

**HECHO RELEVANTE**

**COMMCENTER, S.A.**

**6 de septiembre 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 semestral**

La información que a continuación se detalla constituye un avance sobre los resultados obtenidos por Commcenter en el primer semestre del ejercicio 2012, elaborado a partir de información no auditada procedente de la contabilidad de la Sociedad. La difusión de la presente información, no sustituye ni equivale al informe financiero semestral 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.

Un avance de los Estados Financieros correspondientes a la cuenta de pérdidas y ganancias y al balance de situación al 30 de junio de 2012, y su comparativa, tanto con las estimaciones recogidas en el Plan de Negocio del Documento Informativo de Incorporación al Mercado Alternativo Bursátil a través de la extrapolación de los datos semestrales de junio 2012, como con las cifras semestrales de los ejercicios 2011 y 2010, se muestran en el Anexo del presente Hecho Relevante.

Los resultados obtenidos por Commcenter en el ejercicio económico hasta el 30 de junio de 2012, reflejan unas ventas de 33 millones de euros, lo que representa un aumento de las ventas del 36,6% respecto al mismo periodo de 2011 (24,1 millones de euros). El Ebitda del primer semestre de 2012 se situó en los 2,3 millones de euros lo que supone un incremento del 77,2% con respecto al Ebitda del mismo periodo de 2011 (1,3 millones de euros). Finalmente, el beneficio neto del primer semestre de 2012 alcanzó los 0,93 millones de euros, obteniendo un 100,3% más que en el primer semestre de 2011 (0,46 millones de euros).

En lo que respecta al Plan de Negocio, merece la pena destacar que la diferencia entre el resultado extrapolado de 2012 en base a los datos semestrales y las estimaciones recogidas en el Documento Informativo, arrastra una ralentización del proceso de concentración del sector ajena a la gestión de Commcenter.

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 2012 (extrapoladas en base a los datos semestrales de 2012), 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 ralentizó en 2011. A pesar de que en 2012 se ha relanzado el Plan de Negocio con la adquisición de 43 PDV (32 de los cuales corresponden a la adquisición de Telegant) la comparativa de los datos de 2012 extrapolados con respecto a los recogidos en el Plan de Negocio acumula una diferencias generadas por el retraso en el proceso de concentración del sector desde 2011.

La extrapolación de los resultados semestrales se ha realizado suponiendo un comportamiento lineal de la cuenta de explotación de la compañía. Tal circunstancia podría no ser adecuada, especialmente en un entorno como el actual, sometido a grandes incertidumbres tanto a nivel sectorial como a nivel macroeconómico global. En este sentido, queremos hacer especial hincapié en las incertidumbres que se ciernen sobre nuestro sector, sometido a persistentes y constantes cambios, que podrían abocarnos a resultados finales sustancialmente diferentes de los aquí extrapolados.

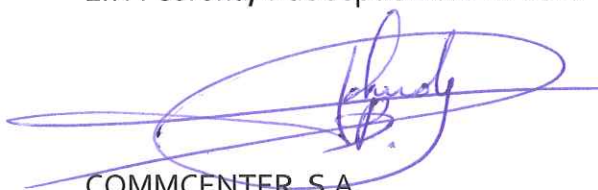
Teniendo en cuenta todo lo anterior, merece la pena destacar lo siguiente:

- Puntos de Venta: El número de PDV en 2012, tras las 43 adquisiciones producidas durante el primer semestre del ejercicio, alcanzan los 182 PDV. En el Plan de Negocio se recogía la apertura de 60 nuevos centros para todo el ejercicio 2012, situando el número total de PDV en 250 al cierre de 2012. Esta diferencia viene determinada por los retrasos en la concentración del sector de años anteriores.
- Ventas: Como consecuencia de la ralentización arrastrada desde 2011, la cifra de ventas extrapoladas de 2012 alcanzaría los 66 millones de euros, lo que representaría una disminución del -41,5% con respecto a la cifra de ventas recogida en el Plan de Negocio para el ejercicio 2012 (122,8 millones de euros).
- Margen Bruto: El margen bruto extrapolado de 2012 se sitúa en los 24,3 millones de euros (versus 38 millones recogidos en el plan de negocio). En cualquier caso, el margen sobre ventas se situó en 36,9%, lo que representa una mejora de 3,2 puntos porcentuales respecto al recogido en el Plan de Negocio para el ejercicio 2012.

- Ebitda: En 2012, el Ebitda extrapolado sobre ventas se cifraría en 4,6 millones (versus 8,9 millones de euros mostrados en el plan de negocio). Sin embargo, en porcentaje sobre ventas se situó en el 7,1%, únicamente 8 décimas por debajo del Ebitda sobre ventas recogido en el Plan de Negocio.

Atentamente,

En A Coruña, 6 de septiembre de 2012

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'José Luis Otero Barros', written over a horizontal line.

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

Tabla 1: Cuenta de Resultados

PyG 1er SEMESTRE

€	JUNIO 2010	JUNIO 2011	JUNIO 2012	Var. vs 2011	2012 Extrapolado	2012 PN	Var. vs 2012 PN
Importe Neto de la Cifra de Negocios	23.761.773	24.156.625	33.006.667	36,6%	66.013.334	112.865.647	-41,5%
MARGEN BRUTO SOBRE VENTAS	8.242.789	8.502.967	12.189.181	43,4%	24.378.362	38.068.811	-36,0%
% Margen Bruto	34,7%	35,2%	36,9%		36,9%	33,7%	
EBITDA	1.311.209	1.314.925	2.329.597	77,2%	4.659.194	8.902.882	-47,7%
% EBITDA	5,5%	5,4%	7,1%		7,1%	7,9%	
EBIT	798.201	800.430	1.579.707	97,4%	3.159.414	7.720.391	-59,1%
% EBIT	3,4%	3,3%	4,8%		4,8%	6,8%	
BAI	694.565	639.874	1.336.770	108,9%	2.673.540	7.566.362	-64,7%
% BAI	2,9%	2,6%	4,0%		4,0%	6,7%	
BENEFICIO NETO	507.032	467.108	935.739	100,3%	1.871.478	5.296.454	-64,7%
% BAI	2,1%	1,9%	2,8%		2,8%	4,7%	

Tabla 2: Balance de Situación

COMMCENTER, S.A.  
Balance de situación

	Cierre	Cierre	Junio	PN	Var. Jun 2012	Var. %
€	2010	2011	2012	2012e	vs 2012 PN	vs 2012 PN
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>8.386.352</b>	<b>9.207.101</b>	<b>13.727.023</b>	<b>8.760.983</b>	<b>4.966.040</b>	<b>57%</b>
<i>Inmovilizado Intangible</i>	4.265.957	4.409.131	7.899.185	2.822.841	5.076.344	180%
<i>Inmovilizado Material</i>	3.836.057	4.432.544	5.377.214	5.597.749	-220.535	-4%
<i>Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a LP</i>	3.200	3.200	3.200	3.200	0	0%
<i>Inversiones Financieras a largo plazo</i>	267.205	346.565	431.763	327.261	104.502	32%
<i>Activo por Impuesto Diferido</i>	13.933	15.661	15.661	9.932	5.729	58%
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>13.218.630</b>	<b>18.669.542</b>	<b>22.133.340</b>	<b>30.263.800</b>	<b>-8.130.460</b>	<b>-27%</b>
<i>Existencias</i>	5.887.263	5.123.193	6.543.975	13.935.802	-7.391.827	-53%
<i>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</i>	5.324.917	8.502.413	5.569.900	13.190.388	-7.620.488	-58%
<i>Inversiones Financieras a Corto Plazo</i>	439.794	245.315	596.000	0	596.000	100%
<i>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</i>	1.491.074	4.745.270	9.299.066	3.099.628	6.199.438	200%
<i>Periodificaciones a corto plazo</i>	75.582	53.351	124.399	37.982	86.417	228%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.604.982</b>	<b>27.876.643</b>	<b>35.860.363</b>	<b>39.024.783</b>	<b>-3.164.420</b>	<b>-8%</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.226.171</b>	<b>8.695.480</b>	<b>9.446.759</b>	<b>14.818.469</b>	<b>-5.371.710</b>	<b>-36%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.591.104</b>	<b>2.881.811</b>	<b>6.754.987</b>	<b>1.085.236</b>	<b>5.669.751</b>	<b>522%</b>
<i>Deudas con entidades de crédito L/P</i>	1.793.812	2.192.174	6.065.350	1.080.716	4.984.634	461%
<i>Pasivo por Impuesto Diferido</i>	691.184	689.637	689.637	4.520	685.117	15157%
<i>Acreedores</i>	106.108	0	0	0	0	0%
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>11.787.707</b>	<b>16.299.352</b>	<b>19.658.617</b>	<b>23.121.078</b>	<b>-3.462.461</b>	<b>-15%</b>
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	1.332.065	1.282.682	1.906.029	1.352.453	553.576	41%
<i>Deuda empresas del Grupo y asociadas a corto plazo</i>	52.303	35.413	2.164	0	2.164	100%
<i>Proveedores y otras cuentas a pagar</i>	10.403.339	14.981.257	16.987.353	21.768.625	-4.781.272	-22%
<i>Periodificaciones C/P</i>	0	0	763.071	0	763.071	100%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21.604.982</b>	<b>27.876.643</b>	<b>35.860.363</b>	<b>39.024.783</b>	<b>-3.164.420</b>	<b>-8%</b>