

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE – 28 de mayo de 2019

HECHO RELEVANTE

En cumplimiento con lo dispuesto 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 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, y según la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (en adelante “MAB”) sobre información a suministrar por Empresas en Expansión, VozTelecom presenta en esta comunicación al mercado información financiera relativa al primer trimestre del ejercicio 2019 y sobre la operación corporativa anunciada en el día de ayer.

La información financiera incluida en esta presentación no ha sido objeto de revisión de auditoría, y ha sido elaborada por los órganos de gestión de la sociedad y supervisada por el Consejero Delegado y el Director Financiero, acorde a los procedimientos establecidos.

Cerdanyola del Vallès, 28 de mayo de 2019

Xavier Casajoana
Consejero Delegado
VOZTELECOM OIGAA360, S.A.

Presentación de resultados Q1 2019

(28 de mayo 2019)



Xavier Casajoana
CEO & Co-Founder

El presente documento ha sido elaborado por VozTelecom Oigaa360 SA. ("VozTelecom", o la "Sociedad") únicamente para su uso informativo, por lo que no podrá ser divulgado o utilizado por ninguna persona o entidad para una finalidad distinta a la anteriormente referida sin en consentimiento previo, expreso y por escrito de la Sociedad.

Este documento se basa en la información pública disponible y/o en datos aportados por la Sociedad. Este documento no constituye una oferta pública o invitación a la compra, venta o suscripción de acciones o cualquier otro tipo de valores, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores (texto refundido aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre), en el Real Decreto 5/2005, de 11 de marzo y/o el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, con sus respectivas modificaciones y normativa relacionada. Esta comunicación no constituye una oferta de valores ni una solicitud de oferta para vender o comprar valores, ni tendrá lugar ninguna venta de valores en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta, solicitud o venta pudiera ser ilegal con carácter previo al registro o calificación bajo las leyes de valores de alguna de esas jurisdicciones.

Este documento puede contener proyecciones, previsiones o estimaciones futuras basadas en expectativas, pronósticos e hipótesis actuales sobre acontecimientos futuros que, dada su naturaleza, no suponen una garantía de desempeño futuro y llevan implícitos hipótesis, riesgos e incertidumbres, conocidos y no conocidos, referentes al Grupo VozTelecom y sus inversiones, incluyéndose entre otras cosas, el desarrollo de su negocio, su plan de crecimiento, las tendencias en su sector, desembolsos de capital u adquisiciones futuras. En vista de estos riesgos, incertidumbres e hipótesis, las proyecciones, previsiones o estimaciones futuras podrían no cumplirse, con la posibilidad de que los resultados, el rendimiento o los logros reales difieran significativamente de los resultados, rendimiento o logros futuros expuestos o sobreentendidos en este documento.

Dichos riesgos e incertidumbres incluyen aquellos que se identifican en los documentos remitidos por la Sociedad al Mercado Alternativo Bursátil. Salvo en la medida que lo requiera la ley o normativa aplicable, la Sociedad no se compromete a hacer públicas, actualizar o revisar estas previsiones, proyecciones, estimaciones o circunstancias futuras, ni siquiera si la experiencia de futuros acontecimientos o circunstancias, incluyendo sin limitación cualquier cambio en el negocio de la Sociedad o en su estrategia de adquisiciones, revelan claramente que la evolución proyectada de los negocios, condiciones o eventos expresa o implícitamente mencionados en este documento no se llevarán a cabo. Este documento puede contener información resumida o no revisada, auditada ni verificada por terceras partes independientes, incluyendo los auditores de cuentas de la Sociedad. En este sentido, dicha información está sujeta a negociación, cambios y modificaciones y debe ser leída en su conjunto, considerando asimismo el resto de la información disponible al público, incluyendo si fuera necesario, cualquier otro documento publicado por la Sociedad en el futuro.

Como consecuencia de todo lo anterior, ni la Sociedad ni las sociedades del Grupo VozTelecom, ni sus respectivos directivos, ejecutivos, personal, consultores o asesores (conjuntamente, sus representantes) formulan u otorgan manifestación o garantía alguna, explícita o implícita, sobre la precisión, concreción o integridad de la información o afirmaciones incluidas en este documento, y en particular, acerca de la materialización futura de las previsiones, proyecciones, estimaciones o circunstancias de futuro contempladas en este documento. Ni la Sociedad ni ninguno de sus representantes serán responsables de ningún daño que pudiera derivarse del uso del presente documento o de la información que el mismo contiene.

VOZTELECOM – Key Highlights

Principales aspectos a destacar del Q1 2019



Sólido crecimiento de la línea de negocio 'UCaaS' con un +15% YoY del servicio CENTREX en 2018 (ya representa el 66% de los ingresos)



EBITDA 'run rate' de €1.5M a cierre de 1T 2019 implica cumplir con el 80% del EBITDA previsto para el ejercicio 2019



Principio de acuerdo para la adquisición de la sociedad COMYMEDIA PROYECTOS Y SERVICIOS con fuerte presencia en Guipúzcoa



Acuerdo comercial e integración de CENTREX en la aplicación INMOVILLA/CRM, líder en el sector de las agencias inmobiliarias



Revalorización del +36% de la acción en el 1T 2019 y pasando a formar parte del índice Ibex MAB 15 desde el 18 de Marzo del 2019



La compañía sigue evaluando potenciales operaciones corporativas que permitan crear valor para el accionista y acelerar el crecimiento

Performance financiero de la Sociedad

Un sólido crecimiento orgánico unido a una creciente rentabilidad



| PyG Consolidada del Grupo VozTelecom | 1T 2018 | 1T 2019 | Var % | 2019 BP | Cumpl (%) |
|---|--------------|--------------|-------------|--------------|------------|
| *Miles de euros | | | | | |
| Cifra neta de negocio | 2.597 | 2.656 | 2% | 12.465 | 21% |
| Variación de existencias | | | | | |
| Trabajos realizados por la empresa para el activo | 142 | 158 | 11% | 670 | 24% |
| Aprovisionamientos | -1.224 | -1.196 | -2% | -5.967 | 20% |
| MARGEN BRUTO | 1.515 | 1.618 | 7% | 7.168 | 23% |
| Gastos de personal | -848 | -697 | -18% | -3.307 | 21% |
| Otros gastos de explotación | -543 | -560 | 3% | -1.998 | 28% |
| EBITDA | 124 | 361 | 191% | 1.863 | 19% |
| Imputación subvenciones | 12 | 11 | -8% | 34 | |
| EBITDA CCAA /según Plan de Negocio | 136 | 372 | 174% | 1.897 | 20% |

- A cierre del primer trimestre se alcanza el 20% del Plan de Negocio previsto para 2019 en cuanto a la cifra de ingresos y EBITDA.

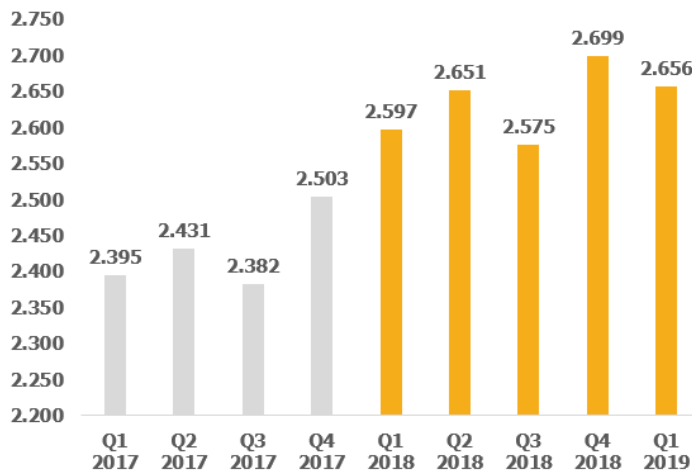
- Por la naturaleza recurrente de los ingresos, un 93% del total a cierre del primer trimestre, la sociedad tiene una significativa viabilidad sobre el cumplimiento del Budget del ejercicio 2019 con las cifras alcanzadas al inicio del ejercicio.

- Una mayor captación de clientes y la mejora del margen bruto en los próximos tres trimestres permitirá alcanzar los objetivos previstos para el total del ejercicio 2019.

- La Sociedad seguirá teniendo una creciente rentabilidad operativa en los próximos trimestres fruto de la maduración de su actual estrategia comercial de penetración en diferentes provincias, así como por la optimización de costes llevada a cabo en el ejercicio 2018.

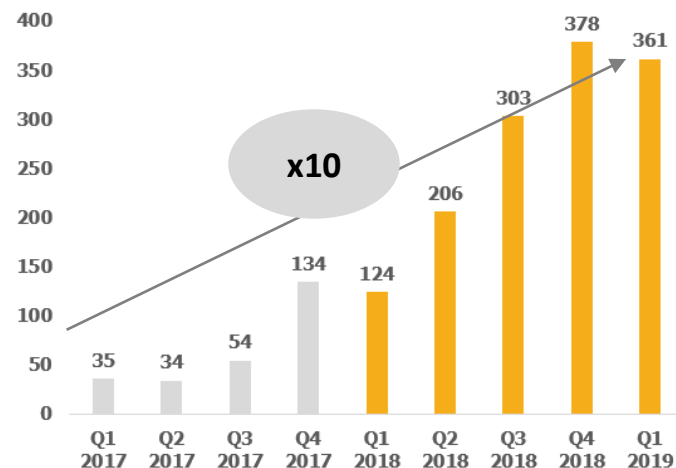
EVOLUCIÓN INGRESOS TRIMESTRAL

* Cifras expresadas en miles de euros



EVOLUCIÓN EBITDA TRIMESTRAL

* Cifras expresadas en miles de euros



Performance y líneas de negocio

Sólido crecimiento en UCaaS y buenas ratios financieras Q1 2019



DFN 1.232K€

Sin incluir los 2M€ de la emisión de bonos convertibles al estar 'In The Money'



CAPEX 1T 400€

Inversiones en activo no corriente



DFN/EBITDA: 0,83x

Sin incluir los 2M€ de la emisión de bonos convertibles al estar 'In The Money' y anualizando EBITDA del 1T



SD 210K€

Salida de caja al Servicio de la Deuda 1T



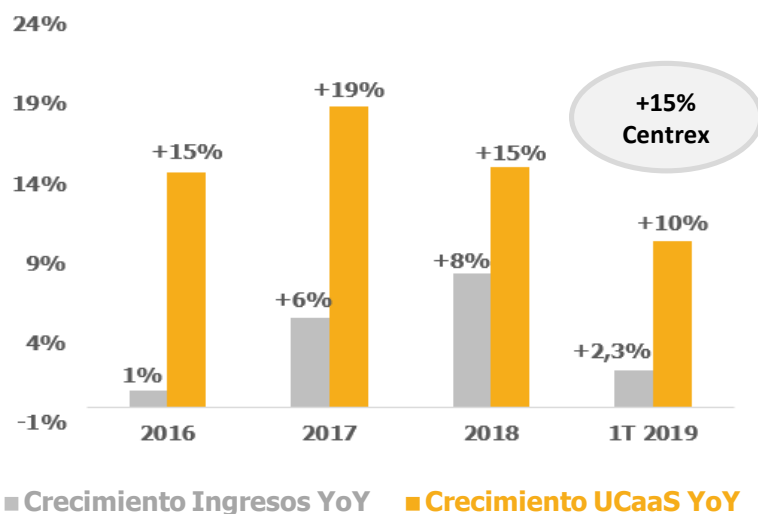
CF Operaciones 1T 111K€

El flujo operativo de caja generado en el Q1 2019 (111K€) equivale al de todo el ejercicio 2018 (146K€)

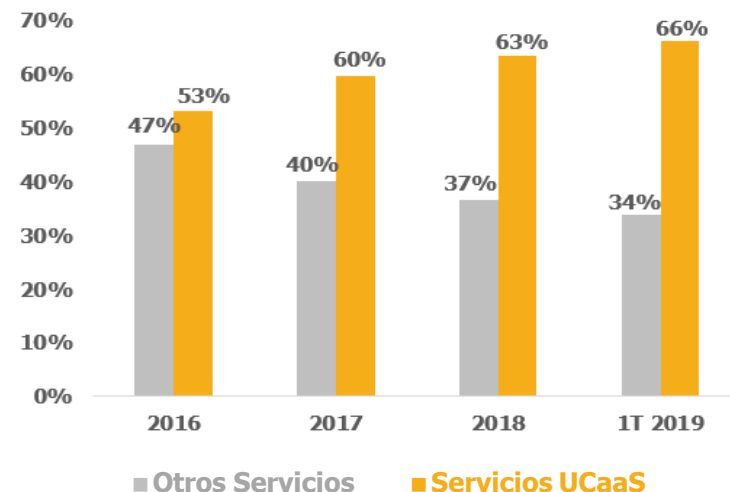


EBITDA/SD : 1,77x

CRECIMIENTO DE LA LÍNEA DE NEGOCIO UCAAS



DISTRIBUCIÓN INGRESOS POR LÍNEAS DE NEGOCIO



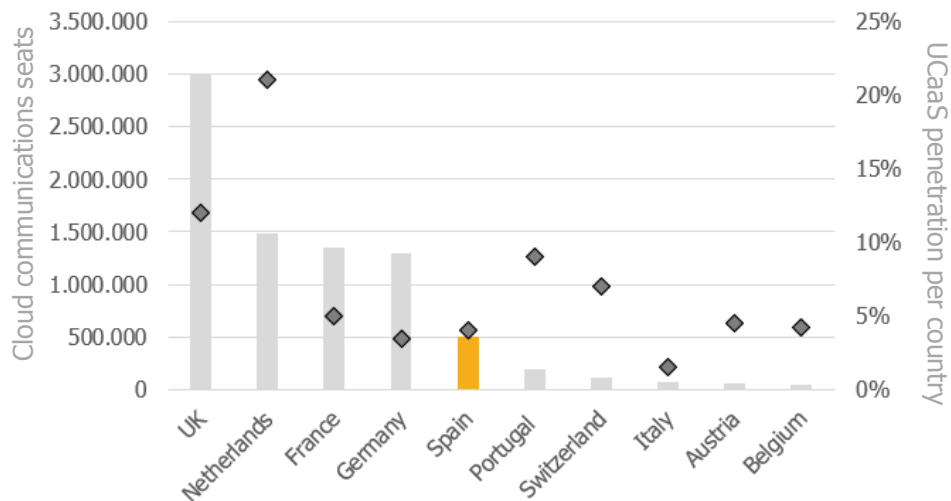
Sector en crecimiento

Una aproximación al mercado 'UCaaS' en España

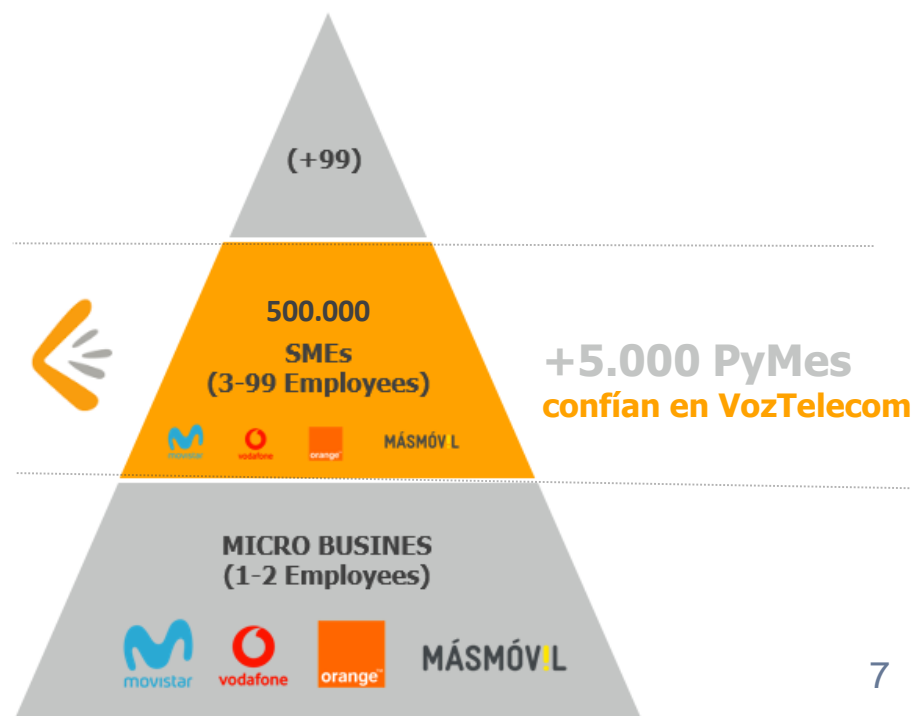


- En España hay unos 720k usuarios UCaaS, con un crecimiento del 16% desde 2017 y VOZTELECOM opera 40k (5.5% share).
- Cavell estima una penetración UCaaS del 5% en España, resultando 25k compañías en el segmento de 3 a 99 empleados. Dicha penetración alcanzará un 17% en 2023.
- VOZTELECOM ofrece UCaaS a 5.000 PyMes, lo que significa un 20% de cuota de mercado en dicho segmento. VOZTELECOM aspira a mantener su cuota de mercado en 2022 con 15k PyMes, multiplicando por tres su cartera actual.
- Países como Reino Unido cuentan con seis veces más usuarios que en España. Cavell estima que España será el cuarto país de Europa en crecimiento UCaaS en los próximos cuatro años.

- En España ninguno de los cuatro operadores dominantes está especializado únicamente en el segmento de la PyMe.
- En los próximos cinco años se estima que 200.000 empresas renovarán su centralita telefónica por obsolescencia.
- En el proceso comercial VozTelecom compite con los cuatro grandes operadores y es en muy pocos casos que se encuentra compitiendo con otras compañías similares del segmento 'UCaaS'.
- Existen una docena de compañías en el segmento 'UCaaS' en España, en su gran mayoría con ingresos inferiores a los 6M€.



(*) Datos de penetración UCaaS: www.cavellgroup.com



VOZTELECOM – Estrategia de crecimiento inorgánico

Una 1ª operación corporativa que aflora relevantes sinergias comerciales



Redes



Soluciones TIC

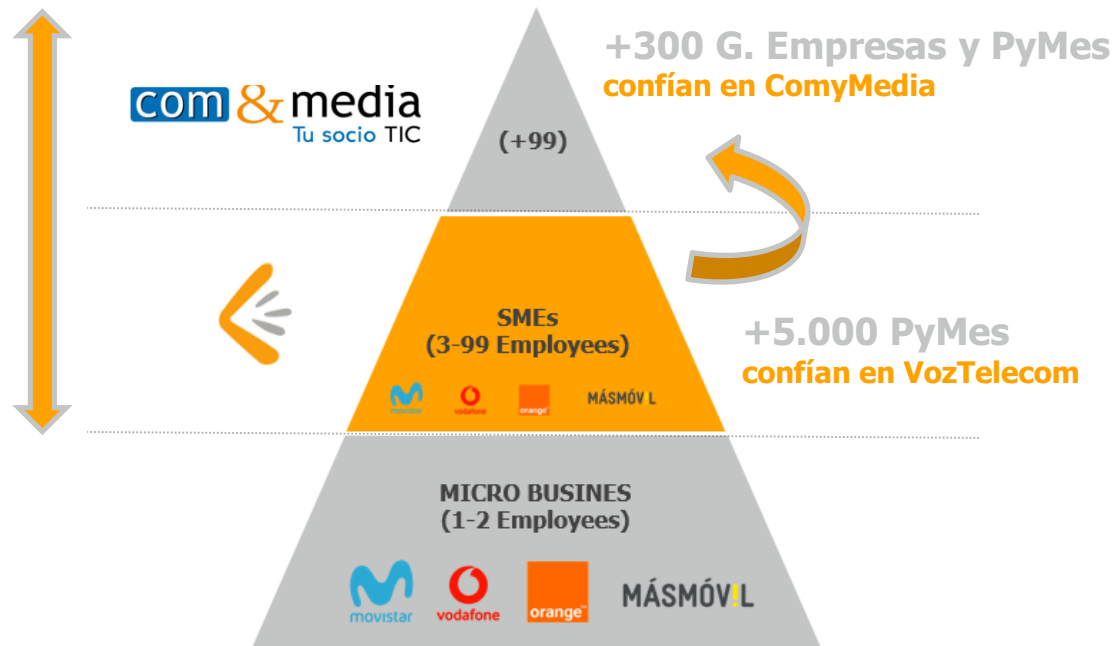


Cloud



Comunicaciones

- ✓ El **Grupo VozTelecom** ha alcanzado un principio de acuerdo para adquirir el 100% del capital social de **ComyMedia** por un máximo de 550.000 euros.
- ✓ ComyMedia es una empresa situada en el País Vasco (San Sebastián) que presta servicios de comunicaciones y soluciones TIC a empresas de tamaño mediano y grande, con más de 20 años en el mercado con un equipo de 24 profesionales.
- ✓ ComyMedia desarrolla una oferta de servicios de comunicaciones gestionados, soluciones de seguridad informática, monitorización y mantenimiento de redes corporativas, además de soluciones de virtualización e infraestructuras críticas. Como partner de Mitel y Microsoft, entre otros fabricantes, desarrolla el negocio de centralitas, así como el de licencias e implantación de Office365.
- ✓ VozTelecom ha detectado en ComyMedia una oportunidad para desarrollar el negocio de las comunicaciones en la nube en un mercado con elevado potencial y en una cartera de clientes altamente fidelizada con servicios TIC, infraestructura y mantenimiento de redes.
- ✓ VozTelecom con esta operación corporativa establecerá presencia comercial dedicada en las provincias de Guipúzcoa y Álava, con más de 12k empresas objetivo de VozTelecom respectivamente, y logra posicionarse en el segmento de la mediana y gran empresa con la capacidad de implantación de infraestructuras de ComyMedia, de forma que los servicios de comunicaciones tengan máxima fiabilidad y gestión por un único interlocutor.



Valoración ComyMedia (miles de euros)

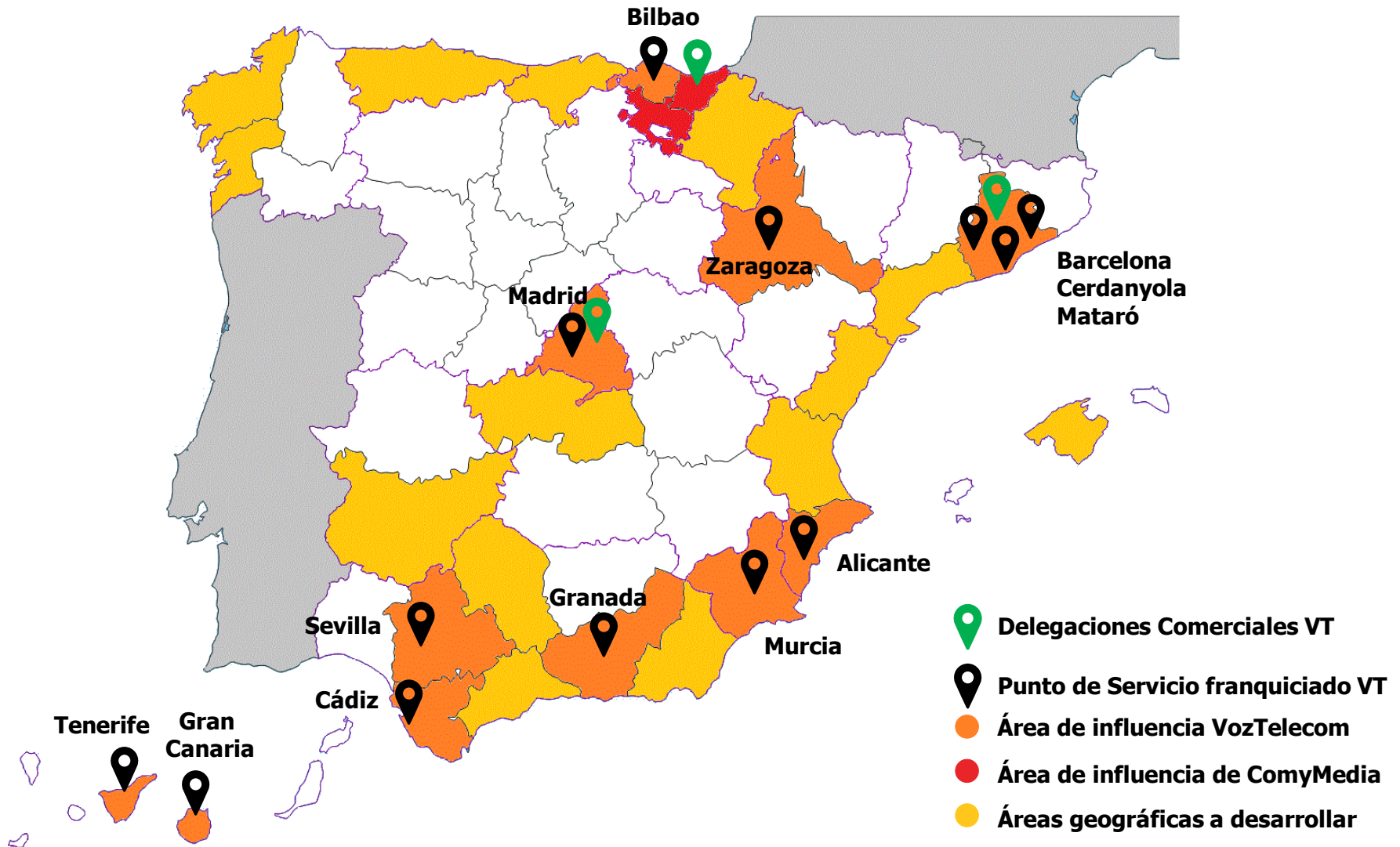
| | |
|-------------------------|------------|
| EBITDA 2018* | 244 |
| Múltiplo EBITDA | 3,5x |
| ENTERPRISE VALUE | 842 |
| DFN* | 292 |
| EQUITY VALUE | 550 |
| ENTERPRISE VALUE | 842 |
| FCF 2018 | 145 |
| FCF Yield | 17% |
| EV/FCF | 5,8x |

VOZTELECOM – Estrategia de crecimiento inorgánico

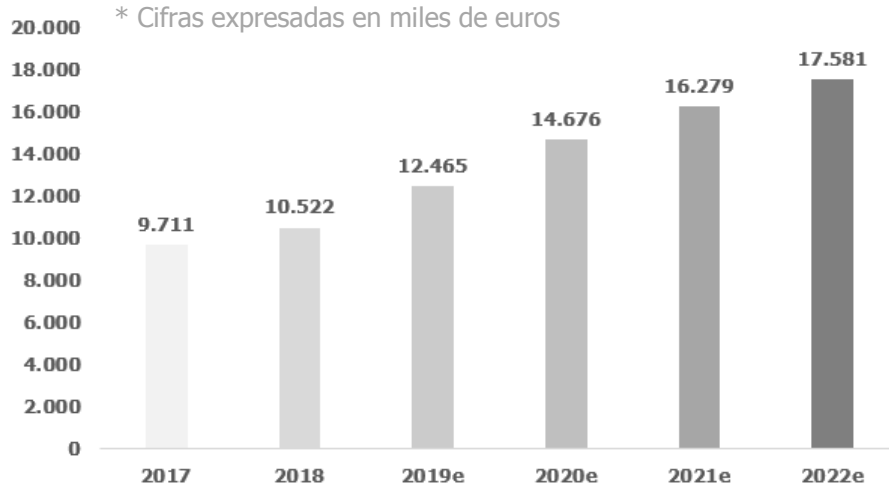
La adquisición de ComyMedia impulsa el crecimiento en el País Vasco



VozTelecom intensifica su presencia en el País Vasco y alcanza una implantación en 13 provincias

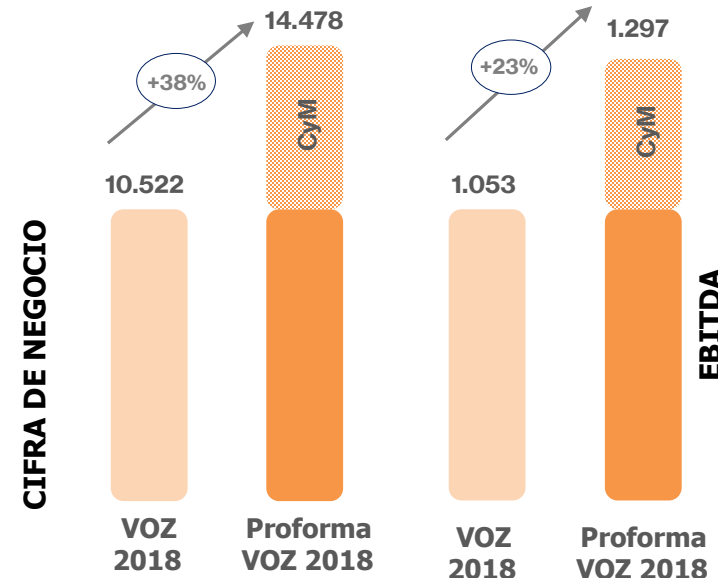
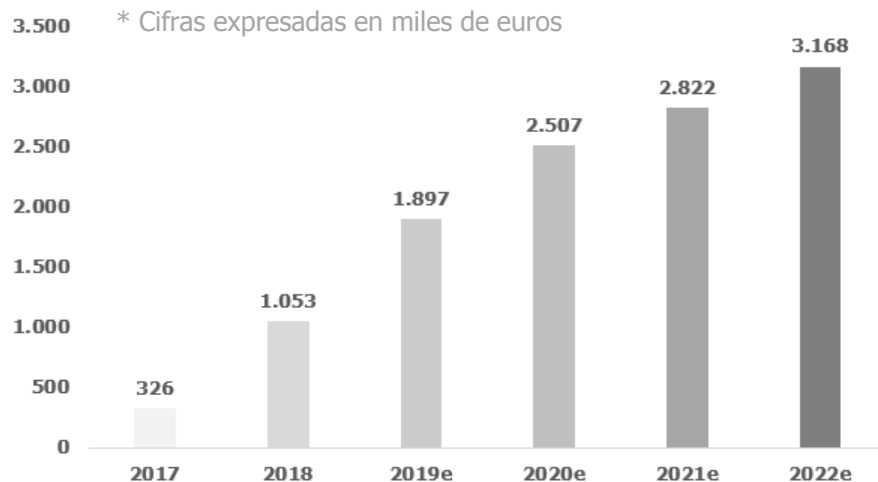


CIFRA NETA DE NEGOCIO – BUSINESS PLAN 2018-2022



- El Plan de Negocio estima un crecimiento del 18% en 2019, sustentado por una mayor captación de clientes por la expansión comercial en nuevas provincias no desarrolladas, así como por el aumento del ARPU (ingreso medio por cliente) con la contratación de más servicios en la cartera.
- Se estima un crecimiento del 80% del EBITDA en 2019, que con el alcanzado en el primer trimestre de 2019 ya se consolida una cifra mínima para 2019 de 1,5M€ respecto del objetivo de 1,9M€.
- Con los resultados proforma 2018 de la adquisición de ComyMedia, el Grupo VozTelecom ya habría superado los objetivos marcados en el plan de negocio para el ejercicio 2019, un plan que será actualizado con la presentación de resultados del primer semestre tras concluir el proceso de due diligence y concluir la transacción de compra.

EBITDA – BUSINESS PLAN 2018-2022



*Cifras del ejercicio 2018 de ComyMedia no auditadas. Due Diligence en proceso.

Evolución de la acción de VozTelecom

VOZTELECOM OIGAA360 S.A.



VOZ:SM Soc.BoI SIBE
Voztelecom Oigaa360 SA [COMPANY INFO](#)

MARKET CAP
€21.10M

AUDIT FIRM
BDO

LIQUIDITY PROVIDER
SOLVENTIS

● MARKET CLOSED
AS OF 05/24/2019 EDT

4.70 EUR

STOCK PERFORMANCE 2018: ▲ 53'85%
STOCK PERFORMANCE 2019 YTD: ▲ 56'67%
STOCK INCLUDED IN IBEX MAB 15 since 18.03.2019

1D 1M 6M YTD 1Y **5Y**

⌵ MINIMIZE CHART

🔍 Add a comparison



Martes 28 mayo 2019 Expansión 3

VozTelecom inicia con ComyMedia su nueva estrategia de adquisiciones

TELECOMUNICACIONES/ La compañía de servicios en la nube apuesta por el crecimiento inorgánico tras cerrar un acuerdo para tomar el 100% del capital de una firma vasca participada por el grupo MásMóvil.

elEconomista.es | Economía

Lunes, 16 de Abril de 2018 Actualizado a las 12:46

Portada Mercados y Cotizaciones Empresas Economía Tecnología Vivienda Opinión/Blogs

Economía.- Inveready se convierte en el mayor accionista de VozTelecom tras adquirir un 16,9% por unos 760.000 euros

LAVANGUARDIA | Vida

Al Minuto Internacional Política Opinión Vida Deportes Economía Local Gente Cultura Sucesos Temas

Inveready entra en el capital de VozTelecom e invertirá para que crezca



europapress / economía finanzas

Inveready eleva su participación en VozTelecom por encima del 20%


Publicado 21/01/2019 11:05:29 CET

LAVANGUARDIA

Economía/Empresas.- VozTelecom eleva un 8,4% sus ingresos y multiplica por cuatro su Ebitda en 2018

Rankia

VozTelecom cumple su plan de negocio y aumenta sus ingresos un 8% en 2018

 Luis Angel Hernandez 20/02/2019

El Ibex MAB 15 incorpora a Ebioss y Voztelecom

POR COMUNICACIONAEMAB EL 11 MARZO, 2019



El Comité Asesor Técnico de los Índices Ibex ha decidido sustituir los valores excluidos durante el periodo de control del Ibex MAB 15, por lo que el índice quedará compuesto de nuevo por 15 valores tras la incorporación de Ebioss y Voztelecom.

 **ESTRATEGIAS**
de inversion.com

PR VozTelecom: actualizamos valoración tras publicar cifras de 2018

26/02/2019 - 7:00 h. - **María Mira**. Departamento de análisis de Estrategias de inversión

ANEXO: P&G Q1 2019

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo VozTelecom



| Cuenta de Pérdidas y Ganancias VozTelecom | 31/03/19 | 31/03/18 | Variación (%) |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|
| Cifra neta de negocio | 2.656.241 | 2.596.612 | +2,30% |
| Trabajos realizados empresa para su activo | 157.900 | 142.505 | +10,80% |
| Aprovisionamientos | -1.195.887 | -1.223.679 | -2,27% |
| Margen Bruto | 1.618.253 | 1.515.446 | +6,78% |
| <i>% sobre cifra de negocios</i> | <i>60,92%</i> | <i>58,36%</i> | |
| Gasto de personal | -697.259 | -848.737 | -17,85% |
| <i>% sobre cifra de negocios</i> | <i>26,25%</i> | <i>32,69%</i> | |
| <i>Gasto personal Atención al cliente & Soporte</i> | -143.959 | -188.185 | |
| <i>Gasto personal de Telemarketing</i> | -64.460 | -83.857 | |
| <i>Restos gastos de personal</i> | -488.840 | -576.696 | |
| Otros gastos explotación | -559.542 | -542.692 | +3,10% |
| <i>% sobre cifra de negocios</i> | <i>21,07%</i> | <i>20,90%</i> | |
| <i>Comisiones comerciales recurrentes</i> | -210.820 | -183.223 | |
| <i>Datacenter y Red</i> | -24.706 | -36.690 | |
| <i>Resto gastos de explotación</i> | -324.016 | -322.779 | |
| EBITDA | 361.452 | 124.018 | +191,45% |
| <i>% sobre cifra de negocios</i> | <i>13,61</i> | <i>4,78%</i> | |
| Amortización del inmovilizado | -429.440 | -431.978 | -0,59% |
| Imputación subv. inmov. no financiero | 10.478 | 11.799 | |
| EBIT | -57.509 | -296.161 | +80,58% |
| Resultado financiero | -54.410 | -18.797 | +189,46% |
| EBT | -111.919 | -314.958 | +64,47% |
| Impuesto de Sociedades | 0 | 0 | |
| Beneficio Neto | -111.919 | -314.958 | +64,47% |
| EBITDA CCAA | 371.931 | 135.817 | +173,85% |

- ✓ En el Q1 2019 VozTelecom logra un crecimiento del 2,3% de los ingresos netos totales y un incremento del 6,78% del margen bruto con respecto del primer trimestre 2018.
- ✓ El margen bruto mejora 0,5 pp con respecto el obtenido a cierre del ejercicio 2018, y supera en 2 pp el obtenido en el primer trimestre del 2018. Esta mejora se produce por una optimización de costes con proveedores de red y por haber alcanzado ya una elevada penetración de fibra y móvil en la cartera de clientes, servicios que erosionaban el margen de contribución.
- ✓ Estimamos una progresiva mejora del margen bruto en los próximos trimestres.
- ✓ Reducción significativa de los gastos de personal resultado de la optimización de la estructura operativa en el 2018.
- ✓ El EBITDA de explotación casi triplica el logrado en el primer trimestre del 2018 y multiplica por más de diez veces el alcanzado en el primer trimestre del 2017.
- ✓ Incremento de los gastos financieros derivado de los nuevos instrumentos de deuda, así como por los intereses de la emisión de bonos convertibles del 2018.
- ✓ Las pérdidas se reducen en un 64% con respecto el primer trimestre del 2018, esperando alcanzar un beneficio neto positivo en la segunda mitad del año.

ANEXO: BALANCE CONSOLIDADO Q1 2019

Activo Corriente y No Corriente Q1 2019/2018



| Balance consolidado del Grupo VozTelecom | 31/03/19 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 5.113.206 | 5.127.583 |
| <i>% Activo</i> | <i>59%</i> | <i>58%</i> |
| Inmovilizado intangible | 3.066.462 | 3.053.163 |
| <i>Desarrollo</i> | 1.893.263 | 1.878.462 |
| <i>Patentes, licencias, marcas y similares</i> | 10.671 | 11.343 |
| <i>Otro Inmovilizado intangible</i> | 1.162.528 | 1.163.358 |
| Inmovilizado material | 1.684.876 | 1.705.534 |
| Inversiones emp grupo y asociadas largo plazo | 15.561 | 15.561 |
| Inversiones financieras largo plazo | 159.403 | 166.420 |
| Activos por impuesto diferido | 186.905 | 186.905 |
| ACTIVO CORRIENTE | 3.590.583 | 3.690.530 |
| <i>% Activo</i> | <i>41%</i> | <i>42%</i> |
| Existencias | 151.929 | 189.728 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 521.042 | 469.293 |
| <i>Clientes por ventas y prestaciones servicios</i> | 297.139 | 254.455 |
| <i>Clientes empresas grupo y asociadas</i> | 153.974 | 150.796 |
| <i>Personal</i> | 15.662 | 16.064 |
| <i>Activos por impuesto corriente</i> | 29.998 | 22.375 |
| <i>Otros créditos con las Administraciones Públicas</i> | 24.270 | 25.603 |
| Inversiones financieras a corto plazo | 129.191 | 197.024 |
| Periodificaciones a corto plazo | 76.812 | 84.394 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 2.711.609 | 2.750.090 |
| TOTAL ACTIVO | 8.703.789 | 8.818.113 |

✓ € 400K CAPEX

Inversiones en activo no corriente

✓ PRINCIPALES INVERSIONES

✓ €158K

Desarrollo de producto, I+D y Sistemas de información.

✓ € 127K

Pago único por comisiones a la red comercial y por activación de líneas a las operadoras por las altas de acceso y por comisiones.

✓ € 99K

Inversión en equipamiento para los clientes para la prestación del servicio, en particular teléfonos y equipos en la de red del cliente.

✓ Variación en la cifra de Clientes

Hay un incremento en la cifra de Clientes de 43K€ debido a estacionalidad de las ventas de marzo que son superiores a las de diciembre.

✓ Current Ratio: 1.36x

✓ Quick Ratio: 1.30x

Sólida posición de caja y se mantienen los buenos ratios de solvencia de cierre del ejercicio 2018

✓ Fondo Maniobra: 951K€

Respecto 1.284K€ del ejercicio 2018

ANEXO: BALANCE CONSOLIDADO

Patrimonio Neto y Pasivo Q1 2019/2018



| Balance consolidado del Grupo VozTelecom | 31/03/19 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| PATRIMONIO NETO | 1.563.117 | 1.649.219 |
| <i>% Patrimonio Neto & Pasivo</i> | 18% | 19% |
| Fondos Propios | | |
| <i>Capital</i> | 448.950 | 448.950 |
| <i>Prima Emisión</i> | 6.324.995 | 6.324.995 |
| <i>Autocartera</i> | -369.746 | -297.279 |
| <i>Reservas</i> | -11.981 | -120.744 |
| <i>Resultados de ejercicios anteriores</i> | -5.398.346 | -4.607.976 |
| <i>Resultado del ejercicio</i> | -111.919 | -790.370 |
| <i>Otros instrumentos de patrimonio</i> | 535.077 | 535.077 |
| Ajustes por cambios de valor | 1.530 | 1.530 |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 144.557 | 155.036 |
| PASIVO NO-CORRIENTE | 4.500.360 | 4.762.107 |
| <i>% Patrimonio Neto & Pasivo</i> | 52% | 54% |
| Deudas a largo plazo | 4.431.052 | 4.686.299 |
| <i>Obligaciones y bonos</i> | 1.338.923 | 1.338.923 |
| <i>Deudas con entidades de crédito</i> | 1.786.201 | 1.822.036 |
| <i>Otros pasivos financieros</i> | 1.305.928 | 1.525.340 |
| Pasivos por impuesto diferido | 51.221 | 51.221 |
| Periodificaciones a largo plazo | 18.087 | 24.587 |
| PASIVO CORRIENTE | 2.640.311 | 2.406.787 |
| <i>% Patrimonio Neto & Pasivo</i> | 30% | 27% |
| Deudas a corto plazo | 851.333 | 654.430 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 1.788.978 | 1.752.356 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO & PASIVO | 8.703.789 | 8.818.113 |



DFN 1.232K€

Sin incluir los 2M€ de la emisión de bonos convertibles al estar 'In The Money'



DFN/EBITDA: 0,83x

Sin incluir los 2M€ de la emisión de bonos convertibles al estar 'In The Money' y anualizando EBITDA del 1T

- ✓ Desglose de la emisión de Bonos Convertibles:
 - ✓ 1.338K€ como Deuda a Largo Plazo
 - ✓ 553K€ como Fondos Propios
- ✓ Se mantiene una sólida estructura de pasivo similar a la del cierre de 2018, con un 84% del mismo con amortización a largo plazo.
- ✓ Durante el primer trimestre la sociedad ha reducido su endeudamiento bruto en 56K€ respecto del cierre del 2018.

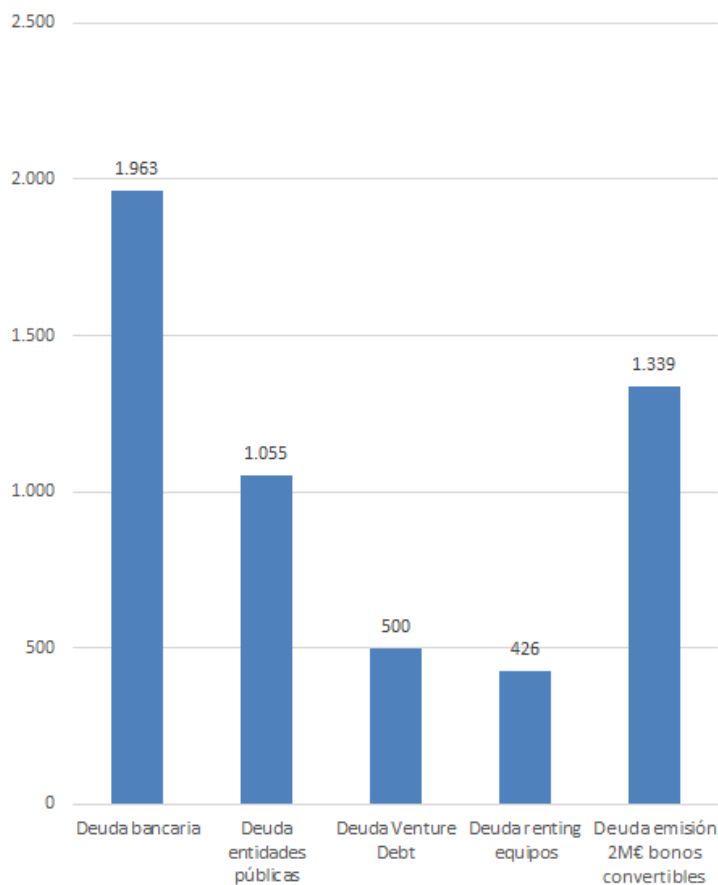
ANEXO: EVOLUCIÓN DEUDA 2019-2024

Composición de la deuda y vencimientos a cierre Q1 2019



Composición Deuda Financiera Q1 2019

DEUDA TOTAL 5.282K€



Deuda Financiera Neta Q1 2019

DFN 1.232K€

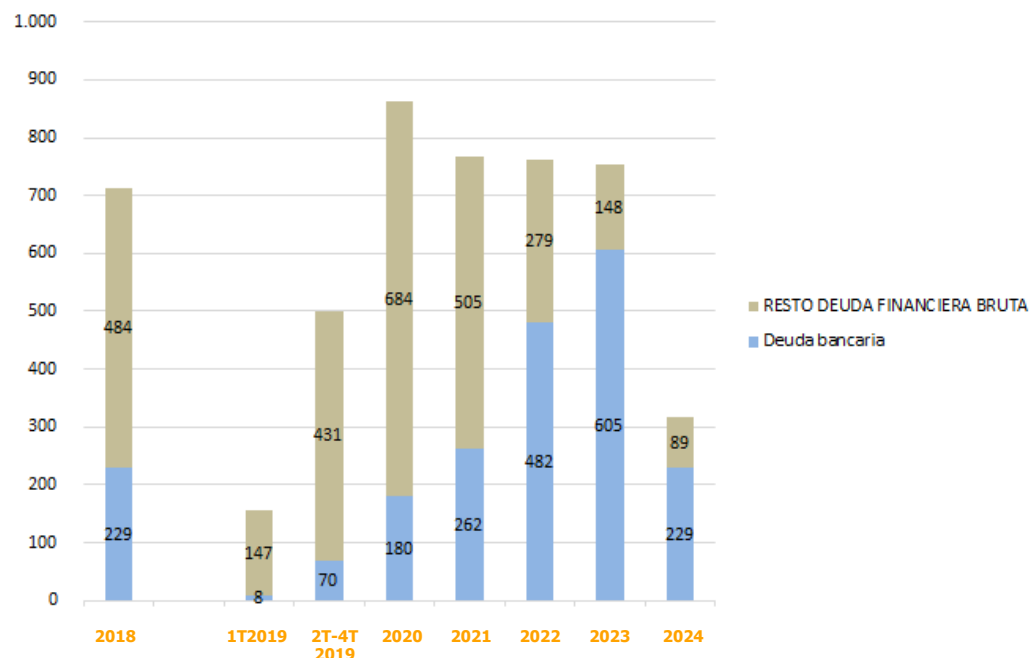
DFN=DFB - Caja

DFB 3,943K€

DFB=Deuda Financiera – Deuda Bonos Convertibles

Calendario vencimientos deuda financiera bruta (DFB)

(Importe en '000 euros)





Suscríbete a la Newsletter de Inversores y Accionistas



www.voztele.com



Xavier Casajoana (CEO)
xavi.casajoana@voztele.com

Investor Relations
inversores@voztele.com



900 900 019
(+34) 93 396 88 00



VOZTELECOM OIGAA360, S.A.
C/ Artesans 10,
08290 - Cerdanyola del Vallès
España



29 abril 2019
Resultados auditados del ejercicio 2018



6 mayo 2019
Webinar resultados del ejercicio 2018



28 mayo 2019
Resultados primer trimestre 2019



30 mayo 2019
Foro MEDCAP 2019