

HECHO RELEVANTE

COMMCENTER, S.A.

13 de abril de 2012

De conformidad con lo establecido en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (en adelante, MAB), por medio de la presente ponemos a disposición del mercado la siguiente información relativa a Commcenter, S.A. (en adelante, Commcenter),

Avance de Resultados

La información que a continuación se detalla constituye un avance sobre los resultados obtenidos por Commcenter, en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, elaborado a partir de la información no auditada procedente de la contabilidad de la Sociedad. La difusión de la presente información no sustituye ni equivale al informe financiero anual previsto en el apartado segundo de la Circular 9/2010 del MAB, que será difundido oportunamente dentro de los plazos fijados por la citada circular.

Con fecha 13 de Marzo de 2012 se reunió el Consejo de Administración de Commcenter S.A. para someter la formulación de las cuentas anuales a una posterior aprobación de la Junta General de Accionistas. Un avance de los estados de PyG, Balance, flujos de efectivo y ratios financieros del ejercicio 2011 y su comparativa, tanto con las estimaciones recogidas en el Plan de Negocio del Documento Informativo de Incorporación al Mercado Alternativo Bursátil, como con las cifras del ejercicio 2010, se muestran en el Anexo al presente Hecho Relevante.

Los resultados obtenidos por Commcenter, S.A. en el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2011 reflejan unas ventas de 53,51 millones de euros, lo que representa un incremento de las ventas respecto al ejercicio 2010 del 7,87%. El beneficio neto de 2011 se situó en 1,89 MM de euros lo que supone un crecimiento del 1,52% respecto al ejercicio 2010. El EBITDA 2011 ascendió a 4,22 MM de euros, situándose en el 7,9 % sobre ventas 2011, lo que supone un incremento del 1,6% respecto al EBITDA de 2010 (4,16MM de euros).

En lo que respecta al Plan de Negocio, merece la pena destacar que la diferencia entre el resultado real del ejercicio 2011 y las estimaciones realizadas se debe a una ralentización del proceso de concentración del sector ajena a la gestión de Commcenter, lo que implica que la consecución de objetivos se producirá de forma más dilatada en el tiempo.

En relación con las estimaciones recogidas en el Plan de Negocio del Documento Informativo de Incorporación al Mercado Alternativo Bursátil, y su comparación con las principales magnitudes de 2011, se ha de señalar que el plan de expansión de Commcenter forma parte de un proceso de concentración de distribuidores de Movistar y por razones ajenas a

Commcenter se ha ralentizado durante el año 2011. En este sentido, merece la pena resaltar las siguientes magnitudes:

- Puntos de venta: Las previsiones situaban el número de puntos de venta (PDV) al cierre del ejercicio 2011 en los 190, lo que suponía la apertura de 75 nuevos centros de distribución. Sin embargo durante 2011 sólo se han incorporado 30 PDV y se ha procedido a cerrar 3 PDV. El plan de negocio se ha relanzado en el primer trimestre de 2012 con la adquisición de 43 PDV, 32 de los cuales corresponden a la adquisición de los 32 PDV de Telestant, S.A., lo que supone alcanzar los 182 PDV al 31 de marzo del 2012.
- Ventas: Como consecuencia de esta ralentización, la cifra de ventas del ejercicio 2011 (53,51MM de euros) ha sido un 37% menor que las ventas estimadas (85,21MM de euros), lo que implica que todas las principales magnitudes económicas han disminuido en términos cuantitativos.
- Margen Bruto: En 2011 la sociedad ha obtenido mejores márgenes de explotación que los estimados, destacando la mejora del margen bruto hasta el 37% frente al 33,6% que se preveía en el plan de negocio.
- EBITDA: En 2011 el porcentaje de EBITDA (4,22MM de euros) sobre ventasse situó en el 7,90% frente al 7,52% estimado para 2011, lo que supone una mejora de 38 puntos básicos con respecto al estimado en el plan de negocio.

Los resultados obtenidos por Commcenter en el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2011, no alteran el Plan de Negocio 2010-2012, si bien la consecución de los objetivos definidos estará ligada al ritmo de consolidación del sector.

En A Coruña, 13 de abril de 2012

CommCenter
COMMCENTER, S.A. [A - 15.631.146]
Joaquín Planells, 10 - 15007 La Coruña
Telf.: 902 22 22 55


COMMCENTER, S.A.
José Luis Otero-Barros
Presidente de CommCenter, S.A.

ANEXO

TABLA 1: Perdidas y Ganancias. Comparativas con 2010 y Plan de Negocio (PN)

Perdidas y Ganancias	2010	2011	2011e	Var. Vs PN	Var. vs 2010
Importe Neto de la Cifra de Negocios	49.609.773	53.515.425	85.216.581	-37,20%	7,87%
MARGEN BRUTO SOBRE VENTAS	18.145.358	19.795.717	28.607.785	-30,80%	9,10%
% Margen Bruto	36,6%	37,0%	33,6%	3,42%	0,41%
EBITDA	4.155.648	4.221.456	6.409.973	-34,14%	1,58%
% EBITDA	8,4%	7,9%	7,5%	0,37%	-0,49%
EBIT	3.070.005	3.177.146	5.262.840	-39,63%	3,49%
% EBIT	6,2%	5,9%	6,2%	-0,24%	-0,25%
BAI	2.830.002	2.830.037	5.071.524	-44,20%	0,00%
% BAI	5,7%	5,3%	6,0%	-0,66%	-0,42%
BENEFICIO NETO	1.858.290	1.886.555	3.550.067	-46,86%	1,52%
% BAI	3,7%	3,5%	4,2%	-0,64%	-0,22%

TABLA 2: Balance. Comparativas con 2010 y Plan de Negocio (PN)

Balance:	2010	2011	2011e	Var. Vs PN	Var. vs 2010
Activo	21.604.982	27.876.643	29.247.427	-1.370.784	6.271.661
ACTIVOS NO CORRIENTES	8.386.352	9.207.101	8.543.474	663.627	820.749
Inmovilizado Intangible	4.265.957	4.409.131	3.279.443	1.129.688	143.174
Inmovilizado Material	3.836.057	4.432.544	4.923.638	-491.094	596.487
Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a L/P	3.200	3.200	3.200	0	0
Inmovilizado Financiero	267.205	346.565	327.261	19.304	79.360
Activo por Impuesto Diferido	13.933	15.661	9.932	5.729	1.728
ACTIVOS CORRIENTES	13.218.630	18.669.542	20.703.953	-2.034.411	5.450.912
Existencias	5.887.263	5.123.193	10.543.689	-5.420.496	-764.070
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar	5.324.917	8.502.413	9.959.007	-1.456.594	3.177.496
Inversiones Financieras a corto plazo	439.794	245.315	0	245.315	-194.479
Tesorería	1.491.074	4.745.270	163.275	4.581.995	3.254.196
Periodificaciones C/P	75.582	53.351	37.982	15.369	-22.231
Pasivo	21.604.982	27.876.643	29.247.427	-1.370.784	6.271.661
PATRIMONIO NETO	7.226.171	8.696.480	9.522.015	-826.535	1.469.309
PASIVOS NO CORRIENTES	2.591.104	2.881.811	1.499.961	1.381.850	290.707
Deudas a Largo Plazo	1.899.920	2.192.174	1.495.441	696.733	292.254
Pasivo por Impuesto Diferido	691.184	689.637	4.520	685.117	-1.547
PASIVOS CORRIENTES	11.787.707	16.299.362	18.225.451	-1.926.099	4.511.645
Deudas a corto plazo	1.332.065	1.282.682	1.352.453	-69.771	-49.383
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	52.303	35.413	0	35.413	-16.890
Proveedores y otras cuentas a pagar	10.403.339	14.981.257	16.872.998	-1.891.741	4.577.918

ANEXO (continuación)

TABLA 3: Estado de Flujos de Efectivo. Comparativas con 2010 y Plan de Negocio (PN)

Estado de Flujos de Efectivo	2010	2011	2011e	Var. Vs PN	Var. vs 2010
Resultado de ejercicio antes de impuestos	2.830.002	2.830.037	5.071.524	-2.241.487	35
Ajustes al Resultado	1.260.290	1.392.893	1.338.449	54.444	132.603
Cambios en el Capital Corriente	(1.168.745)	1.457.681	(2.242.495)	3.700.176	2.626.426
Otros Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación	(1.119.370)	(931.797)	(1.712.773)	780.976	187.573
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	1.802.177	4.748.814	2.454.705	2.294.109	2.946.637
Pagos por Inversiones	(889.410)	(1.417.165)	(1.700.000)	282.835	-527.755
Cobros por Desinversiones	78.995	1.864		1.864	-77.131
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(810.415)	(1.415.301)	(1.700.000)	284.699	-604.886
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	1.763.439	(8.297)		-8.297	-1.771.736
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(794.984)	348.980	(684.318)	1.033.298	1.143.964
Pagos por dividendos	(800.310)	(420.000)		-420.000	380.310
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAC	168.145	(79.317)	(684.318)	605.001	-247.462
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	331.167	1.491.074	92.888	1.398.186	1.159.907
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.491.074	4.745.270	163.275	4.581.995	3.254.196
AUMENTO / DISMINUCION NETA DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	1.159.907	3.254.196	70.387	3.183.809	2.094.289

TABLA 4: Datos financieros. Comparativas con 2010 y Plan de Negocio (PN)

Datos financieros	2010	2011	2011e	Var. Vs PN	Var. vs 2010
Posición financiera neta	-1.740.911	1.270.414	-2.684.618	3.955.032	3.011.325
Deuda financiera c/p	-1.332.065	-1.282.682	-1.352.453	69.771	49.383
Deuda financiera l/p	-1.899.920	-2.192.174	-1.495.441	-696.733	-292.254
Caja	1.491.074	4.745.270	163.275	4.581.995	3.254.196
Fondo de Maniobra operativo	808.841	-1.355.651	3.629.697	-4.985.348	-2.164.492
Existencias	5.887.263	5.123.193	10.543.689	-5.420.496	-764.070
Deudores	5.324.917	8.502.413	9.959.007	-1.456.594	3.177.496
Acreedores Corrientes	-10.403.339	-14.981.257	-16.872.998	1.891.741	-4.577.918
Periodo Medio de Maduración	25,7	5,3	24,4	-19,1	-20,5
Periodo medio de Stock	67,4	54,7	53,3	1,4	-12,7
Periodo Medio de Cobro	38,6	57,2	42,6	14,6	18,6
Periodo Medio de Pago	-80,3	-106,6	-71,5	-35,1	-26,4