

## HECHO RELEVANTE

De conformidad con lo previsto en el artículo 227 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 se adjunta a continuación y que contiene información relevante respecto a los resultados del ejercicio fiscal finalizado a 31 de marzo de 2019.

Luxemburgo, 25 de junio de 2019

**eDreams ODIGEO**

**eDreams ODIGEO: resultados del ejercicio fiscal a 31 de marzo de 2019****eDreams ODIGEO cierra el ejercicio superando sus previsiones con unos ingresos de 533 millones de euros, un 5% más**

- Al crecimiento del margen sobre ingresos se suma el alza del 1% del EBITDA ajustado hasta los 119,6 millones y el incremento del 25% en el beneficio neto ajustado hasta los 40,2 millones
- La compañía da por concluida con éxito la transformación del modelo de ingresos: los ingresos de diversificación representan el 44% del total y la ratio de diversificación de productos alcanza el 72%
- El Grupo ha desarrollado y lanzado «Prime», un programa pionero y único en la industria con el que evoluciona desde un modelo de negocio enteramente transaccional a uno basado en la suscripción
- Las inversiones en la transición hacia los dispositivos móviles refuerzan el crecimiento de las reservas móviles, que siguen aumentando hasta representar el 39% del total
- Para el ejercicio fiscal de 2020 se prevé un aumento de entre un 4% y un 7% en las reservas y en el margen sobre ingresos, así como alcanzar un EBITDA ajustado de 130-134 millones de euros

**Barcelona, 25 de junio de 2019** – eDreams ODIGEO ([www.edreamsodigeo.com](http://www.edreamsodigeo.com)), la mayor compañía de viajes online de Europa y una de las mayores empresas europeas de comercio electrónico, ha cerrado su último ejercicio fiscal a 31 de marzo de 2019 con unos resultados sólidos, tras superar sus previsiones en margen sobre ingresos (+5%, hasta 533 millones de euros), EBITDA ajustado (+1%, hasta 119,6 millones de euros) y en el máximo nivel de la previsión de caja.

El CEO de eDreams ODIGEO, Dana Dunne, asegura que: *“por cuarto año consecutivo, la compañía ha registrado un rendimiento fuerte obteniendo un conjunto de resultados sólidos. Estamos orgullosos de haber superado nuestras previsiones anuales al tiempo que hemos seguido ejecutando con éxito iniciativas estratégicas que han colocado a nuestro negocio en una posición mucho más fuerte que garantizará un crecimiento sostenible a largo plazo. También nos complace haber logrado importantes hitos este año, con la finalización de la transformación de nuestro negocio y el lanzamiento de Prime, un programa de suscripción único en la industria. La combinación de nuestro liderazgo en móvil, nuestras capacidades avanzadas en inteligencia artificial y la revolucionaria oferta Prime son una plataforma ideal para lanzar nuestra próxima fase de crecimiento”*.

**Análisis de los resultados**

En el ejercicio fiscal 2019 se han logrado unos resultados financieros fuertes, con un alza del 5% del margen sobre ingresos, principalmente gracias al incremento del 10% del margen sobre ingresos por reserva. El EBITDA ajustado repuntó un 1% hasta 119,6 millones de euros en el ejercicio fiscal 2019, superando las previsiones iniciales de 118 millones, con unos resultados que reflejan las inversiones realizadas durante el año. El EBITDA ajustado creció un 37% en el cuarto trimestre del ejercicio 2019, en línea con las previsiones. Además, se ha continuado el exitoso proceso de diversificación de la oferta en beneficio de los clientes y hacia los dispositivos móviles, que ya representan el 39% de las reservas.

Los ingresos de diversificación siguen impulsando el crecimiento como la principal fuente de ingresos, con un incremento del 32% en el ejercicio fiscal 2019. Estos ingresos han superado a los ingresos clásicos de clientes, provenientes de la intermediación por la venta de vuelos, y ya constituyen la mayor fuente de ingresos para el Grupo. Este impresionante crecimiento ha permitido compensar la reducción deliberada de los ingresos clásicos de los clientes, que se han reducido hasta representar un 37% del margen sobre ingresos del Grupo en el ejercicio fiscal 2019, frente a un 45% en el ejercicio 2018.

Como estaba previsto por la transformación del modelo de ingresos, la ratio de diversificación de productos y la ratio de diversificación de ingresos se han incrementado y han pasado, respectivamente,

de un 25% y un 27% en el ejercicio fiscal 2015 a un 72% y un 44% en el ejercicio 2019, lo que supone una notable expansión de 47 y 17 puntos porcentuales respectivamente en tan solo 4 años. En particular, tanto los paquetes dinámicos como los servicios complementarios siguen registrando un crecimiento sólido del margen sobre ingresos. Las continuas inversiones en tecnología móvil han conllevado un incremento de las descargas móviles acumuladas del 43% en el ejercicio fiscal 2019. Las reservas a través de dispositivos móviles representan el 39% de las reservas de vuelos totales, lo que supera la media del sector.

El apalancamiento bruto en el ejercicio fiscal 2019 se mantuvo relativamente estable, situándose en 3,7x en marzo de 2019 frente a 3,6x en 2018, lo que sigue ofreciendo un amplio margen de maniobra en relación con los compromisos de la compañía en materia de apalancamiento.

El beneficio neto se elevó a un total de 9,6 millones de euros como resultado de la mencionada evolución de los ingresos y los costes, y en particular debido a los costes financieros relativos a la refinanciación de los bonos senior con vencimiento en 2021, por un total de 28,5 millones de euros (después de impuestos). Los términos favorables de precio del nuevo Bono permitirán a la empresa reducir el cupón en 300 puntos básicos, ahorrando más de 12 millones de euros en intereses anuales, lo que resultará en una mejora significativa de la generación de flujo de caja libre.

El beneficio neto ajustado, que refleja mejor el desempeño real del negocio, se elevó a 40,2 millones de euros, lo que representa un alza del 25% con respecto al ejercicio 2018.

#### Síntesis de la cuenta de resultados

(en millones de euros)	4T ejercicio 2019	Var. ejercicio 2019 vs 2018	4T ejercicio 2018	12M ejercicio o 2019	Var. ejercicio 2019 vs 2018	12M 2018
<b>Margen sobre ingresos</b>	151,4	8 %	140,2	533,0	5 %	508,6
<b>EBITDA ajustado</b>	40,4	37 %	29,6	119,6	1 %	118,3
<b>Elementos no recurrentes</b>	-0,1	-98 %	-3,0	- 3,1	-85 %	-21,0
<b>EBITDA</b>	40,4	52 %	26,6	116,4	20 %	97,3
<b>EBIT</b>	31,8	65 %	19,3	90,4	26 %	71,8
<b>Beneficio neto</b>	18,9	n.a.	-3,6	9,5	-52 %	19,7
<b>Beneficio neto ajustado</b>	18,7	232 %	5,6	40,2	25 %	32,3

#### Análisis de la actividad por regiones

El margen sobre ingresos en los 6 principales mercados (Francia, España, Italia, Alemania, Reino Unido y los países Nórdicos) se elevó a 418,1 millones de euros en el ejercicio fiscal 2019, un 2% más que en el ejercicio 2018. Este resultado se debió a la aceleración de las inversiones en la transformación estratégica del modelo de ingresos en el ejercicio 2019.

La diversificación de los ingresos impulsa el crecimiento en el resto de mercados (llamados «mercados del resto del mundo»), con una tasa de crecimiento anual compuesto (CAGR) del 21 % en los últimos 4 años y un crecimiento del 21 % en el ejercicio fiscal 2019 frente al 2018.

## Actualización de la estrategia

Nuestras prioridades estratégicas para el ejercicio fiscal 2020 y más adelante son pasar de un modelo basado en las transacciones a uno basado en las suscripciones e interactuar con los clientes en toda su experiencia de viaje, a la vez que ampliamos nuestra oferta a través de dispositivos móviles.

La compañía se centrará en desarrollar aún más su estrategia de diversificación para satisfacer las necesidades de los viajeros en todas las etapas de su experiencia de viaje, y continuará invirtiendo considerablemente en la fase posventa.

Se seguirá probando y mejorando el programa de suscripción, ampliando la propuesta a otros productos y servicios así como su lanzamiento en nuevas áreas geográficas, para asegurar que los clientes tienen la certeza de disfrutar de los mejores precios a la vez que reducen el tiempo que pasan comparando ofertas.

## Previsiones

Se prevé que el ejercicio fiscal 2020 sea mucho mejor que el relativo a 2019, si bien aún no reflejará todo el potencial subyacente, ya que hace menos de 12 meses que se introdujo el nuevo modelo de ingresos en algunos de los mercados principales.

En el primer trimestre, reflejando la estacionalidad y las inversiones realizadas para concluir con éxito la transformación del modelo de ingresos en el ejercicio fiscal 2019, se prevé un crecimiento de un sólo dígito en el margen sobre ingresos, una reducción de las reservas y unas tasas de crecimiento sólidas del EBITDA ajustado.

A partir del segundo trimestre, se prevé crecimiento de las reservas, del margen sobre ingresos y del EBITDA ajustado, en línea con las previsiones para todo el ejercicio. Habrá variaciones trimestrales debido al calendario de los cambios realizados durante el último ejercicio fiscal.

Por consiguiente, estos son los objetivos anuales previstos para el ejercicio fiscal 2020:

- Incremento de las reservas de entre el 4% y el 7% con respecto al ejercicio fiscal 2019
- Incremento del margen sobre ingresos de entre el 4% y el 7% con respecto al ejercicio fiscal 2019
- EBITDA ajustado en un rango de entre 130 y 134 millones de euros

-FIN -

## **Sobre eDreams ODIGEO**

eDreams ODIGEO es una de las compañías de viajes online más grandes del mundo y una de las mayores empresas europeas de comercio electrónico. A través de sus cuatro marcas líder (eDreams, GO Voyages, Opodo, Travellink) y el motor de metabúsqueda Liligo proporciona las mejores ofertas en vuelos regulares y aerolíneas low-cost, hoteles, cruceros, alquiler de coches, paquetes dinámicos, paquetes de vacaciones y seguros de viaje para facilitar los viajes, hacerlos más accesibles y con una mejor relación calidad-precio para los 18 millones de clientes a los que atiende en 46 países. eDreams ODIGEO cotiza en la bolsa de valores española.

**eDreams ODIGEO: Full Year Results to March 31<sup>st</sup> 2019****eDreams ODIGEO delivers solid results, outperforming revenue margin, Adjusted EBITDA and top end of cash guidance, strong 4Q as guided**

Barcelona, 25 June 2019 – eDreams ODIGEO (www.edreamsodigeo.com), Europe’s largest online travel company and one of the largest European e-commerce businesses, today reported its results for the twelve months ended 31<sup>st</sup> March, 2019.

**FISCAL YEAR RESULTS HIGHLIGHTS**

- Revenue Margin €533 million – up 5%
- Adjusted EBITDA €119.6 million – up 1%
- Adjusted Net Income €40.2 million – up 25%
- Mobile represents 39% of total flight bookings
- Revenue Diversification represents 44% of total revenues
- Product Diversification reached 72%
- Successfully completed revenue model shift
- Developed, tested and launched a unique subscription programme offering called “Prime”
- Anticipate growth in Bookings and Revenue Margin (4% to 7% vs fiscal year 2019), and Adjusted EBITDA in the range of €130-134 million for fiscal year 2020

**Dana Dunne, CEO of eDreams ODIGEO said:**

*“For the fourth consecutive year, our company has delivered a strong performance and a solid set of results. We are proud to have outperformed our full-year guidance while we have continued to successfully execute strategic initiatives that have positioned our business in a much stronger position that will ensure long-term and sustainable growth. We are also excited to have achieved important milestones this year, with the completion of the transformation of our company and the launch of Prime, a unique subscription programme for travel. The combination of our market-leading mobile penetration, our advanced capabilities in artificial intelligence and the revolutionary Prime offer are an ideal platform from which to launch our next phase of growth.”*

**Business Overview**

We delivered a solid financial performance in the fiscal year 2019, with 5% increase in Revenue Margin principally due to an increase in revenue margin per booking of 10%. Adjusted EBITDA was up 1% to €119.6 million in fiscal year 2019, outperforming initial guidance of €118 million, with performance reflecting investments made during the year. In line with our guidance, Adjusted EBITDA grew 37% in the fourth quarter of fiscal year 2019. Additionally, we have also continued to successfully diversify our offering for the benefit of customers towards mobile, which represents on average 39% of our bookings for the period.

Diversification Revenues continue to drive growth as the largest revenue contributor, with revenues increasing by 32% in fiscal year 2019. Diversification Revenues have surpassed Classic Customer Revenues and are now the largest revenue source. This impressive growth was capable of more than offsetting our intentional reduction in Classic Customer Revenue which has decreased to account for 37% of the Group’s Revenue Margin in fiscal year 2019 down from 45% in fiscal year 2018.

As an intended consequence of our revenue model shift, product diversification ratio and revenue diversification ratio have increased to 72% and 44% in fiscal year 2019 from 25% and 27% in fiscal year 2015, a remarkable 47 and 17 percentage point expansion in only 4 years, respectively. Notably, both dynamic packages and ancillaries continue to report strong Revenue Margin growth. Continued investment in mobile resulted in accumulated mobile downloads up 43% in fiscal year 2019, with mobile now representing 39% of total flight bookings, exceeding the industry average.

In fiscal year 2019 Gross Leverage Ratio remained relatively flat at 3.7x in March 2019 vs 3.6x in 2018, still providing us with ample headroom against our leverage covenant.

Net income totalled €9.6 million as a result of the explained revenue and costs evolution, notably the financial costs related to the refinancing of our 2021 Senior Notes for a total amount of €28.5 million (after tax). The favourable pricing terms of the new Bond will allow the Company to reduce the coupon of its bond by 300 basis points and save more than €12 million in annual interest resulting in a significant improvement of its free cash flow generation.

Adjusted Net Income, which better reflects the real ongoing operational performance of the business, reached €40.2 million, up 25% vs fiscal year 2018.

### Summary Income Statement

(in € million)	4Q FY19	Var FY19 vs FY18	4Q FY18	12M FY19	Var FY19 vs FY18	12M FY18
Revenue Margin	151.4	8%	140.2	533.0	5%	508.6
Adjusted EBITDA	40.4	37%	29.6	119.6	1%	118.3
Non Recurring items	-0.1	-98%	-3.0	-3.1	-85%	-21.0
EBITDA	40.4	52%	26.6	116.4	20%	97.3
EBIT	31.8	65%	19.3	90.4	26%	71.8
Net income	18.9	n.a.	-3.6	9.5	-52%	19.7
Adjusted Net Income	18.7	232%	5.6	40.2	25%	32.3

### Business review by geography

The top 6 markets (France, Spain, Italy, Germany, United Kingdom and the Nordics) reached €418.1 million in revenue margin in fiscal year 2019, up 2% vs fiscal year 2018. This performance was driven by the accelerated investment in the strategic shift of our revenue model in fiscal year 2019.

Revenue diversification drives growth in the rest of markets (referred as “Rest of the World markets”), 21% CAGR over the past 4 years and 21% growth in fiscal year 2019 vs fiscal year 2018.

### Strategy Update

Our top strategic priorities in fiscal year 2020 and onwards are to move from a transaction to subscription model and to engage with the customer throughout the full travel journey, while building out our mobile offering.

We are dedicated to further developing our diversification strategy in order to meet our travellers needs at all stages of their travel experience and are investing heavily in the post sales phase.

We will continue to test and refine our subscription programme's core proposition, expand to other products and services and rollout across new geographies to ensure we can give our customers peace of mind on best prices while reducing the time they spend comparing offers.

## Outlook

We expect fiscal year 2020 to be a much better year than fiscal year 2019, but it will still not reflect all our underlying potential as we have major markets with less than 12 months with the new revenue model.

In the first quarter, reflecting the seasonality and investments we made to complete successfully the shift in the revenue model in fiscal year 2019, we expect low single digit revenue margin growth, reduction in bookings and solid adjusted EBITDA growth rates.

From the second quarter onwards we expect growth in Bookings, Revenue Margin and Adjusted EBITDA, in line with our full year guidance. There will be quarterly variations, due to the timing of changes we made in the last fiscal year.

As a result, we expect annual targets for fiscal year 2020 to be:

- Bookings to increase from 4% to 7% vs fiscal year 2019
- Revenue margins to increase from 4% to 7% vs fiscal year 2019
- Adjusted EBITDA in the range of €130 to €134 million

**-ENDS-**

## **About eDreams ODIGEO**

eDreams ODIGEO is one of the world's largest online travel companies and one of the largest European e-commerce businesses. Under its leading online travel agency brands – eDreams, GO Voyages, Opodo, Travellink, and the metasearch engine Liligo – it offers the best deals in regular flights from 660 airlines, hotels, cruises, car rental, dynamic packages, holiday packages and travel insurance to make travel easier, more accessible, and better value for the 18 million customers it serves across 46 markets. eDreams ODIGEO is listed on the Spanish Stock Market.