

# Resultados Primer Semestre 2013

A Coruña, 30 de Septiembre de 2013

Muy Sres. Nuestros,

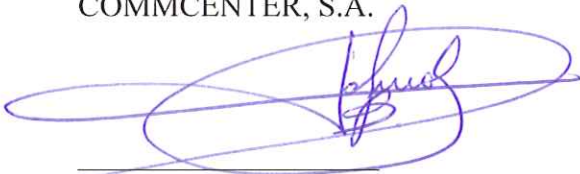
En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil y para su puesta a disposición del público, COMMCENTER, S.A. presenta la siguiente Información Semestral a 30 de Junio de 2013.

Índice:

1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias para el primer semestre de 2013
2. Balance de Situación a 30 de Junio de 2013
3. Magnitudes Financieras a 30 de Junio de 2013
4. Hechos posteriores al cierre del primer semestre

Atentamente,

COMMCENTER, S.A.



D. Jose Luis Otero Barros  
Presidente de COMMCENTER, S.A.

## 1 – Cuentas de Pérdidas y Ganancias para el primer semestre de 2013

## PyG 1er SEMESTRE

	JUNIO 2012	JUNIO 2013	Var % vs 2012
Importe Neto de la Cifra de Negocios	33.007	22.762	-31,0%
Aprovisionamientos	-20.817	-12.545	-39,7%
	63,1%	55,1%	-8,0%
<b>MARGEN BRUTO SOBRE VENTAS</b>	<b>12.190</b>	<b>10.217</b>	<b>-16,2%</b>
<i>% Margen Bruto</i>	36,9%	44,9%	8,0%
Gastos de Personal	-7.087	-6.584	-7,1%
<i>% sobre Ventas</i>	21,5%	28,9%	7,5%
Otros Gastos de Explotación	-2.773	-2.982	7,5%
<i>% sobre Ventas</i>	8,4%	13,1%	4,7%
<b>EBITDA</b>	<b>2.330</b>	<b>651</b>	<b>-72,1%</b>
<i>% EBITDA</i>	7,1%	2,9%	-4,2%
Amortizaciones y depreciaciones	-750	-881	17,5%
<b>EBIT</b>	<b>1.580</b>	<b>-230</b>	<b>-114,6%</b>
<i>% EBIT</i>	4,8%	-1,0%	-121,1%
Resultado Financiero	-243	-203	-16,5%
<b>BAI</b>	<b>1.337</b>	<b>-433</b>	<b>-132,4%</b>
<i>% BAI</i>	4,1%	-1,9%	-147,0%
Impuesto sobre beneficios	-401	130	-132,4%
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>936</b>	<b>-303</b>	<b>-132,4%</b>
<i>% BAI</i>	2,8%	-1,3%	-146,9%

\*miles de euros

Durante el primer semestre de 2013 los ingresos ascendieron a 22.7 millones de euros un 31% inferiores al mismo periodo del año 2012, descenso motivado por el cambio de modelo comercial implantado por los operadores de telefonía, eliminando en el 2012 el subsidio al terminal y enfocando las acciones comerciales hacia las tarifas. Los ingresos del operador procedentes de la venta de terminales exclusivos descienden un 60,1% interanual.

El margen bruto alcanza 10.21 millones de euros, decreciendo un 16,2% sobre el mismo periodo del año anterior. Porcentualmente se han mejorado 800 puntos básicos respecto al primer semestre de 2012, desde 36,9% al 44,9%. La mejora en la rentabilidad de las operaciones no consigue paliar la bajada de los ingresos de explotación derivada principalmente de la eliminación del subsidio del terminal y la nueva política comercial del operador.

El Resultado Operativo (EBITDA) se situó en 0,65 millones de € un 72% inferior al mismo periodo del año anterior, porcentualmente existe una caída del 4,2%, debido principalmente a la caída en las ventas y a los ajustes realizados a principios de año y que se detallan a continuación.

A lo largo del primer trimestre, y derivada de la caída de ventas y márgenes en términos absolutos, la sociedad ha decidido optimizar su red comercial por lo que se cerraron 22 puntos de venta que no alcanzaban el umbral de rentabilidad marcado por la empresa. El impacto de estos cierres en la cuenta de resultados fue el siguiente,

En la cuenta de Gastos de Personal se incorporan 260 miles de euros procedentes de las indemnizaciones, sin dicho impacto negativo el ahorro en coste de personal sería de 10,8%.

La cuenta de Otros Gastos de Explotación incorpora 262 miles de euros por la baja del inmovilizado de las tiendas cerradas, no suponiendo una salida de caja para la empresa. El ahorro en el primer semestre sin dicho impacto en la cuenta sería del 2%.

La mejora en la cuenta de resultados por estos cierres se comenzará a reflejar en el segundo semestre del año.

## 2 – Balance de Situación a 30 de Junio de 2013

Balance situación 2013	DICIEMBRE 2012	JUNIO 2013	Var % vs 2012
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>20.515</b>	<b>16.828</b>	<b>-18%</b>
Caja y equivalentes	9.652	8.952	-7%
Deudores	6.646	4.099	-38%
Existencias	4.158	3.659	-12%
Otros	59	118	100%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>13.037</b>	<b>12.018</b>	<b>-8%</b>
Inmovilizado Inmaterial	7.408	6.927	-6%
Inmovilizado material	5.123	4.533	-12%
Inversiones Financieras	490	454	-7%
Otros	16	104	550%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>33.552</b>	<b>28.846</b>	<b>-14%</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>18.482</b>	<b>15.508</b>	<b>-16%</b>
Acreedores	16.437	13.613	-17%
Deuda financiera	2.016	1.857	-8%
Deuda empresas Grupo y asociadas	29	38	31%
Periodificaciones C/P	0	0	
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>5.821</b>	<b>4.923</b>	<b>-15%</b>
Deuda financiera	5.295	4.447	-16%
Acreedores	8	0	-100%
Pasivo x Imp Diferido	518	476	-8%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>9.249</b>	<b>8.415</b>	<b>-9%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>33.552</b>	<b>28.846</b>	<b>-14%</b>

\*Miles de euros

Mejora de 160 puntos en el porcentaje de peso del patrimonio neto dentro de pasivo de la empresa pasando del 27,57% al 29,17%.

La empresa en línea con los años anteriores mantiene un modelo de operativa y financiación que le permite finalizar el semestre con una caja y equivalentes de 8,9 millones de euros.

Mejora significativa en la partida de deudores como consecuencia de la reducción del Periodo medio de Cobro derivada de la nueva política de financiación de terminales en los puntos de venta.

### 3 – Magnitudes Financieras a 30 de Junio de 2013

#### Magnitudes Financieras

	JUNIO 2012	DICIEMBRE 2012	JUNIO 2013	Var % vs 2012
Caja y Equivalentes	9.895	9.652	8.952	-7%
Deuda Financiera Corriente	-1.906	-2.016	-1.857	-8%
Deuda Financiera No Corriente	-6.065	-5.295	-4.447	-16%
<b>Posición Financiera Neta</b>	<b>1.924</b>	<b>2.341</b>	<b>2.648</b>	<b>13%</b>

	JUNIO 2012	DICIEMBRE 2012	JUNIO 2013	Var % vs 2012
Existencias	6.544	4.158	3.659	-12%
Deudores	5.570	6.646	4.099	-38%
Acreedores Corrientes	-16.987	-16.437	-13.613	-17%
<b>Capital Circulante Operativo</b>	<b>-4.873</b>	<b>-5.633</b>	<b>-5.855</b>	<b>4%</b>

\*Miles de euros

La posición Financiera Neta mejora hasta los 2,6 millones de euros por la caja generada en las operaciones y la política de financiación, con una caja y equivalentes a cierre del semestre de 8,9 millones de euros.

El capital circulante operativo sigue mejorando respecto al ejercicio anterior hasta situarse en -5,8 millones de euros.

#### 4.- Hechos posteriores al cierre del primer semestre

Como hecho posterior al cierre de semestre debemos destacar la compra de la cadena de tiendas Phone & Fun perteneciente al grupo Phone & House, con 22 puntos de venta repartidos en 11 CCAA. Esta compra permite a Commcenter mejorar el mix de tienda al incorporar 21 tiendas en grandes superficies comerciales, pasando de un porcentaje del 3% al 15%. Esta operación consolida a Commcenter como segundo distribuidor nacional de Movistar con 183 Puntos de venta.