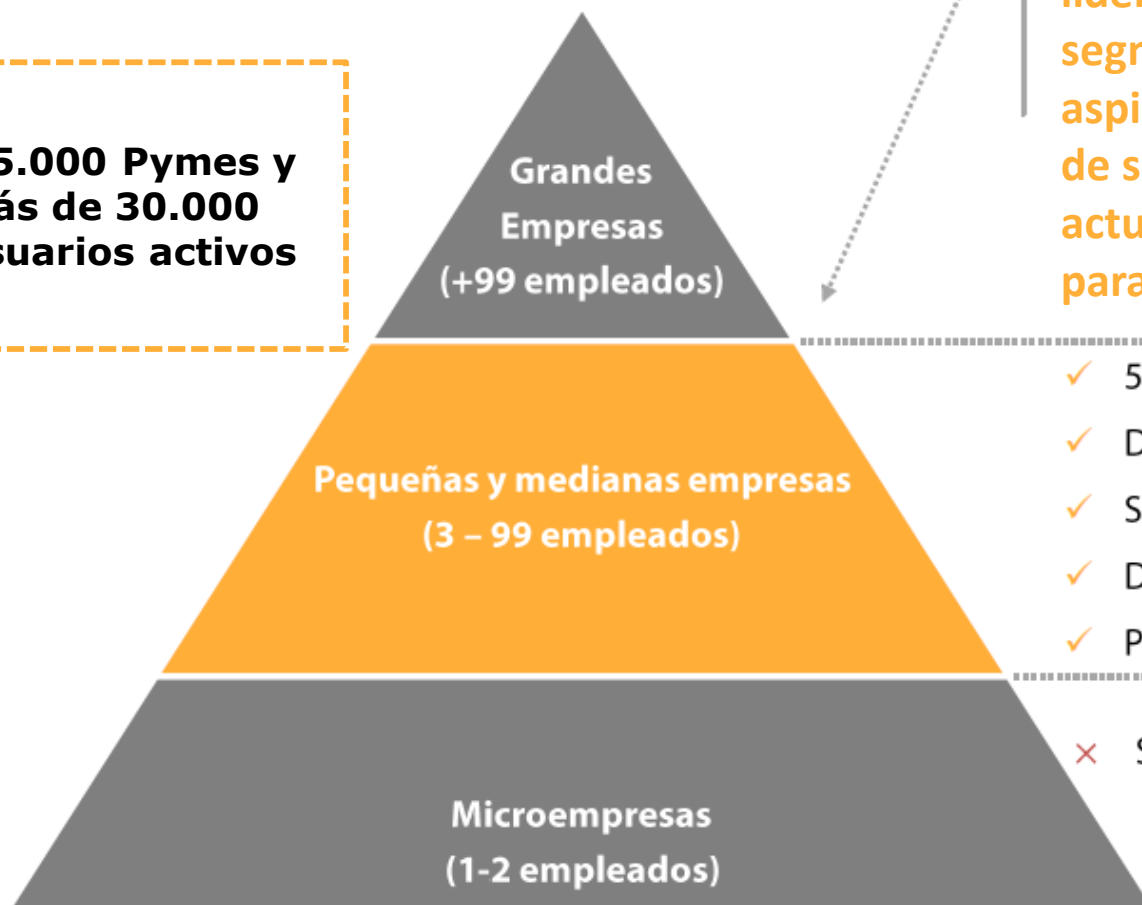


FORO RANKIA 2018

*Presentación para Inversores
(17 Octubre 2018)*



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



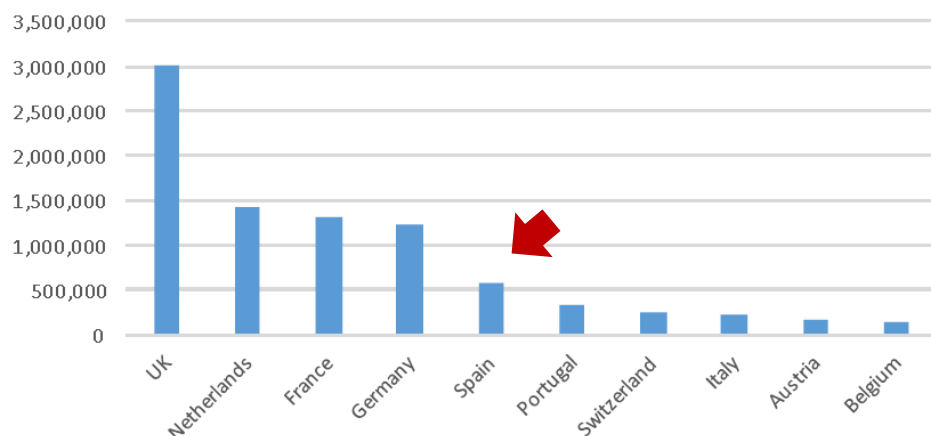
En España no existe ningún operador líder especializado únicamente en el segmento de la PYME y VozTelecom aspira a ocupar dicho espacio a partir de su liderazgo y especialización actual en comunicaciones en la nube para empresas ('UCaaS')

- ✓ 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

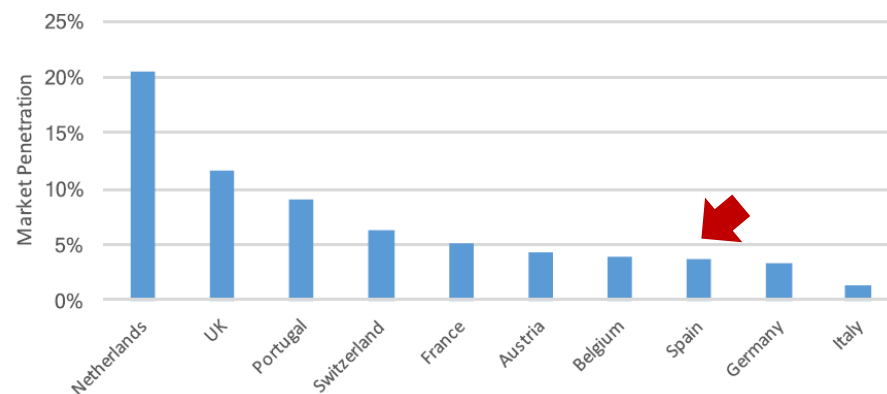
- En los próximos 5 años al menos 250.000 empresas cambiarán su 'centralita'
- En países como Holanda y USA el 20% de las empresas ya utilizan 'UCaaS'

- En España hay unos 500K usuarios de 'UCaaS' de los cuáles VT opera 25K (5% share)
- Cavell estima penetración 'UCaaS' del 4% en empresas en España (20.000 compañías)
- 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)



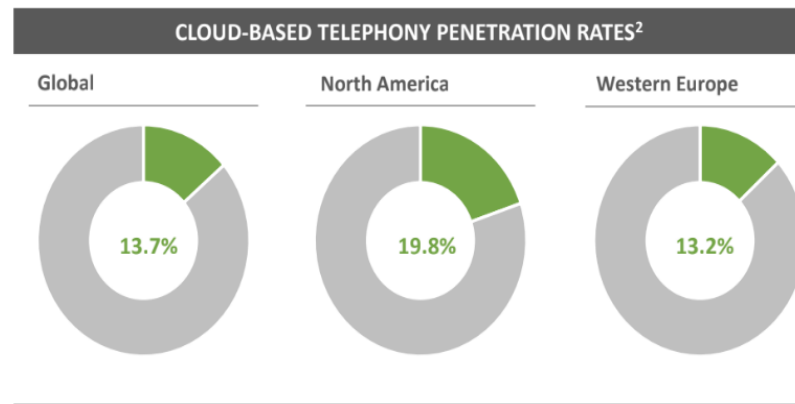
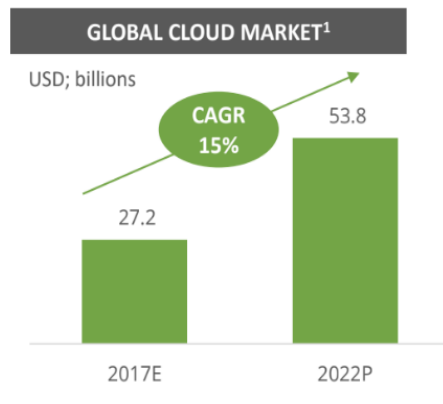
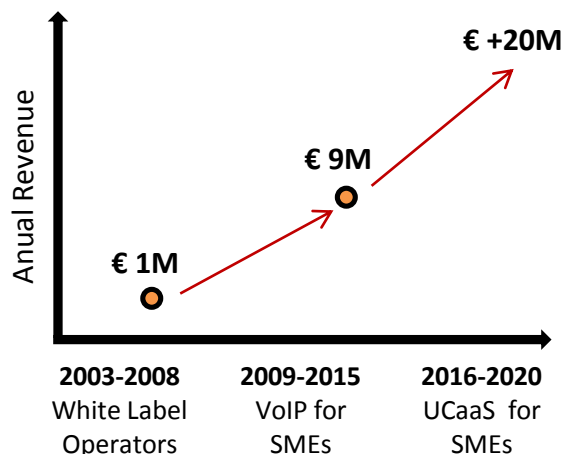
Current market penetration of users into the total market
by country
Cavell Group (June 17)



• 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
- **140 empleados**: 40 en SAC y 30 en Telemarketing
- **+5.000** clientes Pymes conectados a VozTelecom
- **+30.000** usuarios activos al día
- **+100** Distribuidores y **14 Puntos de Servicio**
- Oferta completa de comunicaciones para Pyme

- Operador 100% especializado en empresas
- Oferta completa de comunicaciones en la nube
- +14 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.
- Sale al MAB en Julio del 2016 con una ampliación de capital de 2,8M€ y 13M€ capitalización



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

COMITÉ DIRECCIÓN



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

- Josep Garriga – Presidente
- María Antonia Otero – Consejera Independiente
- Jordi Bellobí – Consejero Independiente
- Víctor Ruiz de Alda – Consejero Independiente
- Sara Sanz - Consejera representante Inveready Evergreen
- Emili Gómez – Consejero representante Capital MAB
- Xavier Casajoana – Consejero Delegado



Principales Accionistas

- Grupo Inveready (18,22%)
- Capital MAB FCR (12,44%)
- Litexco Capital SLU (6,36%)
- Avança (5,77%)
- Solventis EOS SICAV (5,10%)

Posición Equipo Directivo

- Xavier Casajoana – CEO (5,62%)
- Ginés Gómez – CIIO (5,01%)
- Oriol Font – COO (4,50%)
- Stephane Quinnez – CSO (3,32%)
- Josep Maria Gual - CFO (<1%)

ÚLTIMOS HR RELEVANTES E INFORMACIÓN FINANCIERA PUBLICADA EN EL MAB

- 20.09.2018 - [Avance resultados primer semestre 2018 y grado cumplimiento plan de negocio](#)
- 03.08.2018 – [Emisión obligaciones no garantizadas y en su caso convertibles en acciones por 2M€](#)
- 27.04.2018 – [Comunicación resultados financieros 2017 y actualización del Plan de Negocio](#)
- 13.04.2018 – [Acuerdo de Inversión con el Grupo Inveready y Capital MAB](#)

¿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

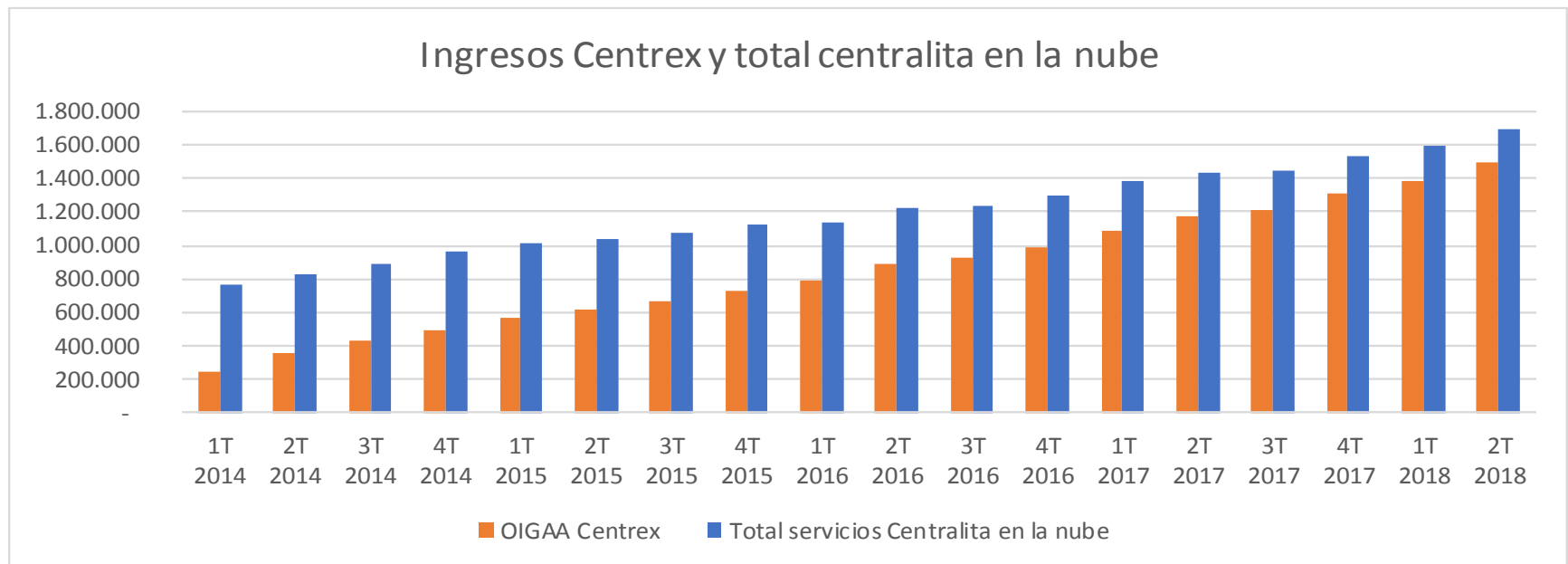
Sabemos que el acceso a Internet y la telefonía son imprescindibles y críticos para tu empresa, y por ello nos aseguramos de que nunca te quedes sin servicio.



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.

- Se alcanzan 9.7M€ de ingresos en 2017, un 5.6% superiores al ejercicio 2016
- El 1S 2018 el crecimiento de ingresos respecto 1S del 2017 alcanza el 8.75%
- Ingresos del servicio CENTREX crecen más de un 27% y-o-y respecto 1S 2017
- Los servicios de centralita en la nube ya representa el 62% de los ingresos
- Servicios de líneas IP para centralitas físicas representan el 25% de los ingresos
- La introducción en la oferta del servicio móvil y fibra aumenta ARPU del cliente
- La oferta se completa con videoconferencia, backup en nube y Google G-Suite





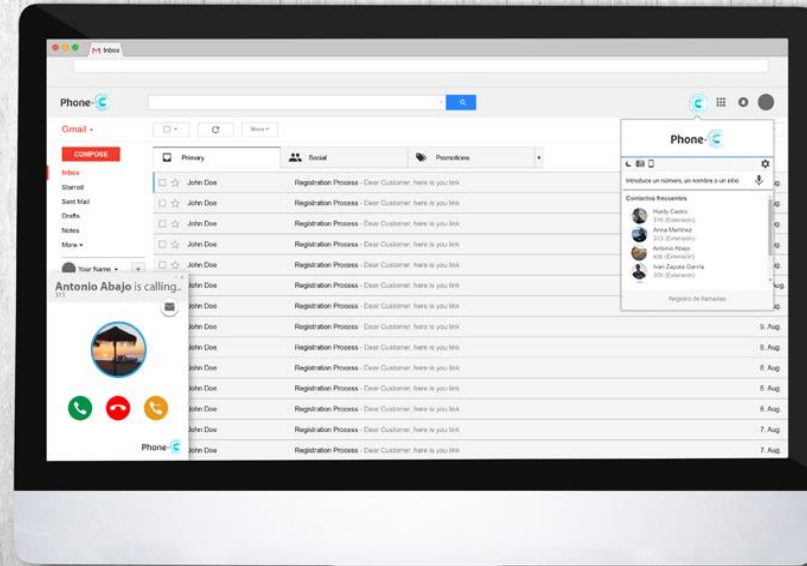
- Centralita virtual de alta gama
- Oferta competitiva fijo/móvil/fibra
- Red comercial especializada en Pyme y muy próxima al cliente.
- 14 Puntos de Servicio que cubren el 50% del mercado potencial.
- Más de 15 años atendiendo a Pymes y prestando soporte post-venta con personal 100% propio.
- Índices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

- Punto de Servicio propio en Madrid y tres 100% dedicados a VozTelecom
- 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

Your phone
in your e-mail
Enhance your e-mail with
advanced telephony features

60-day free trial

Watch video



What is Phone-C?

Phone-C is an application for Chrome that integrates your work telephone extension into your email account. With Phone-C, you will increase the number of features available through your IP telephony service with functions like voice dialing, click-to-call, a unified calendar, and screen sharing, among many others.



CONNECT

For professional users who need to be connected to their work environment anytime, anywhere



CLICK TO

Extend your telephony service's functions and experience advanced features with a simple click



CONTEXT

Integrating telephony into your email account provides a better user experience that is tailored to your work context



- 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, más 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 promueve la centralita 'en nube' a la 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 lidera el grupo en usuarios de centralita en la nube

- 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 de PS hasta hoy
- La oferta Centrex, capilaridad del canal y la marca son la base del crecimiento futuro
- 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 semestre confirman crecimiento de ventas y EBITDA previstos
- Emisión bonos convertibles por importe de 2M€ para financiar crecimiento inorgánico
- El Grupo Inveready se convierte en el principal accionista de la compañía con un 18%

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
Ventas netas	8.841	9.175	9.105	9.196	9.711	10.512	12.465	14.676	16.279	17.581
Aumento ventas		3,8%	-0,8%	+1,0%	+5,6%	+8,2%	+18,6%	+17,7%	+10,9%	+8,0%
EBITDA	1.690	1.792	1.467	799	326	1.018	1.897	2.507	2.822	3.168
Sobre ventas	19,1%	19,5%	16,1%	8,7%	3,4%	9,7%	15,2%	17,1%	17,3%	18,0%
Resultado del ejercicio	672	447	23	(884)	(1.470)	(792)	48	495	757	1.118

VozTelecom crece un 9% hasta junio y mejora el ebitda

Eric Galián, Barcelona

La compañía de telecomunicaciones para pequeñas y medianas empresas VozTelecom ha elevado su facturación un 9,3% en el primer semestre del año, hasta los 5,24 millones de euros. Estos resultados anticipados confirman la senda de consolidación de la compañía de Cerdanyola (Vallès Occidental), que hasta junio de 2017 había ingresado 4,8 millones.

Según Xavier Casajoana, fundador y consejero delegado de la empresa, los resultados obtenidos están en línea con el presupuesto aprobado por el consejo de administración para este ejercicio. VozTelecom achaca el crecimiento de las ventas al buen comportamiento del servicio Centrex de comunicaciones en la nube, que ha avanzado un 27% con respecto a 2017.

Con respecto al año pasado, la rentabilidad de la operadora ha mejorado. La firma se ha anotado un resultado bruto de explotación (ebitda) de 329.000 euros, cifra que contrasta con los 69.000 euros del año pasado. Este resultado se debe no sólo al incremento de las ventas sino a la reorganización del negocio que la operadora ha llevado a cabo en los últimos meses.

Según la empresa, sin los costes extraordinarios de esta reestructuración, habría re-

La compañía ha emitido bonos convertibles por dos millones, suscritos por Inveready

gistrado un ebitda de 526.000 euros. El segmento de los servicios de centralita en la nube sigue siendo el más importante para la empresa, con un volumen de ingresos de 3,28 millones de euros, un 16,5% más que el año pasado.

Bonos convertibles

La compañía también ha hecho público que su consejo de administración aprobó el pasado 26 de julio la emisión de un paquete de bonos convertibles por valor de dos millones. La mayor parte serán suscritos por la firma de capital riesgo Inveready, que entró en el accionariado de VozTelecom el pasado abril junto a Capital MAB, fondo del Institut Català de Finances (ICF), que también suscribirá una parte de la emisión.

El objetivo es reunir el suficiente capital como para acometer adquisiciones dentro del sector de las telecomunicaciones para pymes. Se trata de una industria muy atomizada en España, donde existen una docena de compañías de tamaño similar o algo más pequeñas que VozTelecom.

GRUPO VOZTELECOM	30/06/2018	30/06/2017	Variación interanual
Cifras en (€)			
Importe neto de la cifra de negocio	5.248.050	4.826.004	8,75%
Var. Facturación	8,75%		
Var.de existencias de productos terminados y en curso fabricación	-87.905	64.034	-237,28%
% s/Ventas	-1,68%	1,33%	
Trabajos realizados por la empresa para su activo	311.173	315.817	-1,47%
% s/Ventas	5,93%	6,54%	
Aprovisionamientos	-2.381.453	-2.194.234	8,53%
% s/Ventas	45,38%	45,47%	
MARGEN BRUTO	3.089.865	3.011.622	2,60%
% s/Ventas	58,88%	62,40%	
Gastos de personal	-1.644.889	-1.850.984	-11,13%
% s/Ventas	31,34%	38,35%	
Otros gastos de explotación	-1.115.239	-1.091.482	2,18%
% s/Ventas	21,25%	22,62%	
EBITDA	329.737	69.155	376,81%
% s/Ventas	6,28%	1,43%	
EBITDA PROFORMA	526.969		
Amortización del inmovilizado	-884.969	-808.640	9,44%
Imputación subvenciones inmovilizado no financiero y otras	23.598	33.774	
EBIT	-531.634	-705.711	24,67%
% s/Ventas	-10,13%	-14,62%	
Resultado financiero	-35.315	-68.667	-48,57%
Participaciones de sdes. Puestas en equivalencia	0	0	
EBT	-566.949	-774.378	26,79%
Impuesto sobre beneficios	0,00	0,00	
BENEFICIO NETO	-566.949	-774.378	26,79%
% s/Ventas	-10,80%	-16,05%	
BENEFICIO NETO PROFORMA	- 369.716		

- Se alcanzan en el 1S el 50% de los ingresos previstos del año y un EBITDA superior al total generado en el 2017



Oferta especial para los asistentes al evento RANKIA si contratan el servicio CENTREX antes del 30 de Noviembre



Suscríbete a la newsletter de Inversores y Accionistas

Xavier Casajoana – CEO
xavi.casajoana@voztele.com
T. 93 396 88 01

Oriol Font – COO
oriol.Font@voztele.com
T. 93 159 06 01