

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.

Datos de mercado

Capitalización de Mercado €:	12.739.017,00
Último (12/12/2018)€:	0,68
Rentabilidad Anual (2018):	9,70%
Precio de Salida (06/06/2011)€:	3,64
Precio Mínimo€:	0,30
Precio Máximo€:	2,31

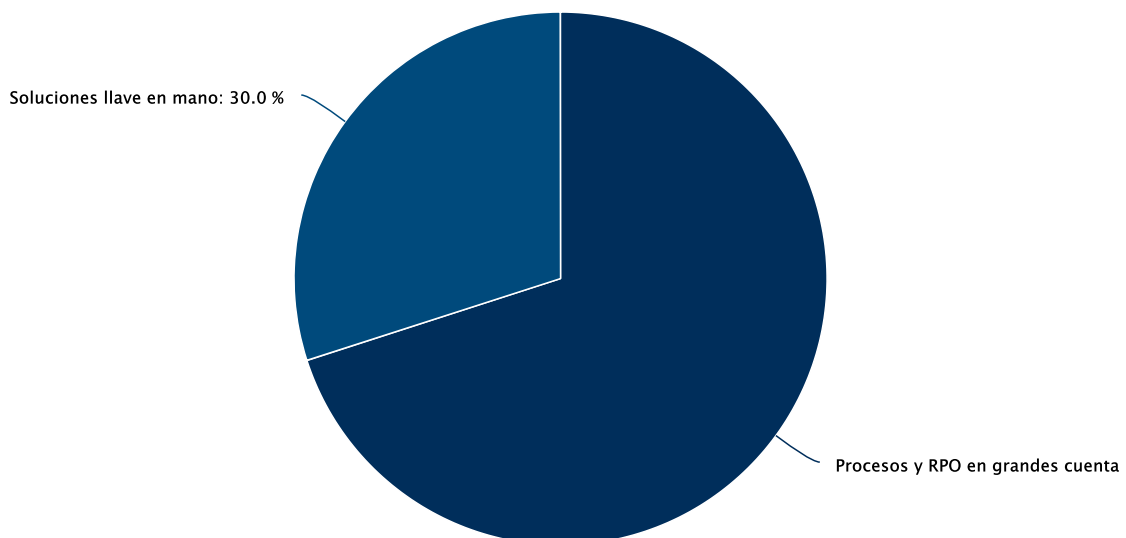
Principales accionistas

Javier Ruiz de Azcárate	23,52%
Miguel Ángel Navarro	11,80%
Free Float y otros	64,68%

Dirección

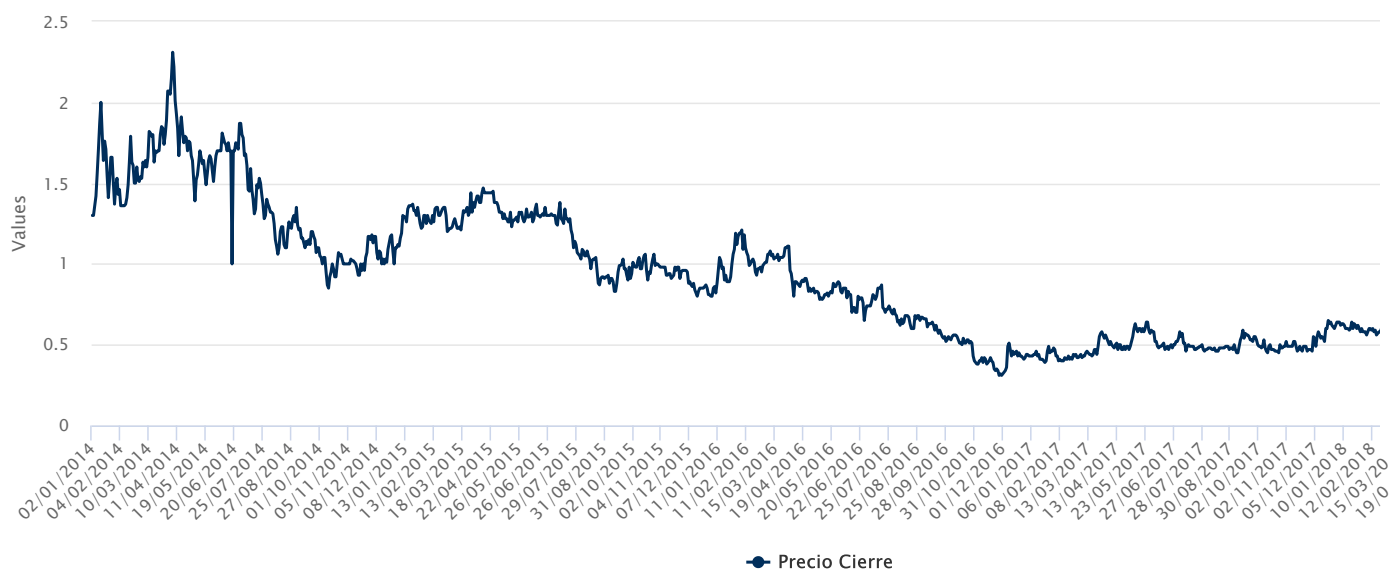
Javier Ruiz de Azcárate	Presidente
Miguel Ángel Navarro	Consejero delegado

Ingresos por negocio



Datos Financieros	2013	2014	2015	2016	2017	2018-1
Cifra de Negocio (miles €)	6.011,65	8.275,89	13.392,18	14.078,04	13.274,00	5.901,64
Ebitda (miles €)	-668,77	1.696,23	2.418,99	-2.068,60	1.479,56	828,00
Amortización y Depreciación (miles €)	-754,57	-780,26	-867,05	-931,23	-922,99	-445,65
EBIT (miles €)	-1.423,34	915,97	1.551,94	-2.999,82	556,57	382,35
Gastos Financieros (miles €)	-388,60	-331,30	-323,94	-342,64	-299,37	-74,42
Impuestos (miles €)	214,19	888,79	-234,12	-466,88	-50,34	-72,07
Resultado Neto (miles €)	-1.876,07	1.581,39	849,48	-3.658,77	-46,31	103,56
Activos (miles €)	9.681,17	12.843,18	12.532,96	8.471,33	6.909,89	6.810,36
Capital Circulante (miles €)	522,88	3.522,41	2.739,57	-691,78	-296,18	441,46
Inmovilizado Material (miles €)	103,67	129,07	98,40	64,00	34,50	60,14
Deuda Financiera (miles €)	6.913,34	6.340,01	5.778,76	5.145,65	4.000,79	3.500,06
Ampliaciones de Capital (miles €)	2.513,33	2.397,21	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	13.194,98	16.112,85	18.648,47	18.734,00	18.734,00	18.734,00
Volumen de Negociación (miles €)	1.326,00	13.987,00	4.923,00	5.288,00	6.030,00	1.975,00
PER Medio	-0,20	0,07	0,04	-0,26	-198,22	N.A.
Beneficio por Acción	-0,14	0,10	0,05	-0,20	0,00	0,01
Cifra de Negocio por Acción	0,46	0,51	0,72	0,75	0,71	0,32
Ebitda por Acción	-0,05	0,11	0,13	-0,11	0,08	0,04
Cash Flow por Acción	0,16	-0,04	-0,06	0,00	-0,02	0,00
Valor Contable por Acción	0,24	0,28	0,29	0,10	0,11	0,12
Margen Bruto	31,65%	49,91%	36,75%	14,68%	26,65%	33,63%
Margen Explotación	-11,12%	20,50%	18,06%	-14,69%	11,15%	14,03%
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	2,76	4,79	N.A.	1,86	5,14
Rentabilidad del Capital	428,46%	42,82%	47,83%	-271,45%	N.A.	N.A.
Deudas por Recursos Propios	2,14	1,39	1,07	2,75	1,92	1,52
Deuda Financiera Neta / Ebitda	-6,78	2,55	2,11	-2,11	2,39	N.A.
Return on Assets (ROA)	-19,35%	14,04%	6,70%	-34,84%	-0,60%	N.A.
Return on Equity (ROE)	-59,38%	40,61%	17,06%	-100,67%	-2,34%	N.A.

Evolución de cotización



Análisis de Cátenon

Al cierre del 30 de junio de 2018 Cátenon registró un beneficio de 103,56 mil euros. Derivado de una facturación de 5,9 millones de euros, menos que la mitad de las ventas del año anterior, pero con una mejora significativa en términos de márgenes

En los primeros seis meses del año, los resultados brutos de Cátenon fueron un 33,63% en relación con sus ventas, y un 14,03% su margen de explotación. Las causas de esta mejora se encontrarían en el ajuste de la estructura de costes y el plan estratégico del grupo, focalizado también en la reducción del volumen de negocio.

En términos de balance, la compañía redujo sus pasivos financieros, mejorando así su apalancamiento. A 30 de junio su deuda financiera se elevaba a 3,5 millones de euros, respecto los 4 millones de fin de 2017. Equivalente a 1,52 veces su patrimonio. El capital circulante del grupo también alcanzó los 441,46 miles de euros, tras dos ejercicios de cerrar en negativo.

Desde el punto de vista bursátil, durante el año 2018 la cotización de Cátenon ha fluctuado alrededor de los 60 céntimos por acción. Si los beneficios registraran el mismo ritmo de crecimiento, el PER de la compañía estaría en 55 veces los beneficios.

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.

En teoría, este modelo permitiría reducir costes de producción además de convertir la transformación tecnológica en economías de escala.

Cambios estructurales de la compañía

Durante distintos ejercicios los volúmenes de negocio de Cátenon se incrementaron en detrimento de unos márgenes de beneficios menores. Para solucionar esta evolución, a lo largo de 2017 la empresa implementó distintas medidas dirigidas en concentrar su fuente de ingresos, a nivel tanto regional como de calidad del cliente. Entre estas modificaciones hay que destacar la retirada de algunos mercados geográficos, así como la venta de su participación en Cátenon BOI Global Solutions.

© Mabia 2018, 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. Mabia 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 Mabia.