

COMUNICACIÓN DE RESULTADOS FINANCIEROS DEL PRIMER TRIMESTRE 2017 DE VOZTELECOM OIGAA360 S.A.

16 de mayo de 2017

Con el objetivo de mantener informado al accionista y potenciales inversores, y con objeto de incrementar la transparencia y ofrecer al mercado una información recurrente y frecuente sobre los principales indicadores financieros y de negocio de VOZTELECOM OIGAA360, S.A. (en adelante 'VOZTELECOM', 'la Compañía', 'la Sociedad' o 'Grupo VozTelecom') y a pesar de que no existe una obligación según la regulación actual del Mercado Alternativo Bursátil (en adelante el 'MAB'), VOZTELECOM presenta en esta comunicación al mercado información financiera relativa al primer trimestre del año 2017, según compromiso reflejado en el apartado 3.1.4 relativo a Información Financiera del Documento Informativo de Incorporación al MAB (en adelante 'DIIM') de Julio del 2016.

La información contenida en la presente comunicación ha sido elaborada por la Sociedad como resultados consolidados de VOZTELECOM OIGAA360 S.A. y sus empresas dependientes a partir de la información contable y financiera de que ya dispone la Compañía. Dichos resultados no han sido objeto de revisión por parte del auditor de la Compañía ni formulados por el Consejo de Administración de VOZTELECOM, si bien han sido revisados y validados por el Director Financiero y el Consejero Delegado de la Sociedad, quienes remiten al mercado dicha información en cumplimiento del compromiso indicado en el apartado 3.1.4 relativo a Información Financiera del Documento Informativo de Incorporación al MAB (en adelante 'DIIM') de Julio del 2016.

A. RESUMEN DE LA EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Los principales hitos de negocio de la compañía alcanzados este primer trimestre del 2017, pueden resumirse en los siguientes cinco puntos.

Primero, la Compañía ha puesto en marcha tres nuevos Puntos de Servicio, Tres Cantos (Madrid), Bilbao y Las Palmas de Gran Canaria, alcanzando un total de nueve PS operativos al finalizar el primer trimestre, a la vez que ha ampliado los equipos comerciales de los Puntos de Servicio de Madrid centro, Barcelona, Girona y Elche. Esta ampliación de la capacidad comercial a inicio del año, permite sentar las bases para asegurar el crecimiento de este ejercicio.

Segundo, se ha ampliado la vigencia del contrato de OMV (Operador Móvil Virtual) con el operador host Orange hasta el 31 de diciembre del 2019, incorporando en el contrato un plan de reducción de costes por volumen que permitirá adaptar la oferta de OIGAA Móvil al entorno competitivo del mercado móvil a corto y medio plazo. Resultado de dicho acuerdo, la compañía ha lanzado al mercado una nueva oferta móvil mucho más competitiva, doblando la cantidad de datos por línea sólo por un euro adicional. Por otro lado, la ampliación del plazo de vigencia, elimina los potenciales riesgos que pudiera tener la sociedad tras la eliminación por parte del regulador (CNMC) de la obligatoriedad de compartir por parte de los operadores móviles su red con terceras compañías, asegurando como mínimo la vigencia del acuerdo (que es prorrogable) al Plan de Negocio publicado en el DIIM.

Tercero, se han ejecutado dos campañas de generación de interés a los canales de distribución de centralitas Alcatel y Unify, con el objetivo de incorporar nuevos distribuidores a la red. La propuesta comercial y la integración del servicio OIGAA Móvil en la centralita IP del cliente, forman un sólido argumento y oferta diferencial única en estos momentos en el mercado nacional, habiéndose incorporado ya este primer trimestre nuevos distribuidores captados con dicho programa. Dicha

actividad de desarrollo de canal se intensificará en el segundo trimestre con la celebración de un evento dirigido a potenciales distribuidores y al canal existente, bajo el lema “Primer evento de comunicaciones empresariales para el canal TIC” y en el que se contará con el apoyo y colaboración de Partners tecnológicos como Google, Itancia, y SNOM entre otros.

Cuarto, la Compañía ha presentado al mercado su nuevo servicio OIGAA Work tras varios meses de desarrollo tecnológico y de producto, una propuesta muy innovadora de comunicaciones y colaboración que, integra la extensión telefónica de la centralita virtual CENTREX con el correo electrónico G-Mail del cliente, a la vez que ofrece soporte HelpDesk al usuario en el uso de las aplicaciones G-Suite de Google. Por otro lado, la propuesta OIGAA Work también incorpora las licencias G-Suite que comercializará VOZTELECOM bajo la categoría de ‘Google Partner’ adquirida en el 2016, pero que, con la integración de los servicios de telefonía, su propuesta adquiere una diferenciación y valor único para el cliente frente a los demás operadores y Partners de Google que no pueden replicar a día de hoy. A este respecto, la Compañía es de los primeros operadores en Europa en realizar una integración de este estilo y la primera en España que lo lanza al mercado.

Quinto, OIGAA Work y la integración de la telefonía OIGAA en G-Suite permitirá a VOZTELECOM diferenciar su oferta de manera relevante frente a sus más directos competidores, en un mercado empresarial donde la Compañía estima una penetración de G-Suite entorno al 15%, si bien no existen datos oficiales de Google al respecto. OIGAA Work además, ha sido premiado por la prestigiosa firma de medios tecnológicos TMCnet con el galardón de “TMC Net Labs 2017” en reconocimiento a su elevado grado de innovación y aportación al mercado de las comunicaciones, junto a otras diez compañías. Más información en : <http://news.tmcnet.com/topics/articles/2017/04/07/431084-winners-the-2017-internet-telephony-tmc-labs-innovation.htm>

En conclusión, en este primer trimestre la Compañía ha alcanzado la mayoría de los hitos de negocio que se había propuesto, incluyendo los indicadores financieros que se comentan a continuación.

B. RESUMEN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Los principales resultados financieros del negocio alcanzados este primer trimestre del 2017, en relación al mismo período del año anterior (1T2016) se resumen en los siguientes puntos:

- Ingresos de 2.395K€, con un aumento del 5,38% respecto el primer trimestre del 2016
- Margen bruto de 1.485K€, una cifra equivalente a la del primer trimestre del 2016, pero que se ha visto reducido del 65% al 62% por la progresiva incorporación de accesos a internet por fibra (FTTH) en sustitución de accesos ADSL (tanto en clientes nuevos como en cartera) y por la mayor penetración del servicio de telefonía móvil en los clientes, que aportan ambos servicios un margen de contribución menor.
- Un EBITDA financiero de 35K€ respecto a 229K€ del año anterior, cuyo descenso se explica principalmente por los siguientes motivos:
 - El aumento del 22% (170K€) de los gastos de personal, consecuencia directa de la puesta en marcha del Punto de Servicio propio en Madrid, así como por la puesta en marcha del equipo de agentes de tele-concertación para la generación de demanda.
 - El aumento de los otros gastos de explotación en un 6%, básicamente por la incorporación de los nuevos gastos recurrentes derivados de ser una compañía cotizada en el MAB, así como un ligero aumento de los gastos de marketing y comunicación ligados a los nuevos Puntos de Servicio.

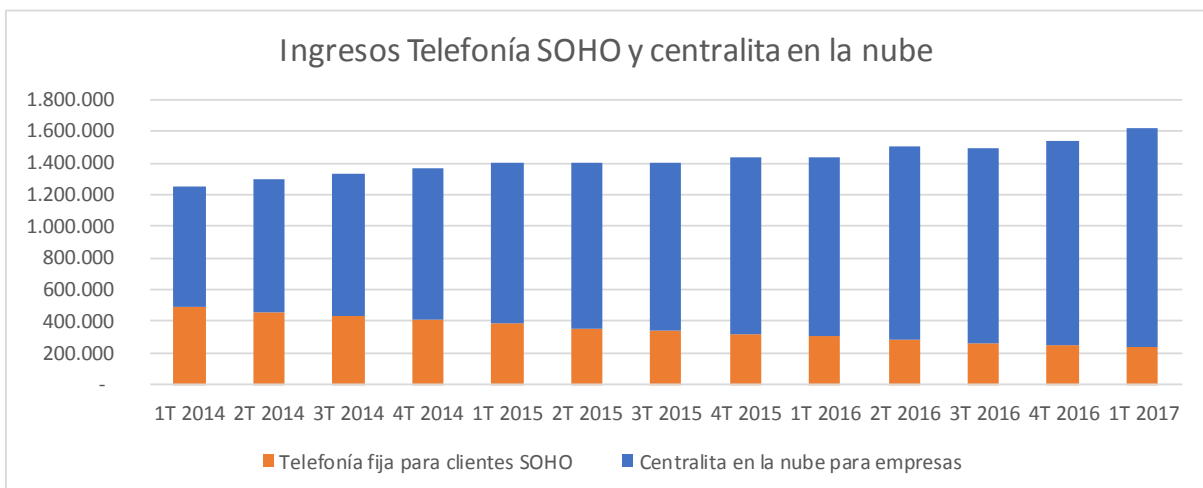
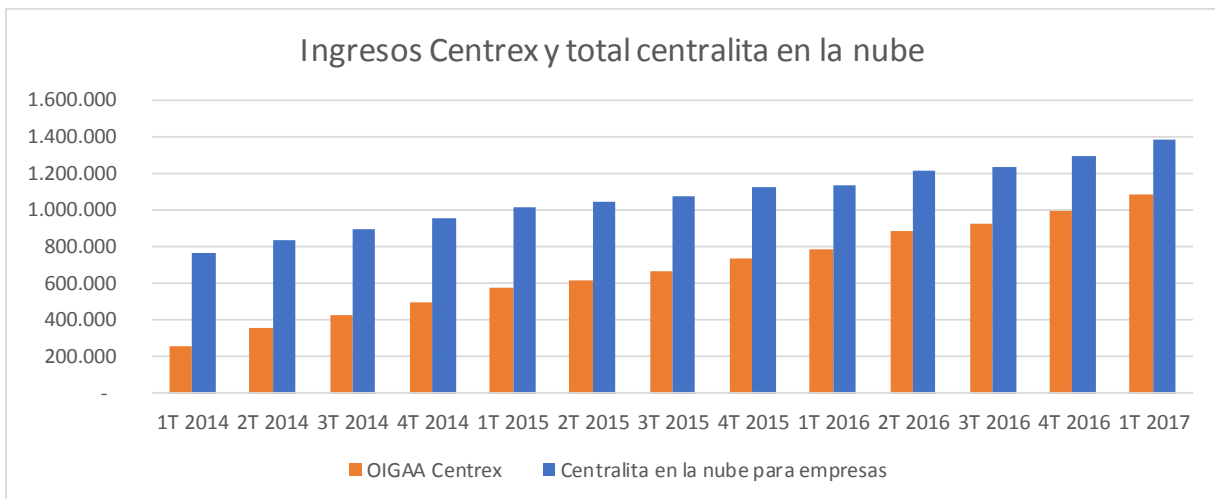
- Las pérdidas netas de la compañía a cierre del primer trimestre se sitúan en 370K€ frente a unas pérdidas de 142K€ en el mismo período del año 2016, una cifra acorde a las previsiones establecidas en el plan de negocio para el ejercicio 2017.

A continuación, se muestra la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada del primer trimestre del ejercicio a nivel consolidado y su comparativa con el mismo período del 2016, así como el detalle de los ingresos por familia de producto y servicio.

Cifras en (€)	31/03/2016	31/03/2017	Variación interanual
Importe neto de la cifra de negocio	2.273.030	2.395.418	5,38%
Var. Facturación		5,38%	
Var.de existencias de productos terminados y en curso fabricación	84.061	22.092	-73,72%
% s/Ventas	3,70%	0,92%	
Trabajos realizados por la empresa para su activo	150.162	154.050	2,59%
% s/Ventas	6,61%	6,43%	
Aprovisionamientos	-1.027.200	-1.086.413	5,76%
% s/Ventas	45,19%	45,35%	
MARGEN BRUTO	1.480.053	1.485.147	0,34%
% s/Ventas	65,11%	62,00%	
Gastos de personal	-761.258	-930.726	22,26%
% s/Ventas	33,49%	38,85%	
Otros gastos de explotación	-489.328	-519.126	6,09%
% s/Ventas	21,53%	21,67%	
EBITDA	229.467	35.294	-84,62%
% s/Ventas	10,10%	1,47%	
Amortización del inmovilizado	-380.110	-402.202	5,81%
Imputación subvenciones inmovilizado no financiero y otras	25.371	16.887	
EBIT	-124.827	-350.021	180,41%
% s/Ventas	-5,49%	-14,61%	
Resultado financiero	-17.920	-20.582	14,85%
Participaciones de sdes. Puestas en equivalencia	0	0	
EBT	-142.747,00	-370.603,13	159,62%
Impuesto sobre beneficios	0,00	0,00	
BENEFICIO NETO	-142.747,00	-370.618,64	159,63%
% s/Ventas	-6,28%	-15,47%	

VENTAS en € por familia de producto	1T 2016	% Total	1T 2017	% Total	Var.	% Var.
Centralita en la nube para empresas	1.138.297	49,6%	1.383.289	56,9%	244.992	21,5%
OIGAA Centrex	786.774		1.089.637		302.864	38,5%
Otras modalidades centralita virtual	351.523		293.652		- 57.871	-16,5%
Lineas de voz IP para centralitas físicas	657.034	28,6%	641.999	26,4%	- 15.035	-2,3%
Telefonía fija para clientes SOHO	303.676	13,2%	232.368	9,6%	- 71.308	-23,5%
Otros servicios en la nube	60.922	2,7%	54.789	2,3%	- 6.133	-10,1%
Servicios mayoristas	135.541	5,9%	120.557	5,0%	- 14.984	-11,1%
TOTAL VENTAS (ingresos brutos)	2.295.469		2.433.001		137.532	6,0%

- Los ingresos por las diferentes modalidades de centralita en la nube (que incluyen telefonía fija, móvil, acceso a Internet y centralita virtual en un solo servicio) aumentaron un 21,5%, alcanzando 1.383K€ y contribuyendo al 56,9% del total de los ingresos, en comparación del 49,6% de contribución en el mismo período del ejercicio anterior.
- En particular, el servicio OIGAA Centrex (servicio principal de centralita en la nube para empresas) aumentó sus ingresos un 38,5%, hasta alcanzar la cifra de 1.089K€, siendo el servicio principal de la estrategia comercial actual de la Compañía en los Puntos de Servicio.
- El conjunto de servicios de centralita en la nube en sus diferentes modalidades desde el 1T 2014 hasta el 1T 2017 presentan un 5% de crecimiento trimestral compuesto y en particular el servicio Centrex un 13%, siendo el principal producto de la Compañía con el que basa el crecimiento actual y futuro (ver gráfico adjunto) y con unos resultados de crecimiento relevantes.



- En cuanto a la cartera de clientes antiguos de telefonía fija para clientes SOHO (autónomos y microempresas) que la compañía mantiene pero que no comercializa en la actualidad, los ingresos se han reducido en un 23,5%, al mismo ritmo que en el ejercicio pasado. Este segmento opta por soluciones de telefonía móvil de tipo residencial, que suponen un ingreso medio por cliente bajo para el segmento empresa, motivo por el que la Compañía decidió no tener una oferta comercial destinada a dicho segmento desde hace tres años. Esta reducción en los ingresos está siendo compensada por el incremento de los ingresos en los servicios de centralita en la nube, principalmente OIGAA Centrex (ver gráfico superior).

- Los ingresos por líneas de telefonía IP para centralitas físicas han sufrido un ligero descenso del 2,3% debido principalmente a una reducción de las tarifas del servicio para adecuar la oferta comercial a un entorno más competitivo, cambio que se realizó durante el ejercicio 2016, por lo que las previsiones apuntan a volver a cifras de crecimiento positivo este ejercicio.
- Los ingresos aportados por los demás servicios como son la videoconferencia y el servicio de copia de seguridad y almacenamiento en la nube, decrecieron en un importe de 6K€ este trimestre respecto del anterior del 2016, debido principalmente a una reducción en la venta de equipos de videoconferencia que tienen un ingreso puntual importante.
- Los ingresos generados en servicios mayoristas presentan una variación negativa de 15K€, siendo una línea de negocio que no está siendo desarrollada por la compañía actualmente.

C. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - CONSOLIDADO	31/12/2016	31/03/2017
Importe neto de la cifra de negocio	9.195.821,67	2.395.418,05
Var. de existencias de prod. terminados y en curso de fabricación	31.100,21	22.091,51
Trabajos realizados por la empresa para su activo	588.271,78	154.049,98
Aprovisionamientos	-3.865.136,18	-1.086.413,01
Gastos de personal	-3.178.399,55	-930.726,22
Otros gastos de explotación	-2.073.716,95	-519.126,49
Amortización del inmovilizado	-1.631.551,37	-402.202,27
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	101.488,83	16.887,00
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,00	0,00
Otros resultados	0,00	-15,51
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-832.121,56	-350.036,96
Ingresos financieros	11.795,40	1.787,72
Gastos financieros	-81.085,39	-21.665,37
Diferencias de cambio	17.801,19	-704,03
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros	0,00	0,00
RESULTADO FINANCIERO	-51.488,80	-20.581,68
Participaciones en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	0,00	0,00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-883.610,36	-370.618,64
Impuesto sobre beneficios	-64,35	0,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	-883.674,71	-370.618,64

D. BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO

ACTIVO	CONSOLIDADO 31/12/2016	CONSOLIDADO 31/03/2017
ACTIVO NO CORRIENTE	4.992.093,75	5.041.537,61
% Activo	53%	59%
Inmovilizado intangible	2.848.836,79	2.868.326,62
Desarrollo	1.983.766,21	1.978.313,86
Patentes, licencias, marcas y similares	3.256,05	2.815,72
Aplicaciones informáticas	21.782,27	9.814,22
Otro inmovilizado intangible	836.992,26	874.342,82
Fondo Comercio consolidación	3.040,00	3.040,00
Inmovilizado material	1.660.866,94	1.730.179,67
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.660.866,94	1.730.179,67
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	15.561,07	15.561,07
Participaciones puestas en equivalencia	15.561,07	15.561,07
Otras inversiones	0,00	0,00
Inversiones financieras a largo plazo	264.818,01	225.459,31
Instrumentos de patrimonio	10.000,00	10.000,00
Otros activos financieros	254.818,01	215.459,31
Activos por impuesto diferido	202.010,94	202.010,94
ACTIVO CORRIENTE	4.411.911,52	3.553.413,38
% Activo	47%	41%
Existencias	243.193,00	265.284,51
Comerciales	243.193,00	265.284,51
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	445.276,57	472.747,01
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	246.915,80	305.273,43
Clientes empresas del grupo y asociadas	134.299,26	139.909,17
Personal	6.725,68	4.682,51
Activos por impuesto corriente	57.335,83	22.881,90
Inversiones financieras a corto plazo	1.203.097,74	1.203.097,74
Otros instrumentos de patrimonio	230.000,00	230.000,00
Derivados	2.022,51	2.022,51
Otros activos financieros	971.075,23	971.075,23
Periodificaciones a corto plazo	105.760,33	92.260,97
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.414.583,88	1.520.023,15
Tesorería	2.414.583,88	1.520.023,15
TOTAL ACTIVO	9.404.005,27	8.594.950,99

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	CONSOLIDADO	
	31/12/2016	31/03/2017
PATRIMONIO NETO	3.614.083,17	3.157.089,98
% Pasivo	38%	37%
Fondos propios	3.337.880,57	2.897.774,38
Capital	448.950,00	448.950,00
Capital escriturado	448.950,00	448.950,00
Prima de emisión	6.324.995,27	6.324.995,27
Acciones Propias	-80.211,12	-149.698,67
Reservas	-206.627,45	-206.434,41
Otras Reservas	-206.627,45	-206.434,41
Resultados de ejercicios anteriores	-2.265.551,42	-3.149.419,17
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)	-2.265.551,42	-3.149.419,17
Resultado del ejercicio	-883.674,71	-370.618,64
Ajustes por cambios de valor	1.692,46	1.692,46
Operaciones de cobertura	1.692,46	1.692,46
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	274.510,14	257.623,14
PASIVO NO CORRIENTE	3.222.498,14	2.831.285,42
% Pasivo	34%	33%
Deudas a largo plazo	3.028.764,88	2.670.718,80
Deudas con entidades de crédito	1.656.809,49	1.491.099,34
Otros pasivos financieros	1.371.955,39	1.179.619,46
Pasivos por impuesto diferido	90.479,27	90.479,27
Periodificaciones a largo plazo	103.253,99	70.087,35
PASIVO CORRIENTE	2.567.423,96	2.606.575,59
% Pasivo	27%	30%
Deudas a corto plazo	1.316.092,40	1.289.694,58
Deudas con entidades de crédito	661.695,21	681.024,54
Derivados	1.996,55	1.996,55
Otros pasivos financieros	652.400,64	606.673,49
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.251.331,56	1.316.881,01
Proveedores	814.552,64	852.935,90
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00
Acreedores varios	22.169,17	38.416,62
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	211.968,34	224.795,36
Otras deudas con las Administraciones Públicas	202.036,09	200.127,81
Anticipos de clientes	605,32	605,32
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	9.404.005,27	8.594.950,99

E. GRADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN DE NEGOCIO 2016-2019

La Compañía traslada al mercado su satisfacción en cuanto al grado de cumplimiento del Plan de Negocio en estos tres primeros meses del año, puesto que se han alcanzado los objetivos financieros previstos en el presupuesto aprobado por el Consejo de Administración. En cuanto al grado de cumplimiento del objetivo anual, se ha cerrado el primer trimestre con el 22,08% de los ingresos del año y el 22,96% del margen bruto.

La estacionalidad del negocio, así como el plan de crecimiento esperado, implica que los objetivos de cumplimiento del primer trimestre sean inferiores al 25% y en especial, el grado de consecución del EBITDA alcanza el 6,72% al tener una previsión de EBITDA creciente a lo largo del año.

Euros	2015	2016	2017e	31.3.2017	% Cmpl.
Importe neto de la cifra de negocio	9.105.239	9.195.822	10.850.015	2.395.418	22,08%
Variación de existencias de prod.terminados y en curso de fabricación	32.864	31.100	82.624	22.091	26,74%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	606.275	588.272	596.576	154.049	25,82%
Aprovisionamientos	(3.676.146)	(3.865.136)	(5.060.249)	(1.086.413)	21,47%
Margen Bruto	6.068.232	5.950.057	6.468.966	1.485.145	22,96%
% Margen Bruto / Ventas	67%	65%	60%	62%	
Gastos de Personal	(2.929.637)	(3.178.400)	(4.017.375)	(930.726)	23,17%
Otros gastos de explotación	(1.816.442)	(2.073.717)	(1.926.203)	(519.126)	26,95%
Pérdidas por deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	90.044	(24.903)	(21.891)	(3.305)	15,10%
Otros gastos de gestión corriente	(1.906.486)	(2.048.814)	(1.904.312)	(515.821)	27,09%
EBITDA	1.322.153	697.941	525.388	35.294	6,72%

Nota: Al respecto la tabla de previsión publicada en el DIIM en la sección 1.14 y con objeto de identificar de forma separada las cantidades relativas a la variación de stock con respecto del equipamiento depositado en las instalaciones del cliente para prestar el servicio, esta última se incorpora en la partida de 'Aprovisionamientos'.

Durante el ejercicio 2017 el Grupo VozTelecom continuará con la implementación del plan de negocio definido en el proceso de salida al MAB en julio 2016, desarrollado sobre la base de su oferta actual en servicios de comunicaciones en la nube y en la comercialización a través de una red de Puntos de Servicio y canal de distribución especializado, para aprovechar las nuevas oportunidades de mercado que la tecnología 'cloud' está abriendo en el segmento de las comunicaciones para la pequeña y mediana empresa en nuestro país y captar una parte significativa del crecimiento de mercado que se producirá a corto y medio plazo.

Xavier Casajoana
Consejero Delegado
VozTelecom OIGAA360 S.A.