

## T1 2020

# Resultados financieros

### Información destacada

## El grave impacto del COVID-19 interrumpe un positivo arranque de ejercicio

Datos principales del primer trimestre (periodo de tres meses cerrado el 31 de marzo de 2020)

- Los ingresos retrocedieron un 27,3%, hasta los 1.021,7 millones de euros.
- El EBITDA descendió un 41,3%, hasta los 349,4 millones de euros.
- El beneficio ajustado<sup>1</sup> se contrajo un 57,5%, hasta los 141,8 millones de euros.
- En el negocio de distribución, el número de reservas realizadas a través de agencias de viajes descendió un 47,7% hasta los 85,0 millones.
- En el negocio de soluciones tecnológicas, el volumen de pasajeros embarcados se redujo un 12,0%, hasta un total de 383,9 millones.
- El flujo de caja libre<sup>2</sup> aumentó un 3%, hasta los 289,8 millones de euros.

Luis Maroto, consejero delegado de Amadeus, comentó:

«En el primer trimestre del año, el sector del viaje se paralizó prácticamente por completo ante la propagación del COVID-19 por todo el mundo, lo que afectó negativamente a nuestras reservas aéreas y a nuestros volúmenes de pasajeros embarcados. Consecuentemente, los ingresos, el EBITDA y el beneficio ajustado disminuyeron considerablemente durante el trimestre. Esta situación interrumpió los favorables resultados financieros que habíamos registrado a comienzos de 2020, con tasas de crecimiento positivas en todos nuestros negocios en enero.

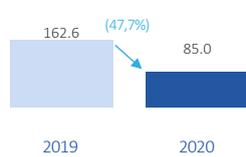
Hemos tomado una serie de medidas importantes para fortalecer nuestra posición financiera y para apuntalar nuestro negocio, como el plan general de eficiencia, la cancelación del dividendo complementario y el refuerzo de nuestra liquidez. Más allá de estas medidas, estamos trabajando activamente con nuestros clientes para apoyarlos en estos difíciles momentos».

«Estamos muy pendientes de la evolución del COVID-19 y adaptaremos nuestra respuesta según sea necesario. Confiamos en la capacidad de recuperación del sector del viaje y en la fortaleza subyacente de la compañía, pero los próximos meses seguirán siendo complejos para el conjunto de la industria».

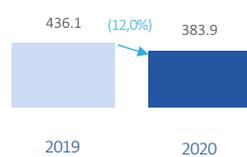
<sup>1</sup>Excluido el efecto neto de impuestos de las siguientes partidas: (i) los efectos contables derivados de la asignación de precio de adquisición (PPA) y las pérdidas por deterioro del inmovilizado, y (ii) las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas.

<sup>2</sup> Definido como EBITDA menos la inversión en inmovilizado más variaciones en el capital circulante menos los impuestos pagados menos las comisiones financieras e intereses pagados.

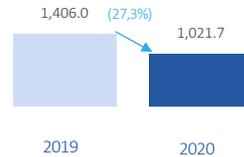
## Datos operativos y financieros más destacados (periodo de tres meses cerrado el 31 de marzo de 2020)



Total de reservas realizadas a través de agencias de viajes (millones)



Total pasajeros embarcados (millones)



Ingresos (mill. de €)



EBITDA (mill. de €)

## Evolución del negocio durante el trimestre

Durante el primer trimestre de 2020, los efectos de la propagación del COVID-19 a más regiones se dejaron sentir en el tráfico aéreo internacional y en el conjunto del sector de los viajes, que se ha visto gravemente afectado.

### Negocio de distribución

En los tres primeros meses del año, la industria de reservas aéreas realizadas a través de agencias de viajes se contrajo un 46,4% con respecto al mismo periodo del año anterior. La situación provocada por el COVID-19 hizo que los volúmenes de reservas descendieran en todas las regiones a tasas de dos dígitos elevadas. En Asia-Pacífico y Europa, las regiones más castigadas, el impacto fue especialmente negativo. El sector también registró un elevado volumen de reservas canceladas por la pandemia, sobre todo hacia finales del trimestre.

Las reservas aéreas de Amadeus a través de agencias de viajes disminuyeron un 47,7% durante el trimestre. Las reservas de la compañía registraron un crecimiento negativo en todas las regiones a causa de la contracción general del sector. Las reservas no aéreas a través de Amadeus cayeron un 15,4% durante el periodo, debido a la reducción de las reservas de tren. A pesar del impacto negativo general de la pandemia del COVID-19 en la industria mundial de los viajes, las reservas de hotel y de coches de alquiler crecieron durante el trimestre gracias a los nuevos clientes.



Enero - marzo 2020

### Reservas aéreas de Amadeus a través de agencias de viajes (cifras en millones)

	T1 2020	% del total	T1 2019	% del total	Variación (%)
● Europa occidental	30,3	35,7%	57,5	35,4%	(47,3%)
● Norteamérica	19,2	22,6%	34,0	20,9%	(43,6%)
● Oriente Medio y África	11,0	12,9%	18,1	11,2%	(39,4%)
● Asia-Pacífico	9,2	10,8%	28,9	17,8%	(68,1%)
● Centro, este y sur de Europa	8,6	10,2%	13,6	8,4%	(36,7%)
● Latinoamérica	6,7	7,8%	10,4	6,4%	(35,8%)
<b>Total de reservas aéreas a través de agencias de viajes</b>	<b>85,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>162,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>(47,7%)</b>

Garantizar la oferta de contenido resulta fundamental para Amadeus de cara a prestar servicio a sus clientes y apuntalar el crecimiento futuro en este segmento. Durante el primer trimestre de 2020, Amadeus firmó 23 nuevos contratos o renovaciones de acuerdos de distribución con aerolíneas. Los usuarios del sistema Amadeus pueden acceder al contenido de más de 110 aerolíneas híbridas y de bajo coste en todo el mundo.

El interés de nuestros clientes por las soluciones de comercialización se mantuvo. Durante los primeros tres meses del año, 8 aerolíneas contrataron Amadeus Airline Fare Families (y 10 implantaron el producto) y 2 aerolíneas contrataron Amadeus Ancillary Services (y 4 implantaron el producto).

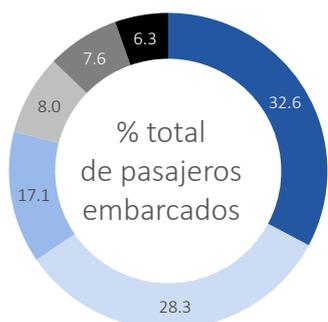
### Negocio de soluciones tecnológicas (IT Solutions)

Los ingresos descendieron un 0,3% en el primer trimestre frente al mismo periodo de 2019, hasta 457,5 millones de euros (1,0% si se excluye de los ingresos del primer trimestre de 2019 el efecto del ejercicio de PPA relacionado con la adquisición de TravelClick). Ello se debió fundamentalmente a la contracción de los ingresos del negocio de soluciones tecnológicas para aerolíneas (por la caída de los volúmenes de pasajeros embarcados). Los nuevos negocios de Amadeus registraron un buen comportamiento e incrementaron los ingresos, debido en parte a los ingresos por suscripciones o licencias, que se ven menos afectados por las perturbaciones derivadas del COVID-19, pero también a la positiva evolución del negocio hotelero de la compañía durante los dos primeros meses del año.

### Soluciones tecnológicas - Aerolíneas

Los pasajeros embarcados descendieron un 12,0%, hasta 383,9 millones, a consecuencia del crecimiento orgánico negativo del 15,7%, el impacto positivo de las implantaciones de clientes (entre ellos, Philippine Airlines, Bangkok Airways, Air Canada, Air Europa y FlyOne en 2019, y Azerbaijan Airlines, Mauritania Airlines, STARLUX Airlines, Air Tahiti y JSX en 2020) y el impacto negativo de las aerolíneas clientes que sufrieron el cese o la suspensión de sus actividades en 2019 y 2020. Excluyendo estas aerolíneas, los pasajeros embarcados de Amadeus se redujeron un 11,1% en el primer trimestre.

La pandemia provocó caídas en los pasajeros embarcados en todas las regiones salvo Norteamérica por la migración de Air Canada en noviembre de 2019.



### Total de pasajeros embarcados (cifras en millones)

	T1 2020	% del total	T1 2019	% del total	Variación (%)
● Asia-Pacífico	125,2	32,6%	150,8	34,6%	(17,0%)
● Europa occidental	108,7	28,3%	131,7	30,2%	(17,5%)
● Norteamérica	65,7	17,1%	59,9	13,7%	9,6%
● Oriente Medio y África	30,9	8,0%	34,3	7,9%	(9,9%)
● Latinoamérica	29,1	7,6%	33,5	7,7%	(13,2%)
● Centro, este y sur de Europa	24,4	6,3%	25,9	5,9%	(5,8%)
<b>Total de pasajeros embarcados</b>	<b>383,9</b>	<b>100%</b>	<b>436,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>(12,0%)</b>

Al cierre de marzo de 2020, 213 aerolíneas clientes tenían contratada alguna de las dos plataformas de gestión de pasajeros de Amadeus (Altéa o New Skies) y 209 ya estaban migradas. Durante el primer trimestre de 2020, Mauritania Airlines, Air Tahiti, Azerbaijan Airlines y STARLUX Airlines llevaron a cabo su migración a la plataforma Altéa, mientras que JSX implantó New Skies.

Durante el trimestre, la aerolínea surcoreana de reciente creación Air Premia contrató New Skies, la plataforma de gestión del pasaje y venta de productos complementarios de Navitaire, además de otras soluciones como Amadeus Loyalty, Amadeus Revenue Management y Amadeus Revenue Accounting. Air Premia planea iniciar su actividad enlazando Corea del Sur con destinos de medio radio y, a lo largo de los próximos años, ampliar sus servicios para abarcar rutas de largo radio.

La nueva aerolínea nigeriana Green Africa Airways también contrató New Skies durante el trimestre.

### Hoteles

Amadeus siguió expandiendo su cartera de clientes en este segmento. Durante el primer trimestre del año, la compañía firmó un acuerdo con 11 establecimientos de la cadena británica Radisson Edwardian Hotels que contrataron Amadeus Sales & Event Management – Advanced, la solución en la nube para gestionar eficazmente las operaciones y las reservas relacionadas con eventos. Radisson también contrató MeetingBroker (la plataforma de Amadeus líder del sector para la distribución de actividades para grupos que ayuda a los establecimientos que acogen eventos a aumentar el número de clientes potenciales en el canal *online*) y Direct Book (pensada para que los responsables de planificación reserven espacios funcionales para grupos pequeños).

La empresa hotelera alemana Maritim Hotelgesellschaft mbH contrató iHotelier para sus 44 establecimientos, mientras que Sonder optó por una de las soluciones de *business intelligence* de Amadeus, Demand360, que desplegará en sus más de 40 establecimientos.

Por último, Extra Holidays, un proveedor especializado en alojamientos vacacionales de alquiler y filial de Wyndham Destinations, implantará iHotelier, Guest Management Solutions y Demand360 en 114 establecimientos.

### Nuevos negocios: soluciones tecnológicas para aeropuertos

La compañía mantuvo sus esfuerzos de venta incremental en este segmento. El Aeropuerto Internacional de Daytona Beach (Florida, EE. UU.), que ya era cliente de EASE Passenger Processing System, contrató FIDS y Content Management System.

---

## Apoyo a los clientes durante la crisis del COVID-19

La pandemia del COVID-19 está teniendo un efecto devastador en la industria de los viajes. Más allá de las medidas para reforzar la posición financiera de la compañía, Amadeus ha trabajado activamente con sus clientes para apoyarlos durante este periodo de dificultades.

A este respecto, hemos lanzado varias iniciativas para ayudar a sus clientes del área de Travel Channels. Entre otras medidas, Amadeus ha actualizado su plataforma de asistencia (Amadeus Service Hub) con guías explicativas para las preguntas frecuentes de los viajeros que incluyen información sobre reembolsos de billetes, canjes y validaciones. También estamos garantizando que nuestras soluciones, incluida Amadeus Selling Platform Connect, estén disponibles en remoto para que los clientes de Amadeus puedan seguir atendiendo a sus clientes. Además, la compañía está ampliando continuamente su extenso catálogo de recursos de formación en línea.

En el segmento de aerolíneas, hemos acelerado el suministro de productos y servicios que ayudan a los clientes de la compañía a tener un contacto constante con los viajeros y las agencias de viajes, como la gestión de preguntas frecuentes relacionadas con el virus mediante *chatbot*, así como servicios de datos para ayudarles a realizar un seguimiento de sus negocios. En algunas soluciones relacionadas con cancelaciones y reasignaciones, Amadeus también ha creado equipos de asistencia especializados allí donde los clientes están experimentando unos elevados volúmenes de transacciones en el entorno actual.

Los esfuerzos de mitigación en el negocio hotelero de Amadeus se han centrado en aumentar las sesiones de formación en línea y ofrecer recursos de gestión de crisis a los clientes de la compañía. Amadeus también está conectando activamente a los establecimientos hoteleros y las agencias de viajes asociadas con trabajadores sanitarios para reservar habitaciones con descuento o gratuitas donde puedan descansar después de sus largas jornadas de trabajo, o si optan por aislarse de sus familias.

Por último, la compañía ha lanzado varias iniciativas para apoyar a sus clientes del área de Strategic Growth Businesses (SGB). Amadeus suministra a los aeropuertos la tecnología necesaria para adaptar ágilmente sus operaciones a las necesidades operativas actuales, además de ofrecer ayuda adicional a la hora de planificar el futuro. En el negocio de pagos, se ha puesto el foco en ayudar a los numerosos socios de Amadeus a acelerar sus procesos de conciliación y liquidación para muchos clientes.

---

## Datos financieros más destacados del ejercicio anual

Durante el trimestre, Amadeus anunció varias medidas para reforzar su posición financiera y dotar a su negocio con más recursos para afrontar la crisis del COVID-19 con confianza. En primer lugar, la compañía lanzó en marzo un plan de

---

eficiencia para conseguir una reducción anual de los costes fijos y la inversión en inmovilizado por valor de 300 millones de euros. Al mismo tiempo, el Consejo de Administración de Amadeus aprobó la cancelación del dividendo complementario de 0,74 euros por acción, cuyo abono estaba pendiente de la aprobación de la Junta General de Accionistas.

La compañía también formalizó una línea de crédito en una única divisa por valor de 1.000 millones de euros, a un plazo de un año más dos ampliaciones de seis meses cada una al vencimiento, que se utilizará para refinanciar el capital circulante y la deuda que vence en 2020. Esto complementa la línea de crédito renovable en una única divisa por valor de 1.000 millones de euros formalizada en abril de 2018. A 31 de marzo de 2020 no se había realizado ninguna disposición de estas dos líneas de crédito renovables. La deuda financiera neta de acuerdo con las condiciones de los contratos de financiación ascendía a 2.779,6 millones de euros a 31 de marzo de 2020, equivalentes a 1,39 veces el EBITDA de los últimos doce meses o 1,04 veces en base proforma teniendo en cuenta las operaciones de ampliación de capital que completó Amadeus a principios de abril de 2020.

Además, en abril la compañía reforzó aún más la liquidez captando capitales por valor de otros 1.500 millones de euros, de los cuales aproximadamente 750 millones de euros corresponden a nuevas acciones. La otra mitad se recaudó a través de una emisión de obligaciones convertibles por importe de 750 millones de euros. Cada obligación tiene un valor nominal de 100.000 euros, paga un cupón del 1,5% anual y se amortiza a la par el 9 de abril de 2025 (salvo que sea anteriormente convertida, amortizada o recomprada y cancelada). Estas obligaciones serán convertibles en acciones a un precio de conversión inicial de 54,60 euros.

## Resumen de información financiera y de explotación

### Resumen de principales indicadores de negocio (mill. de €)

Resumen de principales indicadores de negocio (mill. de €)	Enero-marzo de 2020	Enero-marzo de 2019	Variación
<b>Principales indicadores operativos</b>			
Reservas aéreas a través de agencias de viajes (millones)	85,0	162,6	(47,7%)
Reservas no aéreas (millones)	14,6	17,2	(15,4%)
<b>Reservas totales (millones)</b>	<b>99,6</b>	<b>179,8</b>	<b>(44,6%)</b>
<b>Pasajeros embarcados (millones)</b>	<b>383,9</b>	<b>436,1</b>	<b>(12,0%)</b>
<b>Resultados financieros</b>			
Ingresos de distribución	457,5	839,9	(45,5%)
Ingresos de soluciones tecnológicas	564,2	566,1	(0,3%)
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>1.021,7</b>	<b>1.406,0</b>	<b>(27,3%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>349,4</b>	<b>595,6</b>	<b>(41,3%)</b>
Margen de EBITDA (%)	34,2%	42,4%	(8,2 pp)
Beneficio del periodo	117,8	298,5	(60,5%)
<b>Beneficio ajustado<sup>1</sup></b>	<b>141,8</b>	<b>333,8</b>	<b>(57,5%)</b>
<b>Ganancias por acción ajustadas (euros)<sup>2</sup></b>	<b>0,33</b>	<b>0,77</b>	<b>(57,5%)</b>
<b>Flujos de efectivo</b>			
Inversiones en inmovilizado	151,5	199,4	(24,0%)
Flujo de caja libre <sup>3</sup>	289,8	281,5	3,0%
<b>Endeudamiento<sup>4</sup></b>	<b>31 mar 2020</b>	<b>31 dic 2019</b>	<b>Variación</b>
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>2.779,6</b>	<b>2.758,4</b>	<b>21,2</b>
Deuda financiera neta/EBITDA de los últimos 12 meses <sup>5</sup>	1,39 veces	1,23 veces	

1 Excluido el efecto neto de impuestos de las siguientes partidas: (i) los efectos contables derivados de la asignación de precio de adquisición (PPA) y las pérdidas por deterioro del inmovilizado, y (ii) las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas.

2 Ganancias por acción correspondientes al beneficio ajustado atribuible a la sociedad dominante.

3 Definido como EBITDA menos la inversión en inmovilizado más variaciones en el capital circulante menos los impuestos pagados menos las comisiones financieras e intereses pagados.

4 Según la definición de nuestros contratos de financiación.

5 En base proforma teniendo en cuenta las operaciones de ampliación de capital a comienzos de abril de 2020, el apalancamiento se sitúa en 1,04 veces a 31 de marzo de 2020.