

## HECHO RELEVANTE

De conformidad con 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, **eDreams ODIGEO** (la “Sociedad”), informa de la publicación de una **nota de prensa que contiene información financiera relevante**.

Se adjunta a continuación el texto íntegro de la nota de prensa para conocimiento de los accionistas de la Sociedad.

Luxemburgo, 28 de febrero de 2017

**eDreams ODIGEO**

RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DEL EJERCICIO FISCAL DE 2017**eDreams ODIGEO cierra el tercer trimestre con 19,4 millones de euros de beneficio neto ajustado con un crecimiento interanual del 78%**

- La empresa continúa su línea positiva con un aumento sostenido en reservas (+9%), en el margen sobre ingresos (+5%) y en el EBITDA ajustado (+18%)
- El flujo de caja se mantiene de forma sólida, con un saldo de caja en diciembre de 2016 de 77 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 18%
- En el caso de los mercados principales, las reservas crecen en un 11% y el margen sobre ingresos en un 8%
- La estrategia de diversificación de ingresos sigue registrando datos positivos en los productos vacacionales: las reservas han aumentado un 7% y el margen sobre ingresos un 11%
- En línea con la estrategia de adquisiciones, la compañía ha realizado la compra del portal líder de reserva de hoteles budgetplaces.com
- Mejoran las previsiones para el ejercicio fiscal completo; reservas: 11,2 - 11,5 millones (incremento interanual del 5-8%); margen sobre ingresos: 465 - 475 millones de euros (incremento interanual 0-2%); y EBITDA ajustado: 105 - 107 millones de euros (incremento interanual del 10-12%).

**Barcelona, 28 de febrero de 2017** – eDreams ODIGEO ([www.edreamsodigeo.com](http://www.edreamsodigeo.com)), el mayor minorista de vuelos de Europa y una de las principales compañías de viajes online del mundo, alcanza los 19,4 millones de euros de beneficio neto ajustado en el tercer trimestre de su año fiscal (cierre a 31 de diciembre de 2016), lo que supone un incremento interanual del 78%.

Los resultados que la compañía ha presentado hoy, correspondientes a los primeros nueve meses de su año fiscal, continúan ofreciendo datos positivos con crecimientos sólidos, lo que fortalece el plan de negocio que está siguiendo el Grupo.

Ante ello, el consejero delegado de eDreams ODIGEO, Dana Dunne, ha explicado que “durante los nueve meses del año fiscal transcurridos hasta la fecha hemos experimentado un crecimiento continuo de las reservas, el margen sobre ingresos y el EBITDA ajustado. Las iniciativas estratégicas que pusimos en práctica siguen impulsando este rendimiento. Además, hemos invertido, y seguimos invirtiendo, con el fin de fortalecer nuestra competitividad a largo plazo, nuestro crecimiento y nuestra propuesta de valor para el cliente”.

En este sentido, Dunne añade que “en particular, estamos centrando nuestra inversión continua en el cliente, lo que incluye una mayor diferenciación de nuestra oferta y la velocidad con la que podemos responder a las tendencias de consumo y liderarlas. Tal y como hemos apuntado anteriormente, esta inversión en el

crecimiento de reservas y margen sobre ingresos a corto plazo permitirá, a largo plazo, proporcionar una propuesta de valor más atractiva y competitiva para nuestros clientes, y un crecimiento de los ingresos robusto y de alta calidad. Como resultado de estas iniciativas, hemos revisado nuestras expectativas para el ejercicio en curso hacia la franja superior de las estimaciones que ofrecimos a principios de año.”

### **Visión general de la empresa**

eDreams ODIGEO ha experimentado un sólido rendimiento financiero en los primeros 9 meses del ejercicio fiscal 2017. La estrategia anunciada en 2015 sigue impulsando mejoras en la empresa y está permitiendo alcanzar unas tasas de crecimiento positivas en las reservas y en el margen sobre ingresos de hasta un 9% y un 5%, respectivamente. Las tasas de crecimiento del EBITDA ajustado siguen siendo muy sólidas, con un incremento del 18% en los nueve primeros meses debido al aumento de las reservas y el margen sobre ingresos, además de a una reducción del 10% de los costes variables por reserva.

La estrategia de diversificación de ingresos sigue teniendo un impacto positivo en la empresa, con un crecimiento en los servicios complementarios relacionados con los vuelos y los productos vacacionales. Las reservas en áreas de negocio de productos vacacionales crecieron en un 7%, y el margen sobre ingresos en un 11%, impulsadas por el crecimiento de paquetes dinámicos, hoteles y coches, el desarrollo de nuestra área de negocio de metabúsquedas, parcialmente compensados por una disminución en el negocio de paquetes de viajes.

En el área de negocio de vuelos, los buenos progresos en la ejecución de las iniciativas estratégicas implementadas han estimulado el rendimiento empresarial y han proporcionado un excelente posicionamiento para el crecimiento a largo plazo. Se siguen llevando a cabo las inversiones planificadas en la empresa para aprovechar la dimensión y ser más ágiles, mejorar el modelo de negocio y ofrecer una mejor experiencia al cliente.

Los mercados principales han registrado un sólido rendimiento con un incremento del 11% en las reservas y del 8% en el margen sobre ingresos, impulsados por las iniciativas estratégicas, la estrategia de diversificación y la inversión continua.

En octubre de 2016 el Grupo refinanció con éxito su deuda, con el pago completo del Bono 2018 y el Bono 2019, y con la emisión del Bono 2021. Aumentó la línea de crédito revolver súper senior (Super Senior Revolver Credit Facility) de 130 millones de euros a 147 millones de euros y modificó su nueva deuda a un “covenant” de mantenimiento único con un índice de apalancamiento bruto (Gross Leverage Ratio) de 6,0x, mejorando también los plazos para permitir recompras eficientes de hasta el 10% del principal al año. Se ha reducido de forma exitosa el valor del ratio del “covenant” de 5,0x en diciembre de 2015 a 4,0x en diciembre de 2016, lo que permite un amplio margen de maniobra. Además, el ratio de apalancamiento neto (Net Leverage Ratio) se redujo de 4,3x en diciembre de 2015 a 3,3x en diciembre de 2016.

En los nueve primeros meses del ejercicio fiscal de 2017, el Grupo ha presentado un rendimiento del flujo de caja muy sólido, con una posición de caja de 77 millones de euros (+18% interanual). El flujo de caja de las operaciones pasó de -4,7 millones de euros a 41,7 millones de euros, y el flujo de caja antes de financiación, de -28,1 millones de euros a 27,6 millones de euros, como resultado de las mejoras en el EBITDA, las mejoras

en la gestión del capital circulante y las inversiones realizadas por la compañía. En general, el Grupo ha obtenido un sólido rendimiento del flujo de caja.

El rendimiento financiero de los nueve primeros meses demuestra que el cambio en nuestro modelo de negocio está dando resultados positivos. Seguimos obteniendo más ingresos más allá del negocio de vuelos, que representan un margen más alto y suponen más ingresos para la empresa. En general, consideramos que se trata de un sólido conjunto de resultados, que está en línea con lo esperado tras el inicio de nuestra transformación empresarial, en junio de 2015.

### Resumen de la cuenta de resultados

(En millones de euros)	3M Dic. 2016	3M Dic. 2017	Var.	9M Dic. 2016	9M Dic. 2017	Var.
<b>Margen sobre ingresos</b>	103,1	108,7	5%	333,9	349,7	5%
<b>EBITDA ajustado</b>	19,7	21,7	10%	64,1	75,9	18%
Elementos no recurrentes	-1,6	-2,7	65%	-7,1	-6,9	-3%
<b>EBITDA</b>	18,1	19,0	5%	57,0	69,0	21%
<b>EBIT</b>	13,5	14,6	8%	42,9	54,4	27%
<b>Beneficio netos</b>	1,6	-14,9	no sig.	6,5	-3,0	no sig.
<b>Beneficio neto ajustado</b>	2,5	3,0	19%	10,9	19,4	78%

### Visión de la empresa por regiones

Los mercados principales (Francia, Italia, España) han presentado un sólido crecimiento en reservas y margen sobre ingresos en los nueve primeros meses del ejercicio fiscal 2017. Las reservas de los mercados principales han alcanzado los 4,4 millones, un 11% más que en el mismo periodo del año anterior, como resultado de las iniciativas estratégicas seguidas, la estrategia de diversificación y la inversión continua.

El margen sobre ingresos en nuestros mercados principales para los nueve primeros meses del ejercicio fiscal 2017 también ha presentado sólidos índices de crecimiento, con un aumento del 8% interanual, hasta alcanzar los 196,7 millones de euros. Aunque el margen sobre ingresos por reservas cayó un 3%, el Grupo ha logrado un crecimiento del 8% en el margen sobre ingresos como resultado de la inversión continua en la empresa.

Los mercados en expansión han experimentado sólidos índices de crecimiento —un 7% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior— en los primeros nueve meses del ejercicio, impulsados por las iniciativas estratégicas y las inversiones realizadas en la empresa y por la diversificación de los ingresos.

El margen sobre ingresos de los mercados en expansión ha aumentado en un 1% interanual en los primeros nueve meses, alcanzando los 152,9 millones de euros. El rendimiento ha venido impulsado por el crecimiento de las reservas, el impacto negativo de los tipos de cambio —especialmente la depreciación de la libra frente al euro— y el margen sobre ingresos por reserva.

### **Visión de la empresa por líneas de negocio**

Los avances en la ejecución de las iniciativas estratégicas han propiciado un mayor rendimiento y han proporcionado un excelente posicionamiento para un crecimiento a más largo plazo. En este periodo, se han conseguido sólidos índices de crecimiento en las reservas de vuelos, un 9% más que en el mismo período del ejercicio anterior. Por este motivo, se siguen llevando a cabo inversiones para aprovechar nuestra dimensión y ser más ágiles, mejorar el modelo de negocio y proporcionar una mejor experiencia de cliente.

El margen sobre ingresos de nuestra línea de negocio de vuelos ha experimentado índices de crecimiento del 3%, alcanzando los 274,3 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio fiscal 2017. El crecimiento del margen sobre ingresos ha venido dado por el incremento de las reservas, que aumentaron en un 9% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. El margen sobre ingresos por reserva para los productos de vuelos disminuyó un 5%, como resultado de la reestructuración del *mix* de canales y la reorientación de los precios —lo que también trajo consigo una reducción del coste por reserva y un incremento de la rentabilidad por reserva— y el impacto negativo de los tipos de cambio, según ya se ha explicado. Este impacto negativo ha resultado parcialmente compensado por el impacto positivo de la estrategia de diversificación de ingresos, que ha incluido servicios complementarios de los vuelos, que ofrecieron unos sólidos resultados.

La tendencia en las reservas de productos vacacionales ha mejorado como resultado de nuestra estrategia de diversificación: un incremento de un 7% en los nueve primeros meses del ejercicio fiscal 2017 y un crecimiento del 17% en el periodo de 3 meses que finalizó en diciembre para el ejercicio fiscal 2017. El crecimiento se debe a los alquileres de coches, hoteles y paquetes dinámicos, y resultó parcialmente compensado por una disminución [prevista] de nuestra línea de negocio de paquetes vacacionales.

El margen sobre ingresos por productos vacacionales ha crecido por quinto trimestre consecutivo como consecuencia del crecimiento en los alquileres de coches, hoteles y paquetes dinámicos y por el desarrollo del negocio de metabúsqueda. El aumento de los ingresos ha resultado parcialmente compensado por la disminución de los paquetes vacacionales. En los nueve primeros meses del ejercicio fiscal 2017, estas líneas de negocio han experimentado un incremento del margen sobre ingresos del 11%.

### **Previsiones para el ejercicio fiscal 2017**

Durante el resto del ejercicio fiscal 2017, el foco estará en invertir para garantizar la sostenibilidad a largo plazo de la empresa. Se invertirá en reforzar el crecimiento sostenible de los ingresos y generar resultados a

largo plazo, adaptando nuestro modelo de ingresos para responder a las necesidades cambiantes de los clientes y al desarrollo de publicidad offline, de lo que no se espera generar ingresos de manera inmediata.

Como resultado del rendimiento habido en el tercer trimestre, hemos elevado los objetivos anuales para el ejercicio fiscal 2017. Todas las operaciones de fusiones y adquisiciones del ejercicio fiscal 2017 se han reflejado en las previsiones:

	<b>Estimación inicial</b> (junio de 2016)	<b>Estimación revisada</b> (febrero de 2017)
<b>Reservas</b> (millones)	<b>Por encima de 10,7 millones</b>	<b>11,2 - 11,5 millones</b> <b>Crecimiento interanual del 5-8%</b>
<b>Margen sobre ingresos</b> (millones de euros)	<b>Por encima de 463 millones de euros</b>	<b>465 - 475 millones de euros</b> <b>Crecimiento interanual del 0-2%</b>
<b>EBITDA ajustado</b> (millones de euros)	<b>103 - 107 millones de euros</b> <b>Crecimiento interanual del 8-12%</b>	<b>105-107 millones de euros</b> <b>Crecimiento interanual del 10-12%</b>

A más largo plazo, y mientras se ejecuta la siguiente fase de nuestro proceso de transformación, se seguirá aumentando nuestro EBITDA ajustado con un objetivo a largo plazo de 125-140 millones de euros de EBITDA para 2020.

**\*NOTA:**

Mercados principales: España, Italia y Francia

Mercados de expansión: todos, excepto los mercados principales

**Acerca de eDreams ODIGEO**

eDreams ODIGEO es una de las mayores compañías de viajes online del mundo y una de las mayores empresas de comercio electrónico de Europa. Bajo sus cuatro principales marcas de agencia de viajes online (eDreams, GO Voyages, Opodo, Travellink y el metabuscador Liligo) ofrece las mejores ofertas en vuelos regulares y chárter, aerolíneas de bajo coste, hoteles, cruceros, alquiler de coches, paquetes vacacionales y seguros de viaje para hacer que viajar sea una experiencia más fácil, más accesible y con una mejor relación calidad-precio para los más de 17 millones de clientes a los que presta servicio en todo el mundo. Con presencia en 44 mercados, eDreams ODIGEO cotiza en el mercado de valores español.