



CommCenter, primer distribuidor Movistar de capital independiente, desarrolla su estrategia comercial directamente ligada a la del operador global líder de telecomunicaciones en el mercado español y con presencia mundial.

Datos de Mercado

Nombre	valor
Capitalización de Mercado:	6.077.892,00
Último (20/01/2020):	0,92
Rentabilidad Anual (2020):	0,00%
Precio de Salida (30/12/2010):	2,80
Precio Mínimo:	1,20
Precio Máximo:	3,34

Principales Accionistas

Nombre	valor
G.T. Otero S.L	38,90%
Osaba Electricidad	34,19%

Datos Financieros	2014	2015	2016	2017	2018	2019-1
Cifra de Negocio (miles €)	51.436,00	55.502,00	55.346,00	47.481,00	43.323,00	20.379,00
Ebitda (miles €)	1.564,00	1.719,00	-261,00	1.933,00	1.432,00	973,00
Amortización y Depreciación (miles €)	-1.350,00	-599,00	-1.528,00	-1.594,00	-1.658,00	-831,00
EBIT (miles €)	214,00	1.120,00	-1.789,00	339,00	-226,00	142,00
Gastos Financieros (miles €)	-696,00	-412,00	-355,00	-312,00	-316,00	-137,00
Impuestos (miles €)	199,00	-206,00	533,00	-8,00	135,00	-2,00
Resultado Neto (miles €)	-247,00	507,00	-1.609,00	19,00	-407,00	4,00
Activos (miles €)	34.078,00	30.284,00	29.725,00	33.272,00	27.532,00	25.269,00
Capital Circulante (miles €)	9.891,00	-657,00	-3.583,00	-2.112,00	-3.987,00	-4.997,00
Inmovilizado Material (miles €)	3.674,00	3.256,00	5.223,00	6.634,00	6.923,00	6.746,00
Deuda Financiera (miles €)	12.914,00	17.316,00	19.014,00	20.320,00	15.524,00	13.772,00
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	6.606,00	6.606,00	6.606,00	6.606,00	6.606,00	6.606,00
Volumen de Negociación (miles €)	829,00	90,00	4,00	16,00	256,00	24,79
PER Medio	-58,57	21,11	-6,45	476,33	-19,96	0,00
Beneficio por Acción	-0,04	0,08	-0,24	0,00	-0,06	0,00
Cifra de Negocio por Acción	7,79	8,40	8,38	7,19	6,56	3,08
Ebitda por Acción	0,24	0,26	-0,04	0,29	0,22	0,15
Cash Flow por Acción	0,76	-0,57	-0,34	0,80	-0,82	0,10
Valor Contable por Acción	1,33	1,41	1,13	1,13	1,03	0,96
Margen Bruto	39,58%	38,76%	38,14%	42,25%	41,99%	43,45%
Margen Explotación	3,04%	3,10%	-0,47%	4,07%	3,31%	4,77%
Ratio Cobertura Intereses	0,31	2,72	N.A.	1,09	0,72	1,04
Rentabilidad del Capital	1,58%	13,86%	-84,41%	11,00%	-6,06%	N.A.
Deudas por Recursos Propios	1,47	1,86	2,56	2,73	2,28	2,17
Deuda Financiera Neta / Ebitda	2,19	6,76	-59,78	6,00	8,52	N.A.
Return on Assets (ROA)	-0,72%	1,58%	-5,36%	0,06%	-1,34%	N.A.
Return on Equity (ROE)	-2,80%	5,60%	-19,23%	0,26%	-5,72%	N.A.

Análisis Financiero

Durante el primer semestre de 2019 Commcenter ganó 4 mil euros netos. Este resultado fue derivado de una facturación de 20,4 millones de euros, menos de la mitad de la cifra de negocio del ejercicio 2018.

A 30 de junio la compañía contaba con 102 tiendas. El margen bruto sobre ventas mejoró hasta un 43,45%, así como el margen EBITDA, que subió hasta un 4,77%.

En términos de balance, el grupo redujo su deuda financiera hasta 13,77 millones de euros. En comparación con sus recursos propios, los pasivos financieros multiplicaban 2,17 veces el patrimonio de la compañía.

Desde el punto de vista de mercado, la capitalización de la compañía se mantiene alrededor de los 6 millones de euros. Si mantuviera los resultados de los seis primeros meses del año, su cotización multiplicaría 3 veces su EBITDA.

Modelo de Negocio

Commcenter explota la marca Movistar de telefónica a través de la gestión de puntos de venta físicos en el territorio. La compañía aprovecha las ventajas competitivas de la marca propiedad de Telefónica para diversificar su negocio y ganar cuota de mercado.

La cotizada en el Mercado Alternativo cerró el primer semestre de 2019 manteniendo los 102 puntos de venta, repartidos por todo el territorio nacional.

Este modelo de reselling parte con la seguridad que otorga una multinacional para garantizar unos ingresos recurrentes y una marca reconocible. En cambio, su plan de expansión, en ocasiones puede entrar en conflicto con los intereses de Telefónica y el plan operativo de la cúpula directiva de esta compañía.

Liquidez de las acciones

El comportamiento de la cotización de Commcenter en bolsa recibe poca atención, según el volumen de operaciones registrado en anteriores ejercicios. El promedio de negociación en los últimos cinco años fue de 200 mil euros, siendo el ejercicio 2014 el mejor de todos con un total de 829 mil euros.

El modo de cotización de la compañía (fixing), junto con free float, un 11,76%, son los factores principales que limitan la liquidez del valor.