
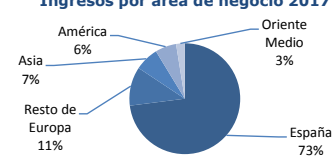
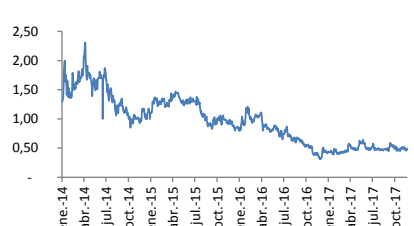


|  | | Cátenon es una multinacional tecnológica española de búsqueda global de profesionales. Bajo un modelo de web 2.0, su visión es buscar, evaluar y presentar candidatos de cualquier parte del mundo a sus clientes internacionales. | | | | | | Última Actualización 23/11/2017 | | |
|---|--|--|--------|--------|----------|--------|--|------------------------------------|------------------------|-----------|
| Cátenon COM ES0112320009 Sector: Electrónica y software | | Cap. Mercado: 9.179.586 € Último (22/11/2017): 0,49 Salida (06/06/2011): 3,64 | | | | | | Máx: 2,31 Mín: 0,3 | | |
| | | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017-1 | 2018* | 2019* | Rating MAB de Mabilia | |
| PER Medio | | -0,20 | 0,07 | 0,04 | -0,26 | N.A. | N.A. | N.A. | Puntuación | Pendiente |
| Beneficio por Acción | | -0,14 | 0,10 | 0,05 | -0,20 | 0,00 | N.A. | N.A. | Calificación | Pendiente |
| Cifra de Negocio por Acción | | 0,46 | 0,51 | 0,72 | 0,75 | 0,38 | N.A. | N.A. | Posición | Pendiente |
| Ebitda por Acción | | -0,05 | 0,11 | 0,13 | -0,11 | 0,04 | N.A. | N.A. | Ratio de Sharpe | |
| Cash Flow por Acción | | 0,16 | -0,04 | -0,06 | 0,00 | -0,02 | N.A. | N.A. | 30/09/2017 | -0,07 |
| Acciones en Circulación (miles) | | 13.195 | 16.113 | 18.648 | 18.734 | 18.734 | Máximos Accionistas | | | |
| Volumen de Negociación (miles €) | | 1.326 | 13.987 | 4.923 | 5.288 | 5.205 | Javier Ruiz de Azcárate | 23,52% | | |
| Ampliaciones de Capital (miles €) | | 2.513 | 2.397 | 0 | 0 | 0 | Miguel Ángel Navarro | 11,80% | | |
| Cifra de Negocio (miles €) | | 6.012 | 8.276 | 13.392 | 14.078 | 7.033 | Free Float y otros | 64,68% | | |
| Margen Bruto | | 31,65% | 49,91% | 36,75% | 14,68% | 30,61% | Dirección: | | | |
| Ebitda (miles €) | | -669 | 1.696 | 2.419 | -2.069 | 779 | Javier Ruiz de Azcárate - Presidente del Consejo | | | |
| Margen Explotación | | -11,12% | 20,50% | 18,06% | -14,69% | 11,08% | Ingresos por área de negocio 2017 | | | |
| Amortización y Depreciación (miles €) | | -755 | -780 | -867 | -931 | -459 |  | | | |
| EBIT (miles €) | | -1.423 | 916 | 1.552 | -3.000 | 321 |  | | | |
| Gastos Financieros (miles €) | | -389 | -331 | -324 | -343 | -169 | | | | |
| Ratio Cobertura Intereses | | N.A. | 2,76 | 4,79 | N.A. | 1,90 | | | | |
| Impuestos (miles €) | | 214 | 889 | -234 | -467 | -46 | | | | |
| Resultado Neto (miles €) | | -1.876 | 1.581 | 849 | -3.659 | 36 | | | | |
| Valor Contable por Acción | | 0,24 | 0,28 | 0,29 | 0,10 | 0,11 | | | | |
| Activos (miles €) | | 9.681 | 12.843 | 12.533 | 8.471 | 7.554 | | | | |
| Capital Circulante (miles €) | | 523 | 3.522 | 2.740 | -692 | -548 | | | | |
| Inmovilizado Material (miles €) | | 104 | 129 | 98 | 64 | 45 | | | | |
| Rentabilidad del Capital | | 428,46% | 42,82% | 47,83% | -271,45% | N.A. | | | | |
| Deuda Financiera (miles €) | | 6.913 | 6.340 | 5.779 | 5.146 | 4.566 | | | | |
| Deudas por Recursos Propios | | 2,14 | 1,39 | 1,07 | 2,75 | 2,28 | | | | |
| Deuda Financiera Neta / Ebitda | | -6,78 | 2,55 | 2,11 | -2,11 | 5,24 | | | | |
| Return on Assets (ROA) | | -19,35% | 14,04% | 6,70% | -34,84% | N.A. | | | | |
| Return on Equity (ROE) | | -59,38% | 40,61% | 17,06% | -100,67% | N.A. | | | | |

Análisis de Cátenon

Cátenon cerró el primer semestre de 2017 con una facturación de 7 millones de euros, un 7,6% menos que el mismo periodo del ejercicio anterior, aunque consigue un beneficio neto de 36 mil euros.

El ajuste en la estructura de costes, y el plan estratégico del grupo, sería la principal causa de la mejora en los resultados netos así como en los márgenes de la compañía.

A 30 de junio, la compañía cerró con un margen bruto sobre ventas de un 30,61%, lejos del 11% registrado en 2016, y un margen EBITDA sobre ventas de un 11,08%.

En términos de balance, la compañía redujo sus pasivos financieros, mejorando así su apalancamiento respecto sus recursos propios. A 30 de junio su deuda se elevaba a 4,6 millones de euros, respecto los 5,1 millones de euros del año anterior. Aunque estos pasivos siguen siendo considerables teniendo en cuenta que doblan los recursos propios de la cotizada.

El auditor de la compañía Mazars sigue alertando de la "existencia de incertidumbre material sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento", al seguir registrando un fondo maniobra negativo, por valor de 548 mil euros.

Desde el punto de vista bursátil, la cotización de Cátenon ha registrado una mejora respecto el cierre a 31 de diciembre de 2016. Las acciones han incrementado de valor en un 14,29% en lo que va de año, y a fecha de la actualización de este análisis.



TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

Modelo de Negocio

En el modelo de negocio de Cátenon la tecnología tiene un rol importante, pero no es su objetivo sino que es una vía para llegar a su cliente final.

Como otros servicios que se sirven de modelos de redes sociales y plataformas digitales, Cátenon usa sus activos intangibles para desarrollar y hacer más eficiente e internacional un negocio tradicional, ya consolidado, como es la consultoría en la búsqueda de empleo.

Este valor añadido a una industria que ya lleva años operando le permite reducir costes de producción, como se observa en el margen de resultados. Si se llevan a cabo las acciones de externalización de consultores comentadas por la compañía, también llegaría a obtener economías de escala

Liquidez

La dirección de la compañía consiguió obtener el cambio del tipo de cotización en el Mercado Alternativo Bursátil, de *fixing* a continuo.

Con este cambio, efectivo a partir del 1 de febrero de 2016, propició la liquidez de los títulos de Cátenon en bolsa. También abrió el acceso a más contrataciones, entre ellas de operaciones de miembros institucionales y/o accionistas minoristas.

* Estimaciones de la compañía respecto los ejercicios 2018 y 2019

© Mabilia 2017, propiedad de Integra IMB Iuris Consultor, S.L. división financiera del grupo IMB. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones presentados en este documento no constituyen ningún tipo de asesoramiento financiero, ni asesoramiento concreto a ningún inversor de forma personal. No representan una oferta de compra o venta de acciones. Tampoco se garantiza que la información contenida sea correcta, completa o precisa; y está sujeta a cambios sin previo aviso. Mabilia no se hace responsable de ninguna decisión comercial, daños u otras pérdidas resultantes de, o relacionadas con la información, datos, análisis u opiniones o su uso. La información en este documento no se podrá reproducir, de cualquier manera sin el consentimiento previo por escrito de Mabilia.