

**COMUNICACIÓN DE RESULTADOS FINANCIEROS DEL
TERCER TRIMESTRE 2016 DE VOZTELECOM OIGAA360 S.A.**

16 de noviembre de 2016

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 tercer trimestre del año 2016, 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 INFORMACIÓN FINANCIERA Y DEL NEGOCIO

A continuación, se muestra la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada de los tres primeros trimestres del ejercicio a nivel consolidado y su comparativa con el mismo período del 2015, así como el detalle de ingresos por familia de producto y segmento.

Cifras en (€)	30/09/2015	30/09/2016	Variación interanual
Importe neto de la cifra de negocio	6.797.059,73	6.868.816,46	1,06%
Var. Facturación		1,06%	
Variación de existencias de productos terminados y en curso fabricación	40.811,84	127.435,85	212,25%
% s/Ventas	0,60%	1,86%	
Trabajos realizados por la empresa para su activo	447.538,38	437.498,25	-2,24%
% s/Ventas	6,58%	6,37%	
Aprovisionamientos	-2.755.647,88	-3.016.025,10	9,45%
% s/Ventas	40,54%	43,91%	
MARGEN BRUTO	4.529.762,07	4.417.725,46	-2,47%
% s/Ventas	66,64%	64,32%	
Gastos de personal	-2.244.647,33	-2.366.630,00	5,43%
% s/Ventas	33,02%	34,45%	
Otros gastos de explotación	-1.421.705,57	-1.493.320,96	5,04%
% s/Ventas	20,92%	21,74%	
EBITDA	863.409,17	557.774,50	-35,40%
Var. EBITDA		-35,40%	

% s/Ventas	12,70%	8,12%	
Amortización del inmovilizado	-1.094.079,74	-1.194.624,32	9,19%
Imputación subvenciones inmovilizado no financiero y otras	104.391,00	76.113,00	
EBIT	-126.279,57	-560.736,82	344,04%
Var. EBIT		-344,04%	
% s/Ventas	-1,86%	-8,16%	
Resultado financiero	-64.323,09	-58.392,76	-9,22%
Participaciones de sdes. Puestas en equivalencia	0,00	-4.234,95	
EBT	-190.602,66	-623.364,53	227,05%
Impuesto sobre beneficios	0,00	0,00	
BENEFICIO NETO	-190.602,66	-623.364,53	227,05%
Var. Beneficio		-227,05%	
% s/Ventas	-2,80%	-9,08%	

Los principales resultados financieros alcanzados estos tres primeros trimestres del 2016 se resumen en los siguientes puntos:

- Ligeramente aumento de un 1% en la cifra de ingresos hasta alcanzar 6.868 miles de Euros, un margen bruto de 4.417 miles de Euros y un EBITDA de 557 mil Euros.
- El margen bruto se ha reducido del 66% al 64% debido al aumento de costes del ADSL mayorista (tras haber finalizado el período de precios regulados) y por la progresiva incorporación de accesos a internet por fibra (FTTH) además de por la mayor penetración del servicio móvil en la cartera de clientes, que aportan menor margen que los puestos fijos.
- Un EBITDA financiero de 557K€ respecto 863K€ del año anterior, cuyo descenso se deriva principalmente de la reducción del margen bruto, un aumento del 5% de los gastos de personal y otro 5% en los demás gastos de explotación, resultado de la estrategia iniciada en el 2015 de puesta en marcha de los Puntos de Servicio, cinco de ellos ya operativos.
- Las pérdidas netas de la compañía a cierre del tercer trimestre se sitúan en 623K€ frente a unas pérdidas de 190K€ en el mismo período del año 2015.

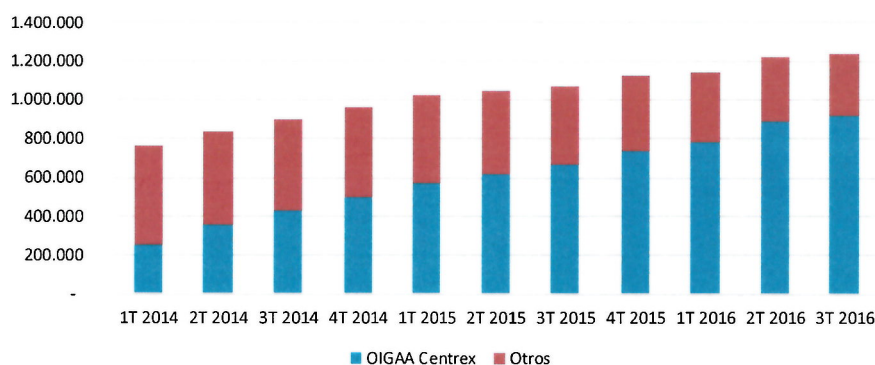
En cuanto a la cifra de ingresos por las diferentes modalidades de servicio destacamos lo siguiente:

VENTAS en Euros por familia de producto	3T2015ytd	% Total	3T2016ytd	% Total	Var.	% Var.
Servicios de centralita en la nube para empresas	3.134.287	46%	3.587.931	52%	453.645	14%
Servicios de líneas de voz IP para centralitas físicas	2.110.484	31%	1.933.532	28%	-176.953	-8%
Servicio telefonía fija para clientes SOHO	1.075.329	16%	849.727	12%	-225.602	-21%
Otros servicios en la nube	165.246	2%	185.565	3%	20.318	12%
Servicios mayoristas	366.176	5%	378.809	5%	12.633	3%
TOTAL INGRESOS BRUTOS	6.851.522		6.935.564		84.042	1,23%
Descuentos comerciales sobre ventas	-54.462		-66.747		-12.285	23%
TOTAL INGRESOS NETOS	6.797.060		6.868.816		71.757	1,06%

- 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 14%, alcanzando los 3.587 miles de Euros, contribuyendo al 52% del total de los ingresos, en comparación del 46% de contribución en el mismo período del ejercicio anterior.

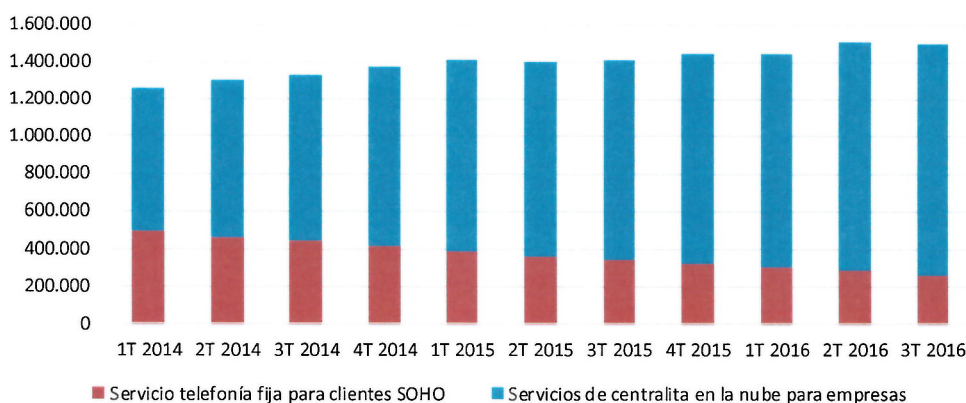
- En particular, el servicio OIGAA Centrex (servicio principal de centralita en la nube para empresas) aumentó sus ingresos un 40%, hasta alcanzar la cifra de 2.592 miles de Euros, siendo el servicio fundamental de la estrategia actual de la Compañía.
- Los servicios de centralita en la nube desde el primer trimestre del 2014 hasta el tercer trimestre del 2016 presentan un 5% de CAGR y en particular el servicio Centrex un 14%, siendo el principal producto de la Compañía con el que basa el crecimiento futuro (ver gráfico adjunto).

Ingresos Centralita en la nube



- Los ingresos por líneas de telefonía IP para centralitas físicas han sufrido un ligero descenso del 8% debido principalmente a una reducción de las tarifas del servicio para adecuar la oferta comercial a un entorno más competitivo, así como por la pérdida de ciertos clientes.
- 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 21%, 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 dos años. Dicha reducción de los ingresos está siendo compensada por el incremento de los ingresos en los servicios de centralita en la nube para PYME, principalmente OIGAA Centrex (ver gráfico adjunto).

Ingresos Centralita en la nube y servicios a SOHO



- Los ingresos aportados por los demás servicios como son la videoconferencia y el servicio de copia de seguridad y almacenamiento en la nube, crecieron un 12% este año, indicando una tendencia positiva en cuanto a la penetración de servicios complementarios en la cartera de clientes de la compañía, resultado de las estrategias de 'upselling' y 'crosselling' siendo su

contribución al total de los ingresos todavía reducida del 3%, por debajo de lo ingresos generados por los servicios mayoristas que crecieron un 3% hasta la fecha, siendo estos últimos una línea de negocio que no está siendo desarrollada por la compañía actualmente.

B. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	30/09/2016	31/12/2015
Importe neto de la cifra de negocio	6.868.816	9.105.239
Ventas	6.818.131	9.012.817
Prestaciones de servicios	50.685	92.422
Var. de existencias de productos Terminados y en curso de fabricación	127.436	32.864
Trabajos realizados por la empresa para su activo	437.498	606.275
Aprovisionamientos	-3.016.025	-3.675.966
Consumo de mercaderías y otras materias consumibles	-3.172.624	-3.763.839
Consumo de mercaderías material activación nuevos clientes	351.592	330.643
Trabajos realizados por otras empresas	-194.993	-242.769
Gastos de personal	-2.366.630	-2.929.637
Sueldos, salarios y asimilados	-1.875.064	-2.286.348
Cargas sociales	-491.566	-643.289
Otros gastos de explotación	-1.493.321	-1.816.442
Pérdidas por deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-18.950	90.044
Otros gastos de gestión corriente	-1.474.370	-1.906.486
Amortización del inmovilizado	-1.194.624	-1.468.297
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	76.113	143.705
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0	51.904
Otros resultados	0	0
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-560.737	49.465
Ingresos financieros	10.708	18.252
De valores negociables y otros instrumentos financieros	10.708	18.252
Gastos financieros	-59.250	-81.836
Diferencias de cambio	-9.851	75.609
Deterioro y result. por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	-58.393	12.025
Participaciones en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	-4.235	-38.632
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-623.365	22.857
Impuesto sobre beneficios	0	-185
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	-623.365	22.672
Resultado asignado a la sociedad dominante	-623.365	22.672
RESULTADO DEL EJERCICIO	-623.365	22.672
EBITDA	557.775	1.322.153

C. BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO

ACTIVO	30/09/2016	31/12/2015
ACTIVO NO CORRIENTE	4.958.529	4.733.780
Inmovilizado intangible	2.829.836	2.750.531
Fondo de comercio de consolidación	3.040	3.040
Desarrollo e Innovación Tecnológica	2.015.564	2.064.712
Otro inmovilizado intangible	811.232	682.778
Inmovilizado material	1.664.464	1.523.355
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.664.464	1.523.355
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11.326	15.561
Participaciones puestas en equivalencia	11.326	15.561
Inversiones financieras a largo plazo	272.882	264.312
Activos por impuesto diferido	180.020	180.020
ACTIVO CORRIENTE	5.082.159	2.368.657
Existencias	339.529	212.093
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	421.404	488.803
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	255.225	276.092
Sociedades puestas en equivalencia	128.863	112.681
Otros deudores	37.316	100.030
Inversiones financieras a corto plazo	403.098	1.338.098
Periodificaciones a corto plazo	366.635	73.141
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.551.493	256.521
TOTAL ACTIVO	10.040.688	7.102.436

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/09/2016	31/12/2015
PATRIMONIO NETO	4.169.657	1.940.013
Fondos propios	3.815.050	1.509.292
Capital	448.950	344.585
Capital escriturado	448.950	344.585
Prima de emisión	6.324.995	3.466.100
Acciones Propias	-34.138	0
Reservas	-2.301.393	-2.324.065
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	-623.365	22.672
Ajustes por cambios de valor	1.530	1.530
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	353.078	429.191

PASIVO NO CORRIENTE	3.278.657	2.892.814
Deudas a largo plazo	3.026.184	2.614.844
Deudas con entidades de crédito	1.526.931	952.667
Otros pasivos financieros	1.499.253	1.662.176
Pasivos por impuesto diferido	142.053	142.053
Periodificaciones a largo plazo	110.420	135.917
PASIVO CORRIENTE	2.592.374	2.269.610
Deudas a corto plazo	1.326.464	987.755
Deudas con entidades de crédito	601.983	360.819
Derivados	1.997	1.997
Otros pasivos financieros	722.485	624.939
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.265.910	1.281.855
Proveedores	752.466	818.934
Otros acreedores	513.445	462.921
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	10.040.688	7.102.436

D. ANÁLISIS DEL 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 primeros nueve meses del año, puesto que se han alcanzado buena parte de los resultados proyectados en un escenario donde, la compañía no ha podido materializar su salida al MAB hasta una vez cerrado el primer semestre, habiendo retrasado por tanto el inicio del plan de crecimiento previsto hasta no haber obtenido los recursos financieros.

Este retraso de cuatro meses en el inicio del plan de crecimiento, derivará en una reducción de los ingresos previstos en el último trimestre del año, por lo que estimamos que la cifra de ingresos del ejercicio será superior al 95% del objetivo previsto, tras haber alcanzado el 72% del mismo al cierre de los primeros nueve meses. En consecuencia, esta cifra de ingresos, tendrá un impacto negativo estimado de 300K€ en el margen bruto esperado del ejercicio 2016.

Esta disminución de los ingresos tendría también impacto en las cifras estimadas para los próximos ejercicios, al no generar la totalidad de cartera de clientes recurrente prevista este año, por lo que la sociedad se dispone a tomar varias medidas durante el último trimestre que permitan compensar dicho retraso en el inicio del plan de crecimiento y compensar la desviación actual, con el objetivo de mantener las previsiones incluidas en el Plan de Negocio a 2019 publicadas en el DIIM. Las dos principales medidas a tomar y que ya han sido aprobadas por el Consejo, son:

- Implantar en Madrid un nuevo Punto de Servicio que será operado de forma directa por la sociedad y no en régimen de franquicia con un tercero, lo que permitirá iniciar las operaciones a primeros del 2017 con personal propio, asegurando de este modo la captación de clientes en dicho mercado en el corto plazo y a medio plazo, obteniendo una mayor rentabilidad.
- Ampliar durante este último trimestre del año el equipo de atención al cliente y generación de demanda que opera en la filial de Tetuán con el objetivo de cerrar las operaciones del 'call

center' externo. Ello habrá implicado una dualidad de costes durante cuatro meses este ejercicio, pero en consecuencia una reducción de los costes por este concepto en los siguientes ejercicios, al operar el servicio con personal propio y no subcontratado.

Ambas medidas, derivarán en un aumento estimado de los costes indirectos previstos para el ejercicio de 100K€ que implicarán, junto a la reducción de margen ya indicada de 300K€ una disminución del EBITDA previsto para el ejercicio 2016 de unos 400K€, que podrá ser compensada durante los próximos dos ejercicios por ser medidas que aumentarán la rentabilidad de la compañía.

En relación a las estimaciones de ingresos y costes publicados por el Grupo en el Documento Informativo de Incorporación al Mercado (DIIM) en su apartado 1.14, se detalla a continuación el grado de cumplimiento en los primeros nueve meses con respecto las estimaciones de cierre del año.

Euros	2015	2016e	3T2016ytd	% Cumplimiento
Importe neto de la cifra de negocio	9.105.239	9.556.679	6.868.816	71,87%
Variación de existencias de prod.terminados y en curso de fabricación	32.864	123.973	127.436	102,79%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	606.275	607.376	437.498	72,03%
Aprovisionamientos	-3.676.146	-4.239.780	-3.016.025	71,14%
Consumo de mercaderías y otras materias consumibles	-3.764.019	-4.686.376	-3.172.624	
Consumo de mercaderías material activación nuevos clientes	330.643	604.918	351.592	
Trabajos realizados por otras empresas	-242.769	-158.323	-194.993	
Margen Bruto	6.068.232	6.048.248	4.417.725	73,04%
% Margen Bruto / Ventas	67%	63%	64%	
Gastos de Personal	(2.929.637)	(3.206.646)	(2.366.630)	73,80%
Otros gastos de explotación	(1.816.442)	(1.811.224)	(1.493.321)	82,45%
Pérdidas por deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	90.044	-19.264	-18.950	
Otros gastos de gestión corriente	-1.906.486	-1.791.960	-1.474.371	
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION (EBITDA)	1.322.153	1.030.378	557.774	54,13%

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'.

Si bien los resultados esperados para el ejercicio 2016 pueden sufrir las desviaciones anteriormente indicadas, las previsiones de la compañía para el plan de negocio 2017-2019 se mantienen en su formulación publicada en el DIIM, debido a que estos meses de retraso en la puesta en marcha del plan de desarrollo comercial podrán ser recuperados en el futuro con la apertura del Punto de Servicio propio en Madrid y anticipando aperturas de nuevas franquicias, y por otro, la dualidad de costes asociados a la puesta en marcha de la filial de Tetuán de este año, no presentan efecto recurrente. Por otro lado, los recursos económicos necesarios para financiar el plan ya se han obtenido, con la ampliación de capital y la suscripción de deuda, por lo que la solidez del balance y fuerte posición de tesorería garantizan la ejecución del plan de crecimiento, eliminando cualquier riesgo del negocio asociado a la falta de financiación.

Xavier Casajoana
 Consejero Delegado
 VozTelecom OIGA 360 S.A.