

---

## HECHO RELEVANTE

28 junio 2018

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como de conformidad con lo previsto en la Circular 15/2016, de 26 de Julio del Mercado Alternativo Bursátil (en adelante, Mercado), por medio del presente VOZTELECOM OIGAA360, S.A. (en adelante, VOZTELECOM) comunica al Mercado que:

Con motivo de la celebración en el día de hoy de la Junta General Ordinaria de VOZTELECOM, se adjunta la presentación corporativa que será realizada por el Consejero Delegado y entregada a los asistentes a la Junta,

Sin otro particular,

Xavier Casajoana,  
Consejero Delegado  
VOZTELECOM OIGAA360 S.A.

# Junta General Ordinaria

Presentación para los accionistas  
(28 Junio 2018)



## ¿Eres una Pyme?



¿Necesitas mejorar las comunicaciones de tu empresa?



¿Decepcionado con tu operador actual?



¿Te preocupan los riesgos de cambiar de operador?

**VozTelecom, el operador de comunicaciones para empresas,  
es tu mejor opción**



**Queremos entender tu negocio y ayudarte a alcanzar tus metas**

Queremos entender cómo es tu empresa, tus objetivos y necesidades en comunicaciones, porque no todas las empresas son iguales ni necesitan los mismo servicios de comunicaciones.



**Tus comunicaciones son nuestra responsabilidad**

Sabemos que el acceso a Internet y la telefonía son imprescindibles y críticos para tu empresa, y por ello nos aseguramos de que nunca te quedes sin servicio.



**Te acompañamos en todo el momento, desde el primer día**

Para nosotros tu empresa y los empleados son una prioridad y nos aseguramos de que el proceso de cambio es un éxito asignándote un asesor al que podrás llamar en todo momento.



## Centralita en la nube con prestaciones sin límite

Mejora la gestión de las llamadas y la atención telefónica con prestaciones como el IVR, colas, buzón de voz... y muchas más.



## Telefonía fija y móvil con llamadas ilimitadas

Plan tarifario con llamadas ilimitadas desde fijo y desde móvil a números nacionales e internacionales Zona 1



## Internet profesional siempre disponible

Internet profesional gestionado con opciones de backup de voz y datos para ofrecer máxima disponibilidad.



## Integra la centralita en las aplicaciones del usuario

Funcionalidades que aportan soluciones estratégicas para tu negocio: Call Center, integración en CRM, en Gmail, aplicaciones para PC's y móviles.



## Servicios de valor añadido

Soluciones profesionales de videoconferencia, faxtomail, copias de seguridad y aplicaciones colaborativas.



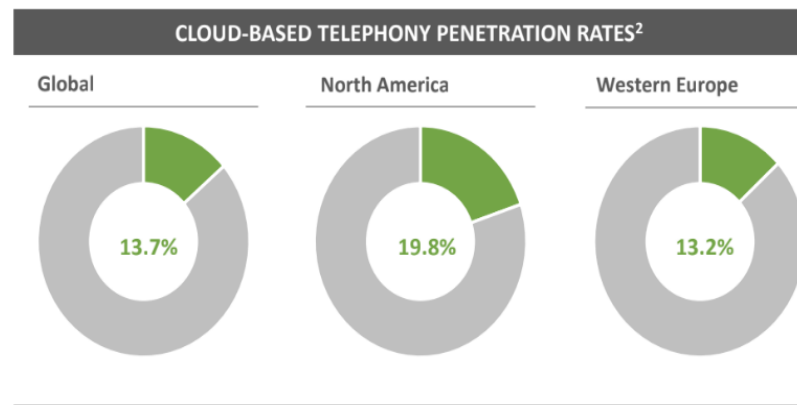
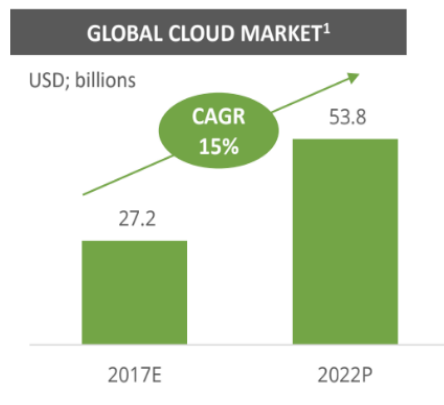
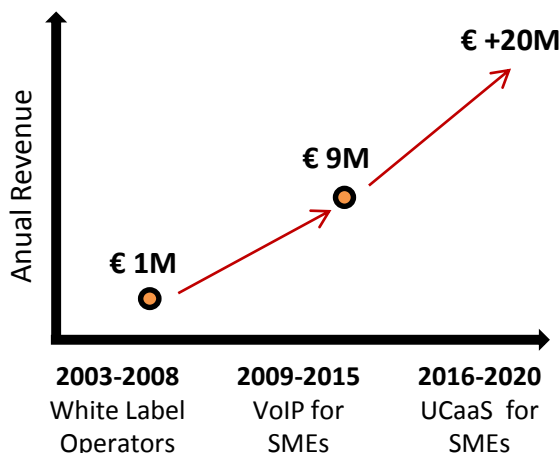
## Soporte adaptado al cliente y usuario

Formación, atención y soporte profesional al cliente y al usuario a medida por personal propio especializado.

• **La Misión de VozTelecom es la de ser el operador de comunicaciones de la Pyme**

- **Nace en 2003** y es operador desde 2008
- **Oficinas** : Cerdanyola PTV (BCN) y Madrid
- **150 empleados**: 40 en SAC y 30 en Telemarketing
- **+5.000** clientes Pymes
- **+30.000** usuarios conectados al día
- **14 Puntos de Servicio** y canal indirecto
- **Líder** en centralita en la nube en España

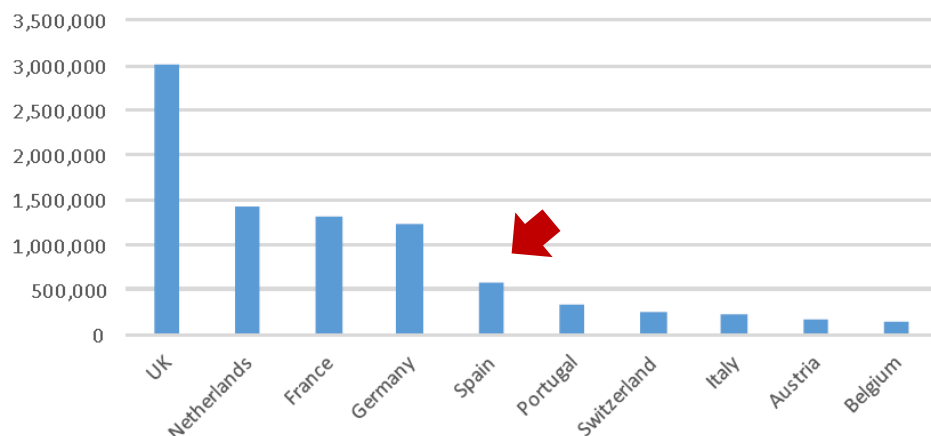
- Operador 100% especializado en empresas
- Oferta completa de comunicaciones en la nube
- +15 años liderando el mercado de la telefonía IP
- Innovación continua para nuestros clientes
- Soporte profesional 24x7 al usuario final
- Cobertura nacional con extenso canal de distribución y con una red de Puntos de Servicio especializados y en crecimiento.
- Productos premiados internacionalmente.
- MAB en Julio 2016 con una ampliación de capital de 2,8M€ y 13M€ capitalización (100% 'listed')



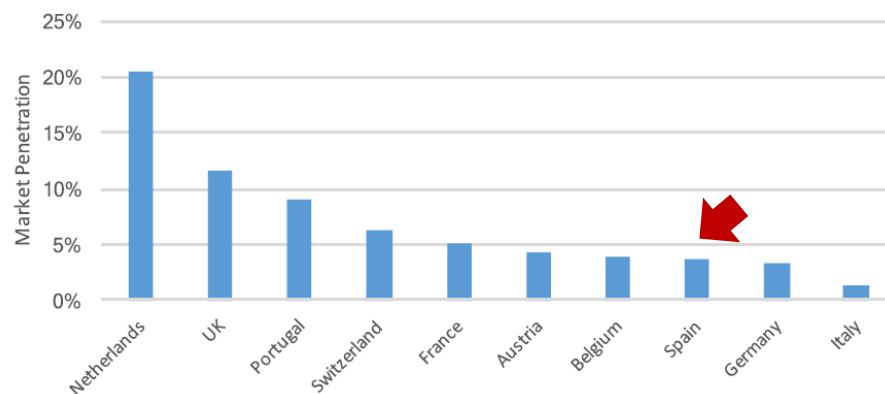
Sources: (1) Markets and markets, (2) Gartner, (3) Cavell Group

- En España hay unos 500K usuarios de 'UCaaS' de los cuáles VT opera 25K (5% share)
- Cavell estima penetración 'UCaaS' del 4% en un mercado de 500K pymes (>3 empleados)
- VozTelecom ofrece 'UCaaS' a 4.000 pymes, lo que significa un 20% de cuota en 'UCaaS'
- Analistas apuntan a un 15% de penetración (75K Pymes) en España en el 2021
- Reino Unido y Holanda tienen ya penetración superior al 10% y USA superior al 25%
- Aspiramos a mantener el 20% de share actual en 2021, ofreciendo 'UCaaS' a 15K Pymes
- Nuestra competencia en la venta son los tres grandes operadores (TFCA, VODA, OGE)
- Existen en España una docena de empresas que ofrecen servicios de 'UCaaS' con una facturación superior a los 2M€ y por encima de 6M€ sólo cuatro, una es VozTelecom
- Habrá oportunidades de crecimiento inorgánico para consolidar un líder en 'UCaaS'

Cloud Communications Seats Europe  
(Cavell Group – June 2017)



Current market penetration of users into the total market  
by country  
Cavell Group (June 17)



**+5.000 Pymes y  
cerca de 30.000  
usuarios activos**

**Grandes  
Empresas  
(+99 empleados)**

**Pequeñas y medianas empresas  
(3 – 99 empleados)**

**Microempresas  
(1-2 empleados)**

En España no existe ningún operador líder especializado únicamente en el segmento de la PYME y VozTelecom aspira a ocupar dicho espacio a partir de su liderazgo y especialización actual en comunicaciones en la nube para empresas ('UCaaS')

- ✓ 531.127 clientes potenciales
- ✓ De 3 a 99 empleados
- ✓ Sin staff especializado en TIC
- ✓ De todos los sectores industriales
- ✓ Puntos de Servicios y Distribuidores
- × Servicios de carácter residencial

- VozTelecom está creciendo con su oferta de 'UCaaS' por encima del mercado
- Liderando el segmento 'UCaaS' en portabilidades fijas y móviles en 2017



- Cuatro grandes operadores líderes del mercado en España
- Oferta global al segmento residencial, autónomos y empresas
- Ventaja competitiva basada en marca, despliegue de fibra y móvil
- Ofertas a pyme a través de su red de tiendas y venta directa
- Sólo Movistar tiene propuesta completa de centralita 'en la nube'
- MasMóvil/Yoigo es el cuarto operador, mas agresivo en precios



- Pocos operadores alternativos con red propia y oferta a empresa
- Euskaltel compite con los grandes sólo en el norte de España
- BT y COLT enfocadas a grandes empresas, no a las pymes
- Ninguno de ellos ofrece servicio de centralita 'en nube' a pyme



- Existen una docena de compañías especializadas en 'UCaaS'
- Dirigen su oferta en su mayoría sólo segmento pyme en España
- Ventaja competitiva basada en 'la nube', precio y buen servicio
- Sólo cuatro de ellas tienen facturación superior a los 6M€
- VozTelecom y LCR lideran este grupo con ingresos de 10 y 20 M€





- Red comercial especializada en Pyme y muy próxima al cliente.
- 14 Puntos de Servicio que cubren el 50% del mercado potencial.
- Más de 15 años atendiendo a Pymes y prestando soporte post-venta con personal 100% propio.
- Índices de satisfacción y NPS muy superiores a la media del sector.
- Oferta completa fijo/móvil/fibra.
- Tecnología propia y capacidad I+D

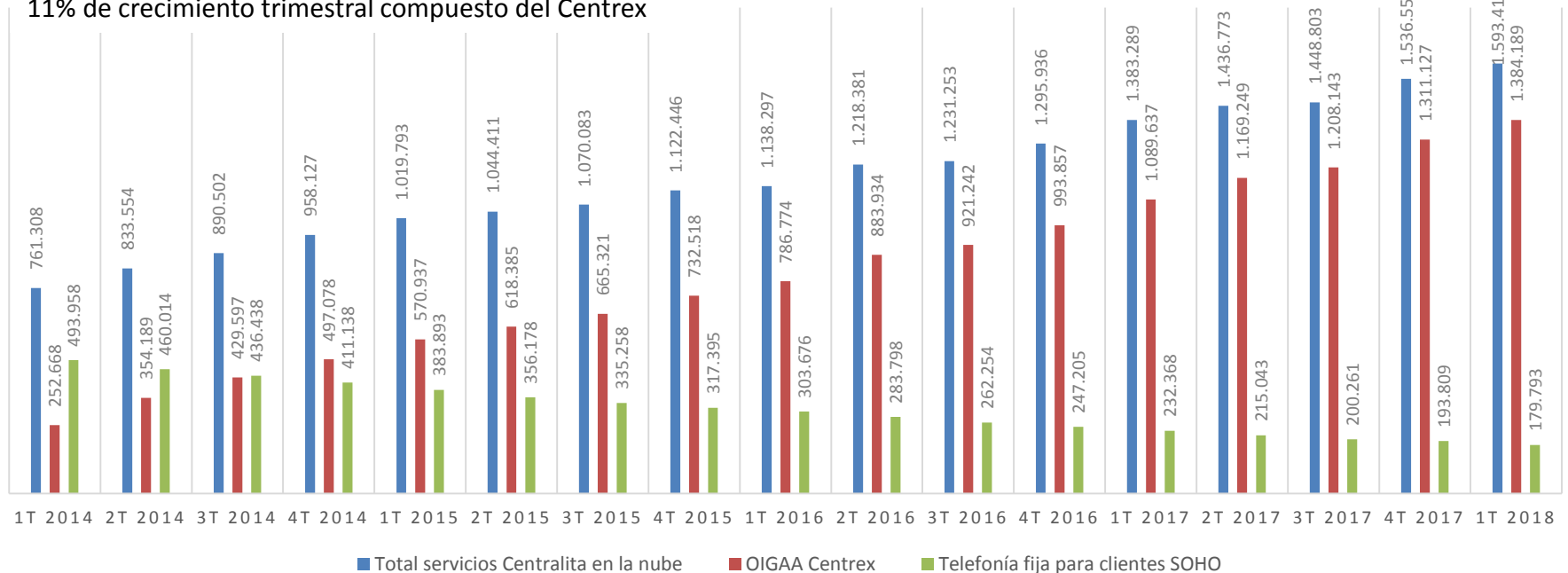
- Puntos de Servicio en dos modalidades de especialización según el mercado
- La red comercial de PS se complementa con más de 50 Partners y distribuidores
- Inversión en generación de demanda y entrega de 'leads' a los PS y Partners
- Servicio de 'SIP-Trunk' fijo/móvil para distribuidores de centralitas tradicionales

- Ingresos de 9.7M€ (90% del objetivo previsto del año) creciendo un 5.6% Y-o-Y
- Se alcanza el 49% del EBITDA previsto, por un total de 257K€ vs 697K€ del 2016
- Ingresos por la cartera de clientes recurrentes del 2017 han sido los esperados
- Lideramos ranking 2017 de portabilidades fijas y móviles en empresas 'UCaaS'
- El crecimiento de OIGAA Centrex sigue siendo relevante, superior al 33% Y-o-Y
- Ingresos por servicios de centralita en la nube ya representan el 59% del total
- Iniciamos 2018 con 14 Puntos de Servicio activos, los 4 últimos en lanzamiento
- Los 14 PS actuales ya cubren el 51% del mercado potencial de 500K empresas

VENTAS en € por familia de producto	1T 2017	2T 2017	3T 2017	4T 2017		YTE 2016	% Total	YTE 2017	% Total	% Growth
<b>Centralita en la nube para empresas</b>	1.383.289	1.436.773	1.448.803	1.536.556		4.883.867	52,6%	5.805.421	58,8%	<b>18,9%</b>
OIGAA Centrex	1.089.637	1.169.249	1.208.143	1.311.127		3.585.807		4.778.157		33,3%
Modalidades antiguas centralita virtual	293.652	267.524	240.659	225.429		1.298.060		1.027.264		-20,9%
<b>Lineas de voz IP para centralitas físicas</b>	641.999	636.383	620.160	642.360		2.557.335	27,5%	2.540.903	25,7%	<b>-0,6%</b>
<b>Telefonía fija para clientes SOHO</b>	232.368	215.043	200.261	193.809		1.096.932	11,8%	841.481	8,5%	<b>-23,3%</b>
<b>Otros servicios en la nube</b>	54.789	52.109	42.906	45.673		245.600	2,6%	195.477	2,0%	<b>-20,4%</b>
<b>Servicios mayoristas</b>	120.557	125.458	110.553	134.339		503.349	5,4%	490.907	5,0%	<b>-2,5%</b>
<b>TOTAL VENTAS (ingresos brutos)</b>	<b>2.433.001</b>	<b>2.465.766</b>	<b>2.422.683</b>	<b>2.552.738</b>		<b>9.287.084</b>		<b>9.874.189</b>		<b>6,3%</b>
Descuentos comerciales						- 91.262		- 163.358		
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>						<b>9.195.822</b>		<b>9.710.831</b>		<b>5,6%</b>

- El 1T 2018 el crecimiento de ingresos respecto 1T del 2017 alcanza el 8.4%
- El 1T 2018 se alcanza un EBITDA de 124K€ respecto 35K€ del 1T del año 2017
- Nuevo posicionamiento de la oferta como *CENTREX UNLIMITED* ('sin límites')
- Presentación en el MWC 2018 de la nueva aplicación 'Phone-C' para Gmail
- Firmado acuerdo de refinanciación de 1,9M€ de deuda con entidades bancarias
- Emisión de bonos convertibles por total de 2M€ para crecimiento inorgánico

11% de crecimiento trimestral compuesto del Centrex



- Convertirnos en el principal operador en España especializado 100% al segmento Pyme
- La naturaleza recurrente del negocio aumenta la seguridad de las previsiones futuras
- Con la salida al MAB se ha impulsado el desarrollo de la red comercial y PS hasta hoy
- El nuevo 'Centrex Unlimited', capilaridad del canal y la marca son la base del crecimiento
- Desde el tercer trimestre del 2017 la compañía está creciendo en EBITDA mes a mes
- Se ha reformulado la estrategia de crecimiento para alcanzar resultados + en 2019
- Los resultados del primer trimestre confirman crecimiento de ventas y EBITDA previstos
- Oportunidad para aumentar el crecimiento a través de operaciones inorgánicas de M&A

Miles de euros	2013	2014	2015	2016	2017	2018e	2019e	2020e	2021e	2022e
Ventas cartera hasta 2016	8.841	9.175	9.105	9.196	8.451	7.183	6.465	5.819	5.237	4.713
Ventas altas 2017	-	-	-	-	1.260	1.695	1.440	1.296	1.167	1.050
Ventas altas 2018	-	-	-	-	-	1.634	2.364	2.009	1.808	1.627
Ventas altas 2019	-	-	-	-	-	-	2.196	3.003	2.553	2.297
Ventas altas 2020	-	-	-	-	-	-	-	2.549	3.524	2.995
Ventas altas 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	1.991	2.898
Ventas altas 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.000
<b>Ventas netas</b>	<b>8.841</b>	<b>9.175</b>	<b>9.105</b>	<b>9.196</b>	<b>9.711</b>	<b>10.512</b>	<b>12.465</b>	<b>14.676</b>	<b>16.279</b>	<b>17.581</b>
Aumento ventas		3,8%	-0,8%	+1,0%	+5,6%	+8,2%	+18,6%	+17,7%	+10,9%	+8,0%
<b>EBITDA</b>	<b>1.690</b>	<b>1.792</b>	<b>1.467</b>	<b>799</b>	<b>326</b>	<b>1.018</b>	<b>1.897</b>	<b>2.507</b>	<b>2.822</b>	<b>3.168</b>
Sobre ventas	19,1%	19,5%	16,1%	8,7%	3,4%	9,7%	15,2%	17,1%	17,3%	18,0%
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>672</b>	<b>447</b>	<b>23</b>	<b>(884)</b>	<b>(1.470)</b>	<b>(792)</b>	<b>48</b>	<b>495</b>	<b>757</b>	<b>1.118</b>

GRUPO VOZTELECOM	31/12/2017	31/12/2016	Variación interanual
Cifras en (€)			
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>9.710.831</b>	<b>9.195.822</b>	<b>5,60%</b>
Var. Facturación	5,60%		
<b>Var.de existencias de productos terminados y en curso fabricación</b>	<b>15.490</b>	<b>31.100</b>	<b>-50,19%</b>
% s/Ventas	0,16%	0,34%	
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>609.944</b>	<b>588.272</b>	<b>3,68%</b>
% s/Ventas	6,28%	6,40%	
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>-4.293.261</b>	<b>-3.865.136</b>	<b>11,08%</b>
% s/Ventas	44,21%	42,03%	
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>6.043.004</b>	<b>5.950.057</b>	<b>1,56%</b>
% s/Ventas	62,23%	64,70%	
<b>Gastos de personal</b>	<b>-3.689.993</b>	<b>-3.178.400</b>	<b>16,10%</b>
% s/Ventas	38,00%	34,56%	
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>-2.095.706</b>	<b>-2.073.717</b>	<b>1,06%</b>
% s/Ventas	21,58%	22,55%	
<b>EBITDA</b>	<b>257.306</b>	<b>697.941</b>	<b>-63,13%</b>
% s/Ventas	2,65%	7,59%	
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>-1.668.564</b>	<b>-1.631.551</b>	<b>2,27%</b>
<b>Imputación subvenciones inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>75.578</b>	<b>101.489</b>	
<b>EBIT</b>	<b>-1.335.681</b>	<b>-832.122</b>	<b>-60,52%</b>
% s/Ventas	-13,75%	-9,05%	
<b>Resultado financiero</b>	<b>-124.427</b>	<b>-51.489</b>	<b>141,66%</b>
<b>Participaciones de sdes. Puestas en equivalencia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>EBT</b>	<b>-1.460.108</b>	<b>-883.610</b>	<b>-65,24%</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-149,24</b>	<b>-64,35</b>	
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>-1.460.257</b>	<b>-883.675</b>	<b>-65,25%</b>
% s/Ventas	-15,04%	-9,61%	

GRUPO VOZTELECOM	2017	2016
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>5.095.141</b>	<b>4.992.094</b>
% Activo	69%	53%
Inmovilizado intangible	2.951.850	2.848.837
Inmovilizado material	1.795.619	1.660.867
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	15.561	15.561
Inversiones financieras a largo plazo	145.207	264.818
Activos por impuesto diferido	186.905	202.011
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2.331.137</b>	<b>4.411.912</b>
% Activo	31%	47%
Existencias	258.683	243.193
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	490.704	445.277
Inversiones financieras a corto plazo	405.461	1.203.098
Periodificaciones a corto plazo	101.926	105.760
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.074.362	2.414.584
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.426.278</b>	<b>9.404.005</b>

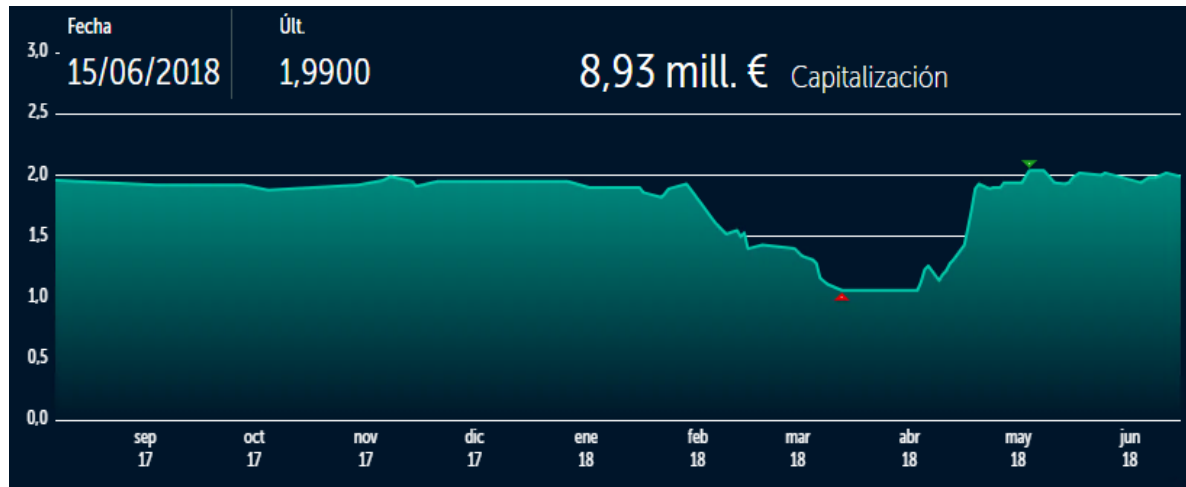
	2017	2016
Deuda Financiera /PN	1,95	1,20
Deuda Financiera Neta	2.425.391,45	727.175,66
Deuda Financiera Neta/EBITDA	9,36	1,04

GRUPO VOZTELECOM		2017	2016
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.002.539</b>	<b>3.614.083</b>
	% Pasivo	27%	38%
<b>Fondos propios</b>		<b>1.784.380</b>	<b>3.337.881</b>
<b>Capital</b>		<b>448.950</b>	<b>448.950</b>
<b>Prima de emisión</b>		<b>6.324.995</b>	<b>6.324.995</b>
<b>Acciones Propias</b>		<b>-147.133</b>	<b>-80.211</b>
<b>Reservas</b>		<b>-234.457</b>	<b>-206.627</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>-3.149.419</b>	<b>-2.265.551</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>-1.458.557</b>	<b>-883.675</b>
<b>Ajustes por cambios de valor</b>		<b>1.530</b>	<b>1.692</b>
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		<b>216.629</b>	<b>274.510</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2.513.436</b>	<b>3.222.498</b>
	% Pasivo	34%	34%
<b>Deudas a largo plazo</b>		<b>2.391.285</b>	<b>3.028.765</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>		<b>71.563</b>	<b>90.479</b>
<b>Periodificaciones a largo plazo</b>		<b>50.587</b>	<b>103.254</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.910.304</b>	<b>2.567.424</b>
	% Pasivo	39%	27%
<b>Deudas a corto plazo</b>		<b>1.513.930</b>	<b>1.316.092</b>
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>1.396.374</b>	<b>1.251.332</b>
Proveedores		807.343	814.553
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		0	0
Acreeedores varios		75.668	22.169
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		315.439	211.968
Otras deudas con las Administraciones Públicas		197.924	202.036
Anticipos de clientes		0	605
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>7.426.278</b>	<b>9.404.005</b>

GRUPO VOZTELECOM	31/03/2018	31/03/2017	Variación interanual
Cifras en (€)			
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>2.596.612</b>	<b>2.395.418</b>	<b>8,40 %</b>
Var. Facturación		5,38%	
<b>Var.de existencias de productos terminados y en curso fabricación</b>	<b>-106.515</b>	<b>22.092</b>	<b>-582,15 %</b>
% s/Ventas	-4,10%	0,92%	
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>142.505</b>	<b>154.050</b>	<b>-7,49 %</b>
% s/Ventas	5,49%	6,43%	
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>-1.117.155</b>	<b>-1.086.413</b>	<b>2,83 %</b>
% s/Ventas	43,02%	45,35%	
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1.515.446</b>	<b>1.485.147</b>	<b>2,04 %</b>
% s/Ventas	58,36%	62,00%	
<b>Gastos de personal</b>	<b>-848.737</b>	<b>-930.726</b>	<b>-8,81 %</b>
% s/Ventas	32,69%	38,85%	
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>-542.692</b>	<b>-519.126</b>	<b>4,54 %</b>
% s/Ventas	20,90%	21,67%	
<b>EBITDA</b>	<b>124.018</b>	<b>35.294</b>	<b>251,39 %</b>
% s/Ventas	4,78%	1,47%	
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>-431.978</b>	<b>-402.202</b>	<b>7,40 %</b>
<b>Imputación subvenciones inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>11.799</b>	<b>16.887</b>	
<b>EBIT</b>	<b>-296.161</b>	<b>-350.021</b>	<b>-15,39 %</b>
% s/Ventas	-11,41%	-14,61%	
<b>Resultado financiero</b>	<b>-18.797</b>	<b>-20.582</b>	<b>-8,67 %</b>
<b>Participaciones de sdes. Puestas en equivalencia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>EBT</b>	<b>-314.958</b>	<b>-370.603</b>	<b>-15,01 %</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>-314.958</b>	<b>-370.619</b>	<b>-15,02 %</b>
% s/Ventas	-12,13%	-15,47%	



- Comunicación de resultados financieros del ejercicio 2017
  - <https://www.voztele.com/wp-content/uploads/2016/08/Informe-Econ%C3%B3mico-2017-VOZTELECOM-OIGAA360-Publicado-MAB-corrregido.pdf>
- Cuentas anuales consolidadas con informe de auditoría
  - [https://www.voztele.com/wp-content/uploads/2016/08/05156\\_InfFinan\\_20180427\\_1.pdf](https://www.voztele.com/wp-content/uploads/2016/08/05156_InfFinan_20180427_1.pdf)
- Estados financieros 2017 en formato Excel
  - [http://www.voztele.com/wp-content/uploads/2016/08/05156\\_InfFinan\\_20180427.xlsx](http://www.voztele.com/wp-content/uploads/2016/08/05156_InfFinan_20180427.xlsx)
- Convocatoria Junta General Extraordinaria del 26 de Julio 2018
  - <https://www.voztele.com/wp-content/uploads/2016/08/25062018-Voztelecom-HR-Convocatoria-Junta-General-Extraordinaria-de-Accionistas-2018-publicar.pdf>
  - <https://www.voztele.com/wp-content/uploads/2016/08/Informe-del-Consejo-de-Administraci%C3%B3n-de-VozTelecom-22.06.2018.pdf>
  - <https://www.voztele.com/wp-content/uploads/2016/08/Informe-especial-sobre-emisi%C3%B3n-de-obligaciones-de-VozTelecom-25.06.2018.pdf>
- Último precio de la acción



Xavier Casajoana – CEO  
[xavi.casajoana@voztele.com](mailto:xavi.casajoana@voztele.com)