

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 la **nota de prensa** que se adjunta a continuación y que contiene información relevante sobre los resultados trimestrales del período del ejercicio finalizado a 30 de junio de 2019.

En Luxemburgo, a 29 de agosto de 2019

eDreams ODIGEO

eDreams ODIGEO: resultados financieros del primer trimestre

eDreams ODIGEO cumple con las previsiones y aumenta un 5% sus ingresos hasta los 141,5 millones de euros en el primer trimestre

La provisión extraordinaria por el plan de optimización en las oficinas de Berlín y Milán, que generará ahorros a partir del cuarto trimestre, condiciona el beneficio neto, que ha alcanzado los 1,6 millones. Excluyendo este gasto no recurrente, el beneficio neto ajustado ha crecido un 58% hasta los 9 millones de euros.

- Los sólidos resultados están en línea con las previsiones y reflejan el éxito de la estrategia de diversificación del negocio.
- El margen sobre ingresos ha aumentado un 5% hasta los 141,5 millones de euros, gracias a un incremento del margen sobre ingresos por reserva del 7%. El EBITDA ajustado se ha elevado a 28,1 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 8%.
- Algunos resultados de las iniciativas de diversificación de los ingresos son:
 - Los ingresos de diversificación, con un aumento interanual del 25%, mantienen un fuerte crecimiento y superan en un 57% los ingresos clásicos de los clientes
 - Aumento de la ratio de diversificación de ingresos del 38% al 46%
 - Aumento de la ratio de diversificación de productos del 60% al 76%
 - Las reservas a través de dispositivos móviles ascienden al 40% de las reservas de vuelos totales frente al 36% en el primer trimestre del ejercicio fiscal 2019
- Éxito del programa de suscripción líder del sector, Prime, con un continuo aumento del número de suscriptores, que alcanzó los 325.000 en los cuatro principales mercados del Grupo.
- El beneficio neto ajustado ha registrado un importante crecimiento del 58% hasta 9 millones de euros.
- Saldo de caja sólido al elevarse el efectivo neto a finales del periodo a 137,1 millones de euros, un repunte del 10% con respecto a los 124,9 millones del año pasado.
- La compañía está en una buena posición para alcanzar los objetivos anuales: se prevé que las reservas y el margen sobre ingresos aumenten entre el 4% y el 7%, y que el EBITDA ajustado ascienda a 130-134 millones de euros a finales del ejercicio fiscal.

Barcelona, 29 de agosto de 2019 – eDreams ODIGEO (www.edreamsodigeo.com), la mayor compañía de viajes *online* de Europa y una de las mayores empresas europeas de comercio electrónico, ha presentado hoy sus resultados del primer trimestre del ejercicio fiscal 2020, que finalizó el 30 de junio de 2019, con un margen sobre ingresos de 141,5 millones de euros, lo que supone un aumento del 5% respecto el mismo periodo del año anterior.

Según Dana Dunne, CEO de eDreams ODIGEO, «*hemos alcanzado unos resultados del primer trimestre sólidos y en línea con las previsiones. Además, nuestra estrategia de diversificación de los ingresos está dando frutos, con un aumento de los ingresos de diversificación del 25%, superando en un 57% los ingresos clásicos de clientes. Además, estamos muy satisfechos por el éxito y la gran acogida que está recibiendo nuestro programa de suscripción líder del sector*».

Análisis de los resultados

Debido a la transformación del modelo de ingresos, que en algunos mercados ha concluido hace menos de 12 meses, y la estrategia de construir un negocio sostenible de gran calidad, las reservas han descendido un 1%, mientras que el margen sobre ingresos ha aumentado un 5%. Este porcentaje ha superado la previsión de crecimiento de menos del 5% de los ingresos en el primer trimestre debido a que se han logrado unos mayores ingresos con menos reservas, por un importe total de 141,5 millones de euros. El EBITDA ajustado aumentó un 8% hasta 28,1 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio fiscal 2020, en línea también con las previsiones.

Las iniciativas de diversificación de los ingresos están dando resultados positivos: los ingresos de diversificación siguen creciendo, con un aumento interanual del 25%, y ahora superan en un 57% los ingresos clásicos de los clientes. Como estaba previsto por la transformación del modelo de ingresos, la ratio de diversificación de productos y la ratio de diversificación de ingresos han pasado, respectivamente, de un 60% y un 38% en el primer trimestre del ejercicio anterior a un 76% y un 46% en el primer trimestre de este ejercicio, lo que supone un notable incremento del 16% y el 8% en tan solo un año.

En conjunto, la Compañía está muy satisfecha con los progresos realizados en cuanto a diversificación de ingresos y de productos, que siguen aumentando con rapidez. Especialmente, los paquetes dinámicos y los servicios complementarios, cuyos ingresos registraron un aumento interanual del 30% en ambas categorías.

El programa de suscripción líder del sector, Prime, sigue teniendo un gran éxito. El número de suscriptores ha aumentado hasta los 325.000 y el programa está actualmente en marcha en cuatro de nuestros principales mercados. Además, las reservas a través de dispositivos móviles siguen aumentando y han ascendido al 40% de las reservas de vuelos totales en el primer trimestre del ejercicio fiscal 2020, 4 puntos porcentuales más con respecto al primer trimestre del ejercicio anterior.

La provisión extraordinaria relativa al nuevo plan de optimización operativa en las oficinas de Berlín y Milán impacta en el beneficio neto de la compañía, que ha sido de 1,6 millones en este primer trimestre. Este plan permitirá al negocio reforzar aún más sus capacidades tecnológicas para ofrecer la mejor experiencia del cliente del sector, a través de productos y servicios mejores, asegurando al mismo tiempo que la empresa cuenta con la estructura y el posicionamiento óptimos para seguir innovando y prestar a los clientes una experiencia de viaje excelente. La compañía espera que los ahorros resultantes de este plan de optimización se materialicen a partir del cuarto trimestre de este año fiscal. Excluyendo este efecto no recurrente, el beneficio neto ha registrado un importante aumento del 58% hasta alcanzar los 9 millones de euros. La empresa considera que el beneficio neto ajustado refleja mejor los verdaderos resultados de explotación del negocio.

El saldo de caja neto se elevó hasta los 137,2 millones de euros en el primer trimestre, un repunte del 10% con respecto a los 124,9 millones del primer trimestre del ejercicio fiscal 2019. El buen resultado de caja ha obedecido a lo siguiente: el efectivo neto de las actividades de explotación, que ha mejorado en 35,1 millones de euros, principalmente gracias a las menores salidas de efectivo de capital circulante, una reducción de las tasas de impuestos pagadas, un incremento del EBITDA ajustado y un alza de las partidas no monetarias, y el efectivo de las actividades de inversión y de las actividades de financiación de 7,2 y 1,7 millones de euros respectivamente, ambos globalmente en línea con el mismo periodo del año pasado.

En consecuencia, la ratio de apalancamiento neto se redujo de 2,7x en junio de 2018 a 2,5x en 2019. El apalancamiento bruto en el primer trimestre del ejercicio fiscal 2020 se ha mantenido relativamente estable, situándose en 3,7x en junio de 2019 frente a 3,8x en 2018, lo que nos ofrece un amplio margen de maniobra en relación con nuestros compromisos para esta ratio.

Síntesis de la cuenta de resultados

(en millones de euros)	1T ejercicio 2020	Var. 1T ejercicio 2020 vs 1T ejercicio 2019	1T ejercicio 2019
Margen sobre ingresos	141,5	5%	134,6
EBITDA ajustado	28,1	8%	26,1
Elementos no recurrentes	(8,7)	n.a	(0,4)
EBITDA	19,4	(24%)	25,7
EBIT	11,6	(41%)	19,7
Beneficio neto (*)	1,6	(70%)	5,3
Beneficio neto ajustado	9,0	58%	5,7

(*) La variación interanual en el resultado del beneficio neto se debe a la provisión extraordinaria relativa al plan de optimización en las oficinas de Berlín y Milán. El beneficio neto ajustado, que excluye dicha partida no recurrente, crece un +58% y refleja mejor el resultado de explotación del negocio.

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 ha elevado a 108,3 millones de euros en el primer trimestre, un +0,3% más que en el ejercicio anterior, con una tasa de crecimiento anual compuesto (CAGR) del +2%¹. Estos resultados, que también están alineados con las previsiones, son consecuencia de las inversiones realizadas para transformar el modelo de ingresos durante el ejercicio fiscal 2019, y el hecho de que dicha transformación ha concluido hace menos de 12 meses en algunos mercados.

La diversificación de los ingresos impulsa el crecimiento en el resto de mercados (llamados «mercados del resto del mundo»), cuyo margen sobre ingresos registró un fuerte crecimiento del +25% hasta 33,2 millones de euros en el primer trimestre, lo que presenta una CAGR del +24%.

Previsiones

Se prevé que el ejercicio fiscal 2020 (que comprende el periodo de abril de 2019 a marzo de 2020) sea mucho mejor que el año fiscal 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. A partir del segundo trimestre, se prevé una progresión 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-

¹ CAGR basada en el periodo 1T del ejercicio fiscal 2015-1T del ejercicio fiscal 2020

Sobre eDreams ODIGEO

eDreams ODIGEO es una de las compañías de viajes *online* más grandes del mundo y una de las mayores empresas de comercio electrónico de Europa. A través de sus cuatro marcas líder (las agencias de viajes en línea eDreams, GO Voyages, Opodo y Travellink), y el motor de metabúsqueda Liligo, proporciona las mejores ofertas en vuelos regulares de 660 aerolíneas, 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 más de 18 millones de clientes a los que atiende en 46 países. eDreams ODIGEO cotiza en la bolsa de valores española.

eDreams ODIGEO: First Quarter Financial Results

eDreams ODIGEO delivers solid results in line with guidance as it continues to successfully diversify its business; on track to meet full-year targets

Barcelona, 29th August 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 first quarter of the fiscal year 2020, ended 30th June 2019.

1Q RESULTS HIGHLIGHTS

- Solid performance in line with guidance. Revenue Margin increased by 5%, to €141.5 million, due to an increase in Revenue Margin per booking of 7%. Adjusted EBITDA amounted to €28.1 million, up 8% year-on-year.
- Revenue diversification initiatives delivering results:
 - Diversification revenues, up 25% year-on-year, continue with strong growth and 57% larger than our Classic Customer Revenue.
 - Revenue diversification ratio up to 46% (from 38%)
 - Product diversification ratio up to 76% (from 60%)
 - Mobile bookings up to 40% of total flight bookings versus 36% in the first quarter of fiscal year 2019
- Industry-leading subscription programme Prime proves very successful as subscribers continue to increase and reached 325,000 across four of the Group's largest markets.
- The one-off provision related to the new operational optimisation plan in Berlin and Milan offices drives bottom-line performance. Excluding this non-recurring effect, Adjusted Net Income grew strongly by +58%, to €9 million.
- Solid cash position as net cash at the end of the period amounted to €137.1 million, up 10% versus €124.9 million last year.
- On track to meet full-year guidance targets: Bookings and Revenue Margin expected to grow between 4% and 7%, and Adjusted EBITDA to achieve €130-134 million at the end of the fiscal year.

Dana Dunne, CEO of eDreams ODIGEO said:

"We have delivered a solid set of 1Q results in line with our guidance. Also, our revenue diversification is paying off well, growing at 25% and is now 57% larger than our Classic Customer Revenue. In addition, our industry-leading subscription programme is proving very successful."

Business Overview

Reflecting the completion of the shift in the revenue model, with some markets still within the first 12 months of the shift, and our focus on high-quality sustainable business, bookings were down 1%, while Revenue Margin increased by 5%, outperforming our first-quarter revenue guidance of low single-digit revenue growth, as we achieved higher revenues on fewer bookings for a total amount of €141.5 million. Adjusted EBITDA was up 8% to €28.1 million in the first quarter of the fiscal year 2020, in line with guidance.

Our revenue diversification initiatives are delivering results. Diversification revenues continue to grow, up 25% year-on-year, and are now 57% larger than classic customer revenue. As an intended consequence of our revenue model shift, Product Diversification Ratio and Revenue Diversification Ratio have increased to 76% and 46% in the first quarter, up from 60% and 38% in the first quarter last year, rising a remarkable 16 and 8 per cent in just one year.

Overall, we are delighted by the progress made in revenue and product diversification which are continuing to grow rapidly. We are particularly pleased with dynamic packages and ancillaries as revenues increased over 30% year-on-year in both categories.

Our industry-leading subscription programme called Prime continues to be successful. The number of subscribers has increased to 325,000 and the programme currently operates in four of our largest markets. Additionally, mobile bookings continue to grow and account for 40% of our total flight bookings in the first quarter of the fiscal year 2020, rising 4 percentage points from the first quarter last year.

The one-off provision related to the new operational optimisation plan in Berlin and Milan offices drives bottom-line performance. This plan will allow the business to further strengthen its technological capabilities in order to offer industry-leading customer experience through enhanced products and services while ensuring that the company is appropriately structured and better positioned to continue innovating and providing customers with a seamless travel experience. Excluding this non-recurring effect, Adjusted Net Income grew strongly by +58%, to €9 million. The Company believes that Adjusted Net Income better reflects the real ongoing operational performance of the business.

Cash position (net of overdrafts) stood at €137.2 million, up 10% versus €124.9 million in the first quarter of the fiscal year 2019. The solid cash performance was driven by; net cash from operating activities, which improved by €35.1 million, mainly reflecting lower outflow in working capital, a reduction on income tax paid, increase in adjusted EBITDA and higher non-cash items; cash for investments of €7.2 million, broadly in line with the same period last year; and cash used in financing, which amounted to €1.7 million, also broadly in line with the same period last year.

As a result, Net leverage ratio was reduced from 2.7x in June 2018 to 2.5x in 2019. In the first quarter of the fiscal year 2020, Gross Leverage ratio remained relatively flat at 3.7x in June 2019 vs 3.8x in 2018, which gives us ample headroom vs our covenant ratio.

Summary Income Statement

(In € million)	1Q FY20	Var 1Q FY20 vs 1Q FY19	1Q FY19
Revenue margin	141.5	5%	134.6
Adjusted EBITDA	28.1	8%	26.1
Non-recurring items	(8.7)	n.a	(0.4)
EBITDA	19.4	(24%)	25.7
EBIT	11.6	(41%)	19.7
Net income	1.6	(70%)	5.3
Adjusted net income	9.0	58%	5.7

Business review by geography

The top 6 markets (France, Spain, Italy, Germany, the United Kingdom and the Nordics) reached €108.3 million in revenue margin in the first quarter, up +0.3% compared to the previous year and reflecting +2% CAGR¹. This performance was in line with our guidance and was driven by the investments made in the shift of the revenue model during the fiscal year 2019 and the fact that some markets are still within the first 12 months of the shift.

¹ CAGR presented based on 1Q FY15-1Q FY20

Revenue diversification drives growth in the rest of markets (referred to as “Rest of the World markets” or “RoW”), where revenue margin grew strongly by +25% to €33.2 million in the first quarter, representing +24% CAGR.

Outlook

We expect the fiscal year 2020 (April 2019 to March 2020) to be a much better year than 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. 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 the fiscal year 2020 to be:

- Bookings to increase from 4% to 7% vs fiscal year 2019
- Revenue margin 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.