Clientes, sociedades puestas en equivalencia	25.619	-	21.464	-
Inversiones financieras a largo plazo	-	-	-	-
Inversiones financieras a corto plazo	-	-	-	-
Pasivo				
Proveedores, sociedades puestas en equivalencia	36.471	-	8.575	-
Otros acreedores	-	-	-	-

Asimismo, el detalle de las transacciones realizadas con partes vinculadas y no incluidas en otras Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio 2025 y el terminado a 30 de junio 2024 es el siguiente:

	30.06.2025		30.06.2024	
	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas
Ingresos				
Otros ingresos	58.161	-	81.752	-
Gastos:				
Aprovisionamiento	-	-	-	-
Intereses	-	(8.497)	-	(18.767)

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

16.2. Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección

Las retribuciones devengadas por todos los conceptos por los Administradores y el personal de Alta Dirección de la Sociedad Dominante durante los periodos intermedios terminados a 30 de junio 2025 y 30 de junio 2024 han sido las siguientes:

Concepto retributivo	30.06.2025				30.06.2024			
	Consejeros no ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Personal Alta Dirección	Total	Consejeros no ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Personal Alta Dirección	Total
Retribución fija	-	286.908	206.550	493.457	-	289.361	192.629	481.990
Retribución variable	-	-	23.386	23.386	-	-	13.635	13.635
Retribuciones en especie	-	17.160	8.945	26.105	-	15.814	11.364	27.178
Dietas Consejo administración	35.000	10.000	-	45.000	39.000	15.000	-	54.000
Total	35.000	314.068	238.881	587.948	39.000	320.175	217.628	576.803

A 30 de junio de 2025 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante tienen concedidos anticipos por 0 euros (0 euros a 30 de junio de 2024), y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía.

La Sociedad ha implementado en el primer semestre de 2025 un plan de seguro a la jubilación a favor de unos de sus administradores. Se reconoce un activo que se irá llevando a gasto conforme se consolide el derecho del trabajador. El gasto reconocido en el primer semestre de 2025 es de 5.448 euros, quedando por imputar a gasto 114.552 euros (Nota 3.12).

La Sociedad implementó en 2021 un plan trienal de retribución diferida en acciones de la sociedad para colaboradores clave, con periodo de vesting de 3 años, que se renovó en 2024. El gasto reconocido en el primer semestre de 2025 es de 37.730 euros. La sociedad tiene registrado en reservas un importe de 290.985 euros por el gasto de personal acumulado de sus filiales y un importe de 54.028 euros en aportación de socios por el gasto de personal directo de Catenon S.A. (Nota 3.12).

La Sociedad ha contratado a favor de dos de sus administradores un seguro de vida por 1 millón de euros de capital asegurado en caso de fallecimiento para cada uno, cuyas primas computan como retribución en especie.

La Sociedad no ha abonado importe alguno en el ejercicio finalizado al 30/06/2025 y 31/12/2024 en concepto de prima de seguro de responsabilidad civil a favor de sus administradores por posibles daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio de su cargo.

La alta dirección de Catenon, S.A. y sociedades Dependientes está compuesta por el Presidente Ejecutivo del Consejo de Administración, el Consejero Delegado y Director General, el Director de Finanzas e IT, la Directora de Innovación, la Directora de Talento, la Directora Comercial.

16.3. Otra información referente a los Administradores

A la fecha de formulación de los estados financieros intermedios, ni los miembros del Consejo de Administración de Catenon, S.A. ni las personas vinculadas a los mismos según se definen en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés del Grupo.

Los Administradores de la sociedad dominante y sus personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Grupo ni ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena en sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del Grupo.

17. Subvenciones, donaciones y legados

El importe y características de las subvenciones, donaciones y legados recibidos que aparecen en el balance, así como los imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias se desglosan en el siguiente cuadro:

Subvenciones, donaciones y legados otorgados por terceros distintos a los socios	30.06.2025	30.06.2024
Que aparecen en balance	104.891	43.633
imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias	62.777	19.393

El análisis del movimiento del contenido de la subagrupación correspondiente del balance, indicando el saldo inicial y final, así como los aumentos y disminuciones se desglosa en el siguiente cuadro:

Subvenciones, donaciones y legados otorgados por terceros distintos a los socios	30.06.2025	30.06.2024
Saldo al inicio del ejercicio	29.089	58.178
(+) recibidas en el ejercicio	30.000	-
(+) conversión de deudas a largo plazo en subvenciones	133.846	-
(-) subvenciones traspasadas a resultado del ejercicio	(62.777)	(19.393)
(-) importes devueltos	-	-
(+/-) Otros movimientos	(25.267)	4.848
Saldo al final del ejercicio	104.891	43.634
Deudas a largo plazo transformables en subvenciones	-	-

La subvención recibida por importe de 133.846 euros es procedente de CDTI. La subvención recibida por importe de 30.000 euros proviene del Kit Consulting. El Grupo viene cumpliendo los requisitos legales exigidos para la obtención y mantenimiento de tales subvenciones, donaciones y legados.

18. Otra información

18.1. Política y gestión de riesgos

La gestión del riesgo se centraliza en la dirección financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de intereses y los tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y riesgos de liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos que afectan al Grupo:

1. Riesgo de mercado (tipo de cambio, tipo de intereses y riesgo de precios)

1.1 Tipo de cambio

La mayor parte de la actividad del Grupo se centraliza por el momento en la zona euro y, por lo tanto, poco expuesta al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. Sin embargo, se potencia su negocio en países emergentes (principalmente México), y por lo tanto, se estudiará en el futuro medidas e instrumentos para cubrir el aumento de riesgo de tipo de cambio, fundamentalmente con la compra-venta a plazo de moneda extranjera con objeto de cubrir las posiciones en divisas.

1.2 Riesgo de tipos de interés

El Grupo utiliza financiación ajena concentrada en España y, por lo tanto, tiene préstamos y créditos concedidos con diversos tipos de interés, financiando inversiones a largo plazo y el circulante. Para minimizar el impacto de la variación de los tipos de intereses, el Grupo ha pasado a referenciar su deuda por lo menos en un 60% a tipos de interés fijos.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

1.3 Riesgo de precios

El Grupo no está sometido a riesgo de precios, dado que su estructura de costes depende fundamentalmente del coste de personal.

2. Riesgo de crédito

Debido a la diversidad de clientes y países en los que opera, el Grupo no tiene concentración de riesgos individuales.

Existe un Comité de Riesgos dirigido por la dirección financiera, que se ocupa del seguimiento de la política del Grupo en cuanto a riesgo de crédito se refiere. Asimismo, y en caso de que así se requiriera, analiza individualmente la capacidad crediticia del cliente, estableciendo límites de crédito y condiciones de pago.

El Grupo practica las correcciones valorativas sobre los créditos comerciales que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia, para cubrir los saldos de cierta antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su consideración como de dudoso cobro.

De los saldos de clientes a 30 de junio de 2025, netos de las correcciones valorativas por deterioro, los saldos con antigüedad superior a 6 meses ascienden a 46 miles de euros. El epígrafe de "clientes por ventas y prestaciones de servicio" incluye también las facturas pendientes de emitir por los procesos de selección en curso al cierre del ejercicio y notas de abonos pendientes de emitir a clientes.

Con carácter general, el Grupo mantiene su tesorería y sus activos líquidos equivalentes en entidades financieras de alto nivel crediticio.

3. Riesgo de liquidez

Las clasificaciones por vencimiento de los activos financieros del Grupo, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	más de 5	
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas							-
Crédito a empresas	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	70.999	70.999
Inversiones financieras							-
Créditos a terceros	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	47.897	59.007	-	-	-	346.749	453.653
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	1.812	1.812
Deudas comerciales no corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Anticipos a proveedores	-	-	-	-	-	-	-
Deudores comerciales y cuentas a cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Cientes por ventas y prestación de servicios	3.934.714	-	-	-	-	-	3.934.714
Cientes, empresas del grupo y asociadas	25.619	-	-	-	-	-	25.619
Deudores varios	-	-	-	-	-	-	-
Personal	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas (socios) por desembolso exigidos	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	4.008.230	59.007	-	-	-	419.560	4.486.797

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

Las clasificaciones por vencimiento de los pasivos financieros del Grupo, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	más de 5	
Deudas	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	980.476	100.774	100.774	100.774	100.780	246.081	1.629.659
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	122.610	-	-	-	-	-	122.610
Deudas con emp. Grupo, asociadas y socios	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con características especiales	-	-	-	-	-	-	-
Capital reembolsable exigible	-	-	-	-	-	-	-
Fondos especiales calificados como pasivos	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por fondos capitalizados a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores no corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores comerciales y cuentas a pagar	-	-	-	-	-	-	-
Proveedores	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades puestas en equivalencia	36.471	-	-	-	-	-	36.471
Acreeedores varios	1.657.698	-	-	-	-	-	1.657.698
Personal	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	2.797.255	100.774	100.774	100.774	100.780	246.081	3.446.438

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que el Grupo no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

La tesorería del Grupo se dirige de manera centralizada desde la Sociedad Dominante con el fin de conseguir la mayor optimización de los recursos. El Grupo dispone de la financiación suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y compromisos de pago que derivan de su actividad. A 30 de junio de 2025, el fondo de maniobra es de 2.528 miles de euros.

En cuanto a tesorería, los flujos de caja generados por el negocio han permitido atender con normalidad al calendario de devolución vigente.

De esta manera, durante el ejercicio 2024 y el primer semestre 2025, el Grupo ha mantenido la salud de su posición financiera, garantizando así el margen de maniobra necesario en 2025, o bien para aprovechar de las oportunidades de mercado derivados de la recuperación económica, o bien para fortalecer el Grupo ante posibles riesgos de liquidez.

A 30 de junio de 2025, la posición de liquidez (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) es de 2.493 miles de euros (1.173 miles de euros de tesorería, y 1.320 miles de euros de pólizas de crédito no dispuestas). A 31 de diciembre de 2024, la posición de liquidez era de 2.275 miles de euros (539 miles en tesorería, 1.737 miles de euros en pólizas de crédito no dispuestas).

4. Gestión del capital

Los objetivos en la gestión del capital vienen definidos por:

- salvaguardar la capacidad del Grupo para continuar creciendo e invirtiendo de forma sostenida
- proporcionar un rendimiento adecuado a los accionistas
- mantener una estructura de capital adaptada a las actividades del Grupo

El Grupo gestiona la estructura de capital en función de sus planes de inversiones y crecimiento y de los cambios en el entorno económico. Con el objetivo de mantener y ajustar la estructura de

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

capital, el Grupo puede adoptar diferentes políticas relacionadas con autofinanciación de inversiones, endeudamiento a plazo, recompra de acciones, etc.

La estructura de capital se controla en base a diferentes ratios como el de "deuda financiera neta sobre EBITDA" o el ratio de endeudamiento (deuda financiera neta sobre fondos propios).

18.2. Garantías comprometidas con terceros

Al 30 de junio de 2025, el Grupo tenía concedidos avales por importe de 810 miles de euros por diversas entidades financieras (669 miles de euros a 31 de diciembre de 2024), en garantía principalmente de contratos de alquiler, así como de subvenciones del CDTI.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no se derivarán pasivos significativos adicionales a los ya registrados en el balance consolidado adjunto por las garantías otorgadas.

18.3. Información sobre medio ambiente

Al cierre del periodo intermedio terminado a 30 de junio 2025 y del ejercicio 2024, el Grupo no tiene activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante estos periodos. Asimismo, durante dichos ejercicios no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

18.4. Honorarios de los auditores

Los honorarios devengados en el periodo intermedio terminado a 30 de junio 2025 por los servicios profesionales prestados por Forvis Mazars Auditores, S.L.P. de revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados han ascendido a 11.000 euros. Los honorarios devengados en el periodo intermedio terminado a 30 de junio de 2024 fueron prestados por SW Auditores España, S.L.P por importe de 10.250 euros.

19. Hechos posteriores al cierre

Desde el 30 de junio 2025 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de ningún otro hecho significativo digno de mención.

20. Información segmentada

El Grupo tiene una única actividad, que es la aplicación de las nuevas tecnologías informáticas y de comunicación en el ámbito de los recursos humanos y concretamente en los procesos de selección y preselección de personal, formación, captación y motivación.

El importe neto de la cifra de negocios en los periodos intermedios terminados a 30 de junio 2025 y 30 de junio 2024, detallado por su localización geográfica es la siguiente:

	30.06.2025	30.06.2024
África	-	3.176
América	572.304	554.525
Asia	(5.453)	24.471
España	5.836.528	4.619.726
Oriente Medio	-	66.842
Resto de Europa	696.574	796.005
Total	7.099.953	6.064.745

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

Anexo I: Información sobre entidades dependientes a 30.06.2025

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto			Saldos al 30.06.2025 (Importes en euros)			Saldos al 30.06.2025 (Importes en euros)			
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto de la participada
Catenon Iberia,S.A.U (*)	Paseo de la Castellana 93, 28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	800.102	-	800.102	800.102	1.111.713	341.160	2.252.976
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, 28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	1.220	-	4.220
Talent Hackers, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, 28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	1.403.000	-	1.403.000	1.403.000	(229.512)	281.085	1.454.573
Cátenon Sarl, Francia (*)	3, avenue de l'Opéra (75001 – Paris) Francia	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.209.702	(3.209.702)	-	50.000	(1.706.881)	(19.941)	(1.676.822)
Cátenon GmbH, Alemania (*)	Leopoldstr. 244 (80807-Munchen) Alemania	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	610.000	-	610.000	610.000	(156.059)	38.915	492.856
Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos, Brazil LTDA (*)	Avda. Juscelino Kubitschek 1726, Sao Paulo-Brasil	Consultoría de RR.HH	99%	1%	100%	177.728	(177.728)	-	62.131	(1.080.906)	(11.668)	(1.030.443)
Catenon India Private Limited (*)	2nd Floor, Montclair, B-Wing, Baner Pashan Link Road, Pashan, Haveli Pune – 411021, India	Consultoría de RR.HH	20%	-	20%	76.132	-	76.132	271.787	172.082	70.350	514.199
HUB Innova y Talento SA de CV (*)	Bosques de Alisos 45-A B2-11 Bosques de las Lomas 05210 México DF	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	227.679	-	227.679	391.282	(2.444.694)	(65.008)	(2.118.419)
Catenon Singapore, Pte Ltd (*)	Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811	Consultoría de RR.HH	-	20%	20%	0,2	-	0,2	1	8.621	6.270	14.892
Light SAS (**)	128 rue de La Boétie, 75008 Paris, France	Consultoría de RR.HH	40%	-	40%	540.607	(540.607)	-	500.000	(271.888)	(559.721)	(331.610)
Total						7.047.952	(3.928.038)	3.119.914				

(*) Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles una vez realizadas las homogeneizaciones de principios contables, revisados

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

Anexo I: Información sobre entidades dependientes a 31.12.2024

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto			Saldos al 31.12.2024 (Importes en euros)			Saldos al 31.12.2024 (Importes en euros)			
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto de la participada
Catenon Iberia, S.A.U (*)	Paseo de la Castellana 93, 28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	800.102	-	800.102	800.102	986.112	98.447	1.884.661
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, 28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	1.220	-	4.220
Talent Hackers, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, 28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	1.403.000	-	1.403.000	1.403.000	(308.947)	73.847	1.167.900
Cátenon Sarl, Francia (*)	4 rue du Caire (75002 -Paris) Francia	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.209.702	(3.209.702)	-	50.000	(1.391.738)	(315.143)	(1.656.881)
Cátenon GmbH, Alemania (*)	Leopoldstr. 244 (80807-Munche) Alemania	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	610.000	-	610.000	610.000	(217.871)	61.812	453.941
Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos, Brazil LTDA (*)	Avda. Juscelino Kubitschek 1726, Sao Paulo-Brasil	Consultoría de RR.HH	99%	1%	100%	177.728	(177.728)	-	62.254	(1.035.414)	(25.263)	(998.423)
Catenon India Private Limited (*)	2nd Floor, Montclair, B-Wing, Baner Pashan Link Road, Pashan, Haveli Pune - 411021, India	Consultoría de RR.HH	20%	-	20%	76.132	-	76.132	307.297	588.698	(24.907)	871.089
HUB Innova y Talento SA de CV (*)	Bosques de Alisos 45-A B2-11 Bosques de las Lomas 05210 México DF	Consultoría de RR.HH	11%	89%	100%	227.679	-	227.679	401.080	(1.861.422)	(685.791)	(2.146.133)
Catenon Singapore, Pte Ltd (*)	Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811	Consultoría de RR.HH	-	20%	20%	0,2	-	0,2	1	(6.851)	15.234	8.384
Light SAS (**)	128 rue de La Boétie, 75008 Paris, France	Consultoría de RR.HH	40%	-	40%	540.607	(540.607)	0	500.000	(271.888)	(559.721)	(331.610)
Total						7.047.952	(3.928.038)	3.119.914				

(*) Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles una vez realizadas las homogeneizaciones de principios contables, revisados



INFORME DE GESTION DEL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

1. ANTECEDENTES

El objetivo del Plan Director 2024-2027 es aprovechar las claras oportunidades de crecimiento y rentabilidad que tiene el Grupo para los próximos años.

Este Plan Director se concreta en dos líneas de negocio:

I. CATENON :

- Es el negocio ordinario ("business as usual") del Grupo
- El motor de facturación y margen de este modelo es el RM (Revenue Manager), es decir el consultor/a que vende y gestiona este servicio con el cliente. En este sentido, ha sido clave detectar y formar el perfil de Revenue Manager que se adapta a nuestro modelo de organización y gestión de personas, modelo que nos permite funcionar como una única oficina en todo el mundo a través de una plataforma tecnológica propietaria "SMAPICK". Esa plataforma cuenta con integración de nuevas soluciones que hacen más eficiente la operativa: "seleccionar a un profesional basado en cualquier parte del mundo, por medio de un consultor basado en cualquier otra localización y presentárselo al cliente que a su vez puede estar basado en otro lugar del mundo y presentarle las candidaturas en tiempo real con entrevistas técnicas filmadas donde las candidaturas resuelven casos técnicos de negocio del cliente"
- Su crecimiento de ingresos es incremental y está en función del número de incorporaciones, la duración del período de formación y el desempeño en el tiempo de cada RM.
- Esta línea de negocio garantiza un crecimiento rentable, la generación de flujos de caja libre y la creación de valor en el corto plazo y medio plazo.

⇒ *Este nuevo Plan Director determina dos proyectos estratégicos:*

1.- Liderar España para consolidar a Catenon como la compañía referente en materia de búsqueda y selección de talento para las compañías españolas y su internacionalización, así como para las compañías de Iberoamérica que entran en Europa desde España

2.- Crecimiento rentable internacional (Catenon ROW) basado en operaciones que mantengan los ratios de revenue y ebitda objetivos del Grupo. Es determinante el ritmo de crecimiento anual por número de RM activos, en los mercados estratégicos en los que opera el Grupo con las prioridades marcadas e integrando la Unidad de partners como modelo flexible sin riesgo en mercados internacionales.

II. TALENT HACKERS.

- A lo largo del primer semestre de ejercicio 2025, TalenHackers ha evolucionado la plataforma de inteligencia del dato desarrollada a partir de la información de más de 500.000 perfiles tecnológicos radicados en España, sobre los aproximadamente 625.000 perfiles tecnológicos que operan en España. Esto permite no sólo mejorar la eficiencia en la búsqueda y selección de estos perfiles, sino aportar un valor añadido único a los clientes.
- A su vez, esta línea de negocio crea para el Grupo un claro valor a medio y largo plazo, al desarrollar de un modelo de negocio disruptivo y escalable en la industria

⇒ *Este Nuevo Plan Director determina el capex para el desarrollo continuo de las plataformas propietarias, e integración de fuentes de datos abiertas, así como el foco en los mercados, sectores y perfiles deficitarios (inicialmente los tecnológicos)*

2. EVOLUCIÓN GENERAL DEL GRUPO EN EL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2025

Durante el primer semestre de 2025, el Grupo ha registrado una evolución positiva en términos de crecimiento de ingresos, mejora de la rentabilidad operativa y fortalecimiento de su posición financiera y tecnológica.

(i) Catenon

En el primer semestre de 2025, Catenon ha consolidado su posición como referente en la búsqueda de talento global en España, afianzando su liderazgo en el mercado doméstico y reforzando la confianza de grandes corporaciones nacionales e internacionales.

La apertura de Catenon Levante y la preparación de nuevas aperturas en el mercado ibérico en el marco del Plan Director 2025–2027 reflejan la firme apuesta de la compañía por crecer de manera sostenible en territorios clave, acompañando las necesidades de un mercado cada vez más exigente y dinámico.

Paralelamente, las operaciones internacionales del Grupo han mantenido un ritmo de crecimiento sólido y rentable, impulsadas a través de Catenon ROW, que continúa consolidando su presencia en mercados estratégicos y diversificando la exposición geográfica del negocio. Este desarrollo internacional ha permitido incrementar la resiliencia del modelo y potenciar las oportunidades de captación de talento en sectores de alta demanda. Así como integrar la unidad de Partners por eficiencia operativa y de negocio.

La formalización de acuerdos marco globales con compañías líderes en sectores como banca, seguros, energía, alimentación, turismo, ingeniería y construcción constituye un hito significativo en la proyección internacional del Grupo. Estos acuerdos refuerzan el posicionamiento de Catenon como socio global de referencia en soluciones de atracción y gestión de talento altamente especializado.

Evolución tecnológica

La innovación tecnológica se mantiene como un pilar esencial en la propuesta de valor del Grupo. Durante el semestre, la plataforma propietaria **Smapick** ha incorporado nuevas funcionalidades de inteligencia artificial, orientadas a optimizar los procesos de *sourcing*, incrementar la productividad de los equipos y acortar de forma significativa los plazos de entrega a los clientes.

(ii) Talent Hackers

El semestre se ha centrado en desarrollos orientados a la eficiencia, con un impacto directo en la cifra de negocio y rentabilidad.

=> Mejora de eficiencia operativa

- La compañía ha logrado una mejora del EBITDA del 179% respecto al primer semestre de 2024, resultado de la optimización de procesos basada en la explotación avanzada de la plataforma de inteligencia del dato.

=> Desarrollo tecnológico

- Avances significativos en la evolución de la plataforma tecnológica, con nuevos algoritmos de inteligencia artificial orientados a incrementar la precisión en la identificación y activación de perfiles tecnológicos pasivos.
- Incorporación de modelos predictivos de comportamiento que aumentan la eficacia de los procesos de captación de talento.

=> Crecimiento de la propuesta de valor

- Fortalecimiento del modelo diferencial basado en referencias profesionales retribuidas, consolidando una ventaja competitiva frente a los modelos tradicionales de reclutamiento.

=> Escalabilidad y usabilidad de la plataforma

- Mejoras en la experiencia de usuario (UX) y ampliación de funcionalidades que permiten gestionar de forma más ágil y eficiente los procesos de atracción de talento.

=> Posicionamiento estratégico

- La evolución de la plataforma y los resultados obtenidos refuerzan el papel de Talent Hackers como un activo clave dentro del Grupo, con un modelo escalable y altamente diferenciado en el mercado iberoamericano de captación de talento tecnológico.

A nivel de cifras de Grupo en este primer semestre de 2025:

A. Ingresos

- Ventas contratadas: 8,5 millones de euros (+11% vs. 1S 2024).
- Cifra de negocio: 7,1 millones de euros (+17% vs. 1S 2024).

B. Gastos y rentabilidad operativa

- Gastos operativos: incremento del 8% en comparación con 1S 2024.
- EBITDA: 1,4 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 73% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

C. Situación financiera

- Renovación completa de las líneas de circulante.
- Deuda neta: 0,45 millones de euros.
- Fondo de maniobra: 2,5 millones de euros
- Liquidez disponible: 2,5 millones de euros.

D. Inversión (CAPEX)

Se han mantenido inversiones relevantes en el desarrollo de la plataforma tecnológica, orientada a la activación de perfiles tecnológicos pasivos mediante referencias retribuidas y al uso de algoritmos predictivos de inteligencia del dato. Estas inversiones refuerzan el carácter diferencial y disruptivo de la solución en un mercado altamente competitivo y con elevada demanda de talento especializado.

E. Capital humano

- Implantación de un sistema de retención de talento directivo mediante incentivos a largo plazo y la puesta en marcha de un segundo programa de phantom shares. El 100% de los beneficiarios del primer plan ha optado por acumular posiciones en este segundo programa.
- Continuidad en el plan de captación, formación y desarrollo de Revenue Managers y Consultores, en línea con el incremento de clientes y proyectos.
- Refuerzo del equipo tecnológico para la ejecución de proyectos estratégicos.

3. PROYECTOS DE RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA, SOSTENIBILIDAD Y RECONOCIMIENTOS

1. Proyectos de Responsabilidad Social Corporativa

- **Igualdad de oportunidades y diversidad**
 - Programas para promover la incorporación de mujeres en puestos directivos.
 - Iniciativas para visibilizar talento diverso como diferentes foros sobre talento sénior
 - Creación de bases de datos o proyectos específicos para fomentar la contratación inclusiva.
- **Apoyo a jóvenes y empleabilidad**
 - Mentorías gratuitas a estudiantes o recién graduados.
 - Talleres de empleabilidad (cómo preparar entrevistas, orientación profesional, networking).
 - Convenios con universidades y escuelas de negocio.
- **Acciones solidarias vinculadas al talento**
 - Proyectos pro bono de selección para ONGs o fundaciones.
 - Participación en iniciativas de empleabilidad para colectivos vulnerables (migrantes, parados de larga duración).
 - Donación de horas de consultoría estratégica en gestión de talento a entidades sociales.

2. Sostenibilidad

- **Compromiso medioambiental**
 - Digitalización de procesos
 - Compensación de huella de carbono en eventos, viajes corporativos o actividad de la oficina: en fase de renovación del Certificado 0% Huella de Carbono.
 - Políticas internas de reciclaje y consumo responsable.
- **Sostenibilidad en la gestión de talento**
 - Promover contrataciones estables y de calidad.
 - Asesorar a empresas en prácticas de liderazgo responsable y culturas corporativas sostenibles.
 - Impulsar la transición justa hacia sectores verdes, identificando y seleccionando talento especializado en sostenibilidad y energías renovables.

4. EVOLUCIÓN FINANCIERA DEL GRUPO EN EL PRIMER SEMESTRE 2025

4.1. Evolución comparativa de la cuenta de resultados del primer semestre de 2025 y 2024

Durante el primer semestre de 2025, el Grupo Catenon ha consolidado una **trayectoria de crecimiento rentable y sostenido**, registrando mejoras significativas en todas sus principales magnitudes financieras respecto al mismo periodo del ejercicio 2024.

Crecimiento de la actividad

- **Ventas contratadas:** aumentaron un **11%**, pasando de 7,5 millones de euros en S1 2024 a **8,5 millones de euros** en S1 2025 (+1 millón).
- **Cifra de negocios:** creció un **17%**, con un incremento absoluto de **+1 millones de euros** respecto al año anterior alcanzando **7,1 millones de euros**.
- **EBITDA:** se situó en **1,4 millones de euros**, un crecimiento del **73%** sobre los 0,8 millones alcanzados en el primer semestre de 2024 (+0,6 millones).

Estos resultados reflejan la capacidad del Grupo para incrementar de forma simultánea su volumen de negocio y su rentabilidad operativa.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

	S1 2024	S1 2025	Dif % S1 2025 vs. S1 2024	Dif con 2024 (en EUR)
Ventas contratadas	7.589.338	8.461.695	+11%	+872.357
Cifra de negocios	6.064.745	7.099.953	+17%	+1.035.208
Cost of sales	-49.648	-57.545	+16%	+7.897
Margen Bruto	6.015.097	7.042.409	+17%	+1.027.312
Gastos de personal	-4.327.747	-4.623.158	+7%	+295.411
Gastos de gestion del conocimiento	-158.364	-163.692	+3%	+5.328
Gastos de marketing	-121.277	-110.196	-9%	-11.081
Gastos de IT	-170.562	-176.189	+3%	+5.627
Gastos generales	-566.904	-700.305	+24%	+133.401
Total gastos operativos	-5.344.854	-5.773.540	+8%	+428.687
Margen Operativo	670.244	1.268.869	+89%	+598.625
Trabajos realizados por el grupo para su activo	148.917	147.638	-1%	-1.278
EBITDA	819.160	1.416.507	+73%	+597.347
Provisiones por insolvencias	-88.652	-125.764	+42%	+37.112
Amortizaciones	-144.408	-107.396	-26%	-37.012
Gastos financieros	-361.189	-80.115	-78%	-281.074
Impuesto sobre sociedades	-207.777	-216.374	+4%	+8.596
RESULTADO NETO	17.135	886.859	+5076%	+869.724

Por línea de negocio:

Desempeño por líneas de negocio

- **Catenon (consultoría de búsqueda global de talento):**
 - Cifra de negocios: **+5%** vs. S1 2024.
 - EBITDA: **+4%**.
El negocio se ha visto fortalecido por la especialización sectorial y el uso de herramientas tecnológicas que han incrementado la eficiencia y calidad de las operaciones.
- **TalentHackers (filial tecnológica especializada en perfiles digitales y de IT):**
 - Ventas contratadas: **+96%**.
 - Cifra de negocio: **+107%**.
 - EBITDA: **+179%**.
TalentHackers se consolida como motor de crecimiento, con un modelo disruptivo apoyado en inteligencia de datos, referencias profesionales retribuidas y tecnologías avanzadas (Distribución Nodal, Web3, GenAI).

4.2. Evolución comparativa del balance del cierre del primer semestre de 2025 con relación al cierre de 2024

ACTIVO	31.12.2024	30.06.2025
Activo no corriente	1.639.017	1.858.693
Clientes y otras cuentas a cobrar	3.288.383	4.048.662
Efectivo y otros activos corrientes	744.096	1.350.760
Activo corriente	4.032.479	5.399.421
TOTAL ACTIVO	5.671.496	7.258.114
PASIVO	31.12.2024	30.06.2025
Patrimonio neto	3.069.680	3.681.089
Deuda financiera y otro pasivo no corriente	472.866	699.143
Prestamos participativos	0	0
Pasivo no corriente	472.866	699.143
Deuda financiera a corto plazo	819.467	1.103.086
Otros acreedores y cuentas a pagar	1.309.483	1.774.797
Pasivo corriente	2.128.950	2.877.882
TOTAL PASIVO	5.671.496	7.258.114

A 30 de junio de 2025, el Grupo presenta un **fondo de maniobra positivo de 2,5 millones de euros**, frente a 1,9 millones de euros al cierre del ejercicio 2024. Esta evolución refleja una **mayor capacidad para atender las obligaciones a corto plazo con recursos corrientes**, fortaleciendo la posición de liquidez y aportando estabilidad operativa en un entorno económico complejo.

En cuanto al nivel de endeudamiento, la **ratio de deuda financiera sobre fondos propios** se sitúa en el **50%** a cierre del primer semestre de 2025, frente al 42% en diciembre de 2024. Aunque se observa un ligero incremento, el nivel de apalancamiento sigue siendo **moderado y consistente con la estructura de capital del Grupo**, permitiendo mantener un balance equilibrado entre financiación propia y ajena.

Este perfil financiero confirma que Catenon mantiene una **estructura de liquidez sólida, con capacidad de afrontar sus compromisos financieros y operativos**, al tiempo que conserva margen para seguir invirtiendo en innovación tecnológica e internacionalización sin comprometer su estabilidad patrimonial.

A cierre del primer semestre de ejercicio 2025, la posición de liquidez de la compañía (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) se mantiene por encima de los **2,5 millones de euros**.

5. PERSPECTIVAS FUTURAS.

En un contexto marcado por la transformación digital, la irrupción de nuevos modelos organizativos y la creciente demanda de perfiles altamente cualificados, Catenon refuerza la solidez y diferenciación de su propuesta de valor.

La atracción y gestión de talento global se ha convertido en un factor estratégico para las empresas, y en este entorno el Grupo se posiciona como un socio de referencia para corporaciones que requieren soluciones ágiles, escalables y de alcance internacional.

La diversificación geográfica de Catenon constituye una de sus principales fortalezas competitivas. Más allá de la expansión de Catenon ROW, el modelo de búsqueda global desarrollado por la compañía que ha permitido operar en más de 100 países, integrando capacidades locales con una gestión centralizada y homogénea. Este enfoque otorga resiliencia frente a ciclos económicos regionales, acceso a mercados en expansión y la capacidad de ejecutar proyectos multicountry con altos niveles de eficiencia.

A esta dimensión internacional se suma el modelo organizativo interno de Catenon, diseñado específicamente para escalar de manera rentable. Se trata de una estructura basada en:

- Estructura de gestión plana y con flexibilidad
- Revenue Managers y Consultores especializados, con planes de formación, desarrollo y retención que garantizan consistencia en la calidad del servicio.
- Un sistema de gestión centralizada y orientado a métricas, que mide desempeño y productividad en tiempo real, optimizando la asignación de recursos a nivel global.
- Programas de incentivos a largo plazo (como los *phantom shares*) que refuerzan la retención del talento directivo clave y alinean al equipo con los intereses de los accionistas.
- La combinación de un modelo tecnológico propietario, una red global que opera en más de 100 países y un modelo organizativo diseñado para la escalabilidad y la eficiencia constituye una ventaja competitiva difícilmente replicable en el sector.
- Para los inversores, este enfoque se traduce en un modelo de negocio diversificado, resiliente y con crecimiento rentable, respaldado por un equipo directivo altamente comprometido y por una estrategia que integra innovación, internacionalización y excelencia operativa.

6. ACTIVIDADES DE I+D+i

La inversión en **I+D+i** constituye uno de los pilares estratégicos de Catenon y un factor diferencial frente a los modelos tradicionales de búsqueda y selección de talento. Durante el primer semestre de 2025, el Grupo ha continuado destinando recursos significativos al desarrollo tecnológico y organizativo, con foco en **automatización, inteligencia artificial y modelos predictivos**, orientados a generar escalabilidad y rentabilidad sostenible.

Principales líneas de I+D+i:

1. **Talenthackers: Modelo disruptivo en captación de talento**
 - Consolidación de la inversión en la **tecnología nodal de Talent Hackers**, orientada a la activación de **perfiles tecnológicos "pasivos"** mediante referencias profesionales retribuidas y algoritmos predictivos.
 - Esta activación de perfiles pasivos mediante referencias retribuidas. A diferencia de los modelos tradicionales de reclutamiento o de las plataformas de *job posting*, Talent Hackers utiliza un sistema de referencias profesionales incentivadas que permite llegar a candidatos de alto valor que no están buscando empleo de manera activa. Esta estrategia amplía de forma significativa el *pool* de talento disponible, especialmente en perfiles tecnológicos altamente demandados.
 - **Inteligencia del dato y algoritmos predictivos**

Se han implementado modelos avanzados de análisis de datos capaces

 1. Identificar patrones predictivos de éxito en procesos de captación, analizando históricos de referencias, aceptación de ofertas y desempeño posterior.
 2. Priorizar de manera automática las referencias con mayor probabilidad de conversión, lo que incrementa la eficiencia de la plataforma y reduce los costes de adquisición.
 3. Alimentar en tiempo real la base de datos global de candidatos, aumentando la escalabilidad del modelo en múltiples geografías.
 - **Ventajas competitivas frente al mercado**

El uso intensivo de inteligencia del dato permite a Talent Hackers generar una propuesta única, que combina:

- Acceso a perfiles tecnológicos pasivos de difícil localización.
- Mayor velocidad de ejecución en procesos de búsqueda, con una reducción significativa en los tiempos de entrega.
- Eficiencia económica, gracias a la capacidad de priorizar oportunidades con alto retorno esperado.

2. **Plataforma tecnológica Smapick**

- Evolución constante de la plataforma propietaria, con la incorporación de algoritmos de **inteligencia artificial y machine learning** para optimizar el *sourcing* de candidatos.
- Implementación de modelos de **recomendación y matching predictivo**, que aumentan la precisión en la identificación de perfiles cualificados en función de competencias, experiencia y proyección profesional.
- Desarrollo de herramientas de **automatización de procesos internos**, que reducen significativamente los tiempos de respuesta al cliente y aumentan la productividad del equipo.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

3. Inteligencia del dato y analítica avanzada

- Creación de modelos de **inteligencia del dato aplicados a RRHH**, que permiten anticipar tendencias del mercado laboral, identificar escasez de perfiles y enriquecer la toma de decisiones de clientes en tiempo real.
- Generación de informes de mercado basados en datos globales de procesos de selección en más de 100 países, reforzando a Catenon como fuente de conocimiento y *insight partner* para grandes corporaciones.

4. Innovación en la experiencia de cliente

- Lanzamiento de la **web privada para clientes**, que facilita la monitorización en tiempo real de los procesos de selección por ubicación, área funcional e interlocutor.
- Desarrollo de módulos de **transparencia y trazabilidad** que permiten al cliente conocer, en tiempo real, la evolución del pipeline de candidatos y su relación con consultores y managers.

5. Organización y escalabilidad interna

- Desarrollo de sistemas internos de **medición de desempeño y productividad** de *Revenue Managers* y consultores, integrados en la plataforma tecnológica.
- Iniciativas de **I+D+i en gestión organizativa**, que permiten escalar la operativa de manera homogénea a nivel global, asegurando eficiencia y consistencia en más de 100 países.

Las actividades de I+D+i son una **palanca estructural de creación de valor**. Estas inversiones permiten a Catenon:

- Incrementar la **escalabilidad del modelo**, reduciendo costes marginales por proceso.
- Mejorar márgenes operativos a través de la eficiencia tecnológica.
- Diferenciarse frente a competidores con soluciones de alto valor añadido y difícilmente replicables.
- Consolidar una **propuesta única en el mercado global de talento**, que combina innovación tecnológica, alcance internacional y eficiencia organizativa.

En definitiva, la estrategia de I+D+i posiciona a Catenon como una compañía con **altos niveles de resiliencia, escalabilidad y potencial de crecimiento rentable**, lo que representa un elemento clave de atractivo para el inversor a medio y largo plazo.

7. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

Desde el cierre de primer semestre de ejercicio 2025 hasta la fecha de formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo digno de mención.

8. ACCIONES PROPIAS

A 30 de junio de 2025, la autocartera asciende a 5,24% de las acciones del capital social de la Sociedad Dominante, porcentaje que se encuentra dentro del límite establecido por la legislación en esta materia.

9. INFORMACIÓN DE PAGOS A PROVEEDORES

El periodo medio de pagos a proveedores del Grupo ha sido de **10 días** en el primer semestre de ejercicio 2025.

10. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

En el primer semestre de 2025, el **entorno económico global** ha mostrado signos de moderación en el crecimiento, condicionado por la persistencia de presiones inflacionistas y el mantenimiento de políticas monetarias restrictivas en las principales economías. En paralelo, el **contexto político y geopolítico** ha seguido caracterizándose por elevados niveles de incertidumbre, derivados tanto de conflictos regionales como de tensiones regulatorias y comerciales que afectan a la estabilidad de los mercados internacionales.

En España, durante el primer semestre de 2025, la economía ha mantenido un **ritmo de crecimiento moderado**, apoyado en el dinamismo del sector servicios y en la evolución positiva del turismo, aunque condicionado por la **desaceleración de la demanda interna** y el impacto de unos tipos de interés todavía elevados sobre el consumo y la inversión. En el plano político, la **incertidumbre regulatoria y la fragmentación parlamentaria** han supuesto un factor adicional de riesgo para la planificación empresarial, especialmente en ámbitos laborales y fiscales.

En particular, en el mercado de búsqueda de talento, el primer semestre de 2025 ha estado marcado por una **elevada demanda de perfiles cualificados**, especialmente en los ámbitos tecnológico, digital y de sostenibilidad, donde la escasez de candidatos continúa tensionando los procesos de selección. A su vez, las empresas han mostrado una mayor **cautela en la toma de decisiones de contratación en posiciones no críticas**, derivada de la incertidumbre macroeconómica, lo que ha generado un mercado dual: fuerte dinamismo en perfiles estratégicos y cierta ralentización en posiciones generalistas.

De cara al segundo semestre de 2025, el Grupo mantiene una **visión positiva sobre la evolución del mercado de talento**, apoyada en tendencias estructurales que previsiblemente continuarán acelerando la demanda: digitalización, transición energética, sostenibilidad e internacionalización de las compañías. Estos factores sostienen la necesidad creciente de perfiles altamente cualificados, un segmento donde Catenon cuenta con una posición diferenciada.

En este contexto, el Consejo considera que Catenon se encuentra en condiciones de **superar el desempeño del sector**, gracias a cuatro factores clave:

- **Retención de talento clave:** Nuestros principales competidores internacionales del sector y clientes multinacionales se están fijando en nuestros consultores, managers y directivos, por lo que se han implantado procesos de mejora para la retención, sistemas de incentivos y acciones a largo plazo y reestructuración de modelo de hiring para la cobertura ágil de vacantes internas
- **Modelo tecnológico propietario** que incrementa la eficiencia y permite diferenciar la propuesta frente a competidores tradicionales.
- **Cobertura internacional consolidada con búsquedas en más de 100 países**, que otorga diversificación geográfica y acceso a oportunidades de crecimiento en mercados emergentes.
- **Modelo organizativo interno orientado a métricas y escalabilidad**, que asegura un control más eficiente de costes y una mayor capacidad de respuesta frente a picos de demanda.

En consecuencia, Catenon afronta los próximos meses con un **optimismo prudente**, confiando en capturar una cuota creciente del mercado de búsqueda de talento global y en mejorar la rentabilidad frente a sus principales competidores.

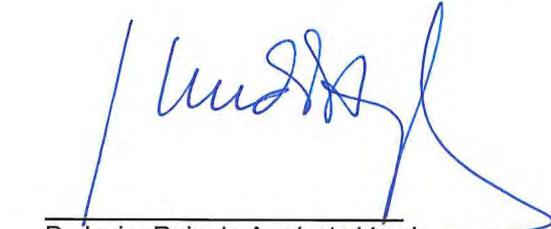
Por último, el Consejo de Administración de la compañía con el objetivo de minimizar riesgos, analiza y valora constantemente la evolución de la situación financiera ante los diferentes escenarios que pudieran darse a nivel macroeconómico, y revisa de manera sistemática las medidas de su Plan para alcanzar los objetivos marcados, así como el aprovechamiento de las oportunidades de negocio que pudieran surgir.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

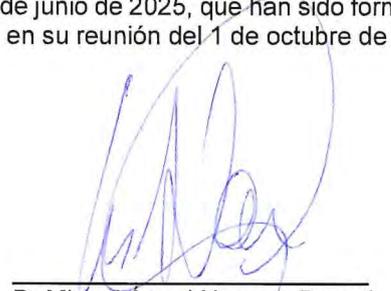
Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2025

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

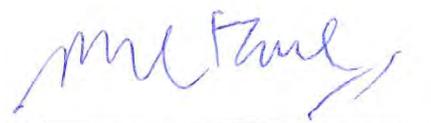
Las páginas que anteceden, firmadas por el Secretario del Consejo de Administración, en cumplimiento de la normativa mercantil vigente, contienen los estados financieros intermedios e informe de gestión correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025, que han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión del 1 de octubre de 2025.



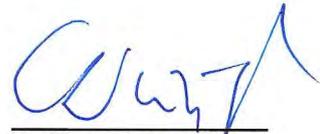
D. Javier Ruiz de Azcárate Varela
Presidente del Consejo de Administración



D. Miguel Ángel Navarro Barquín
Consejero Delegado



D. José Mª de Retana Fernández
Consejero



D. Carlos Núñez Murias
Consejero



D. Eduardo Montes Pérez
Consejero



Dª. Carmen Fernández de Alarcón
Consejera



D. Sergio Blasco Fillol
Secretario del Consejo

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DE CATENON SA
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO 2025**



TALENT THROUGH TECHNOLOGY

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

A continuación ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a Catenon SA:

BALANCE DE SITUACION DE CATENON SA A 30 DE JUNIO 2025 Y 31 DE DICIEMBRE 2024 (Expresados en euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	30.06.2025	31.12.2024	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	30.06.2025	31.12.2024
A) ACTIVO NO CORRIENTE		3.790.549	3.397.533	A) PATRIMONIO NETO		2.595.951	2.378.346
I. Inmovilizado intangible	5	39.755	25.270	A-1) Fondos propios		2.581.406	2.349.257
1. Desarrollo		39.151	23.499	I. Capital		374.677	374.677
5. Aplicaciones Informáticas		605	1.771	1. Capital escriturado	10.1	374.677	374.677
II. Inmovilizado material	6	46	352	II. Prima de emisión	10.2	-	-
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		46	352	III. Reservas	10.3	3.286.217	3.001.966
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8.1	3.410.899	3.119.914	IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias	10.4	(979.321)	(627.359)
1. Instrumentos de patrimonio		3.410.899	3.119.914	VI. Otras aportaciones de socios		54.028	(337.894)
2. Créditos a empresas		-	-	V. Resultados de ejercicios anteriores		(400.027)	(400.027)
5. Otros activos financieros		-	-	2. Resultados de ejercicios anteriores		(400.027)	(337.894)
V. Inversiones financieras a largo plazo	8.2 y 3	274.578	226.720	VII. Resultado del ejercicio		245.832	(62.133)
1. Instrumentos de patrimonio		902	6.902	A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	19	14.544	29.089
5. Otros activos financieros		273.676	219.819	B) PASIVO NO CORRIENTE		307.146	472.866
VI. Activos por impuesto diferido	13	65.271	25.276	I. Provisiones a largo plazo	12	14.996	14.996
				4. Otras provisiones		14.996	14.996
B) ACTIVO CORRIENTE		3.148.089	1.188.220	II. Deudas a largo plazo	11	287.302	448.173
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		2.186.216	293.794	2. Deudas con entidades de crédito		287.302	323.214
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.4	142.635	94.183	2.1. Prestamos participativo		-	-
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	18.1	2.043.437	178.298	2.2. Otros préstamos		287.302	323.214
3. Deudores varios		-	-	5. Otros pasivos financieros		-	124.959
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	13	144	21.313	IV. Pasivos por impuesto diferido	13	4.848	9.696
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8.1	826.406	705.190	C) PASIVO CORRIENTE		4.035.541	1.734.541
2. Créditos a empresas		-	-	III. Deudas a corto plazo	11	894.533	557.858
5. Otros activos financieros		826.406	705.190	2. Deudas con entidades de crédito		771.923	555.314
V. Inversiones financieras a corto plazo	8.2 y 3	-	20.870	2.1. Prestamos participativo		-	-
1. Instrumentos de patrimonio		-	20.870	2.2. Otros préstamos		771.923	555.314
5. Otros activos financieros		-	-	5. Otros pasivos financieros		122.610	2.544
VI. Periodificaciones a corto plazo		87.397	89.549	IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	18.1	1.864.574	723.880
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	48.070	78.816	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.276.433	452.803
TOTAL ACTIVO (A+B)		6.938.638	4.585.753	2. Proveedores empresas del grupo y asociadas	18.1	444.469	3.577
				3. Acreedores varios	11	192.027	203.064
				4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	11	119.907	7.660
				6. Otras deudas con las administraciones públicas	13	520.030	238.503
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		6.938.638	4.585.753

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE CATENON SA PARA LOS PERIODOS DE 6 MESES
TERMINADOS A 30 DE JUNIO 2025 Y 2024
(Expresados en euros)

	Notas de la Memoria	30.06.2025	30.06.2024
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios		1.829.085	1.839.230
b) Prestaciones de servicios		1.829.085	1.839.230
2. Trabajos realizados por el grupo para su activo		19.029	19.085
3. Aprovisionamientos		(24.039)	(21.414)
4. Otros ingresos de explotación		19.746	3.095
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		7.746	3.095
b) Subvenciones incorporadas al resultado del ejercicio		12.000	--
5. Gastos de personal		(454.112)	(388.355)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(381.792)	(306.833)
b) Cargas sociales		(72.320)	(81.522)
6. Otros gastos de explotación		(1.069.538)	(1.910.170)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(64.424)	(855.221)
d) Otros gastos de gestión corrientes		(1.005.114)	(1.054.949)
7. Amortización del inmovilizado		(4.850)	(1.481)
8. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		19.393	19.393
9. Otros resultados		6.188	8.983
10. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		--	--
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		--	25.000
a) Deterioros y pérdidas.		--	--
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		340.902	(406.636)
13. Ingresos financieros		20	--
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		--	--
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		20	--
14. Gastos financieros		(17.208)	(25.459)
b) Por deudas con terceros		(17.208)	(25.459)
15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros		--	--
16. Diferencias de cambio		2.455	378
a) Imputación al resultado del ejercicio de la diferencia de conversión		2.455	378
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16+17+18+19)		(14.733)	(25.082)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+20+21+22)		326.169	(431.717)
18. Impuestos sobre beneficios		(80.338)	(149.307)
A.4. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		245.832	(581.024)
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+24)		245.832	(581.024)