VozTelecom es un proveedor de servicios de comunicaciones en la nube para PYMES. Ofrece un conjunto completo de servicios de comunicaciones para satisfacer las necesidades de los negocios y sus empleados, desde las más básicas, hasta las más exigentes de la PYME española.

Última Actualización 28/05/2018

VOZ TELECOM | VOZ | ES0105156006

Sector: Telecomunicaciones y otros

	2013	2014	2015	2016	2017
Cifra de Negocio (miles €)	*8.647*	*9.175*	*9.105*	9.196	9.711
Ebitda (miles €)	*1.399*	*1.708*	*1.518*	*799*	335
Amortización y Depreciación (miles €)	*-670*	*-1.221*	*-1.468*	-1.632	-1.669
EBIT (miles €)	*729*	*487*	*49*	-832	-1.334
Gastos Financieros (miles €)	*133*	*-112*	*-82*	-81	-81
Impuestos (miles €)	*64*	*0*	*0*	0	0
Resultado Neto (miles €)	*676*	*447*	*23*	-884	-1.459
Activos (miles €)	*6.846*	*7.091*	*7.102*	9.404	7.426
Capital Circulante (miles €)	*109*	*391*	*99*	*1.844*	-579
Inmovilizado Material (miles €)	*1.204*	*1.315*	*1.523*	1.661	1.796
Deudas Financieras (miles €)	*3.597*	*3.680*	*3.601*	4.343	3.905
Ampliaciones de Capital (miles €)	*0*	*0*	*0*	2.806	0
Acciones en Circulación (miles)	*3.446*	*3.446*	*3.446*	4.428	4.490
Volumen de Negociación (miles €)	*0*	*0*	*0*	220	1.013
PER Medio	*N.A.*	*N.A.*	*N.A.*	-13,93	-6,37
Beneficio por Acción	*0,20*	*0,13*	*0,01*	*-0,20*	-0,32
Cifra de Negocio por Acción	*2,51*	*2,66*	*2,64*	*2,08*	2,16
Ebitda por Acción	*0,41*	*0,50*	*0,44*	*0,18*	0,07
***Cash Flow* por Acción**	*-0,02*	*-0,02*	*-0,09*	*0,49*	-0,30
Valor Contable por Acción	*0,48*	*0,58*	*0,56*	*0,82*	0,45
Margen Bruto	*62,17%*	*63,46%*	*59,98%*	58,30%	55,79%
Margen Explotación	*16,18%*	*18,62%*	*16,67%*	*8,69%*	3,45%
Ratio Cobertura Intereses	*5,49*	*4,33*	*0,60*	N.A.	N.A.
Rentabilidad del Capital	*71,62%*	*32,24%*	*2,97%*	*-32,46%*	-56,50%
Deudas por Recursos Propios	*2,18*	*1,84*	*1,86*	*1,20*	1,95
Deuda Financiera Neta / Ebitda	*1,19*	*0,91*	*1,27*	*0,77*	6,94
Return on Assets (ROA)	*10,86%*	*6,41%*	*0,32%*	*-10,71%*	-17,33%
Return on Equity (ROE)	*52,58%*	*24,47%*	*1,15%*	*-31,82%*	-51,94%

Datos Mercado

Capitalización de Mercado: 9.068.790 €

Último (25/05/2018): 2,02 €

Rentabilidad Anual (2018): 3,6%

Precio de Salida (28/07/2016): 2,9 €

Precio Máximo: 3,26 € | Precio Mínimo: 1,06 €

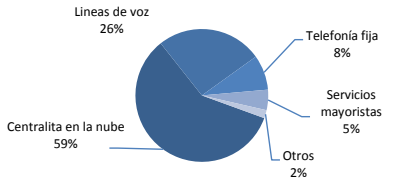
Principales Accionistas

Inveready Evergreen S.C.R.	16,90%
Capital MAB, F.C.R.	12,44%
Xavier Casajoana	5,60%

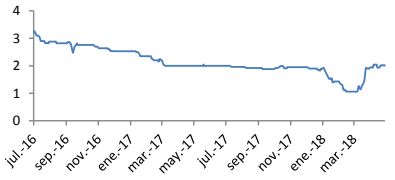
Dirección

Xavier Casajoana - Consejero Delegado

Ingresos por segmentos



Evolución cotización



Análisis de VozTelecom

El grupo de telecomunicaciones se incorporó en el Mercado Alternativo Bursátil a finales de julio de 2016. Su historial en los últimos años es de crecimiento continuado hasta alcanzar una facturación de 9,7 millones de euros en 2016 en 2017.

Según estos datos, desde 2013 hasta 2016 la compañía aumentó sus ingresos en un promedio anual de un 2,94%. El margen bruto alcanzó un pico en 2014 y se redujo desde entonces, hasta un 55,79% sobre ventas. El margen de explotación (EBITDA/Ventas) siguió el mismo ritmo, hasta cerrar con un 3,45% a 31 de diciembre.

Tras distintos años de beneficios, VozTelecom cerró el 2017 con pérdidas por valor de 1,46 millones de euros. Superando de este modo los resultados negativos del año anterior y acentuando la tendencia a la baja que lleva registrando la empresa desde 2013.

Desde el punto de vista de balance, VozTelecom cerró el 2016 con la inyección de más de 2,8 millones de euros, por su incorporación al MAB, que le permitió la reducción del apalancamiento financiero del grupo.

No obstante, la disminución de resultados ha provocado la remontada de la relación de la deuda con sus recursos propios, en un 1,95 en la última publicación de datos. A 31 de diciembre, como también alerta el auditor, el capital circulante de la compañía cerró en negativo.

Desde el punto de vista del mercado, la cotización se recuperó de mínimos tras el anuncio de la financiación por parte del grupo Inveready. Con una capitalización actual de 9 millones de euros, el precio de la empresa multiplicaría por 27 su último EBITDA publicado.

MABIA

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

Modelo de Negocio

VozTelecom ofrece un servicio de telecomunicaciones convergente dirigido exclusivamente a PYMEs. La idea de la compañía es sustituir la amplia diversificación de servicios telefónicos – banda ancha, teléfono, móvil – en una única centralita virtual.

Para llegar al cliente final, VozTelecom cuenta con distribuidores especializados y una estrategia comercial basada en franquicias. La empresa tiene el objetivo de abrir hasta un total de 16 establecimientos, con un plazo hasta el ejercicio 2019.

La ventaja principal de las características de este negocio es la posibilidad de replicar un modelo de éxito. Sí funciona, VozTelecom puede seguir abriendo establecimientos, aprovechando las economías de escala.

Actualmente, la compañía también está desarrollando operaciones en Latinoamérica, sobre todo en México. En este país VozTelecom ha desarrollado un modelo de distribución equivalente al establecido en España, con las marcas OIGAA Centrex y OIGAA Direct, como principales servicios para las pequeñas y medianas empresas.

Inversión de Inveready

El mes de abril la compañía anunció la propuesta de acuerdo para la emisión de bonos convertibles en favor de la sociedad de inversiones Inveready. Esta operación facilitará una financiación de un máximo de 1,7 millones de euros, además de contar con un socio estratégico, con experiencia en el sector de las

© Mabia 2018, propiedad de Integra IMB Iuris Consultor, S.L. división financiera del grupo IMB. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones presentados en este documento no constituyen ningún tipo de asesoramiento financiero, ni asesoramiento concreto a ningún inversor de forma personal. No representan una oferta de compra o venta de acciones. Tampoco se garantiza que la información contenida sea correcta, completa o precisa; y está sujeta a cambios sin previo aviso. Mabia no se hace responsable de ninguna decisión comercial, daños u otras pérdidas resultantes de, o relacionadas con la información, datos, análisis u opiniones o su uso. La información en este documento no se podrá reproducir, de cualquier manera sin el consentimiento previo por escrito de Mabia.