

**AMADEUS IT GROUP, S.A.** - “Amadeus” o la “Sociedad” - de conformidad con lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) no 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014, sobre abuso de mercado, y el artículo 226 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, mediante el presente escrito comunica la siguiente

## INFORMACION RELEVANTE

### **Actualización sobre el impacto del COVID-19 y la ampliación de capital para reforzar la posición de liquidez de la Sociedad bajo escenarios extremos**

Dado que el COVID-19 continúa impactando en nuestra industria, en Amadeus, nuestras prioridades siguen siendo asegurar la salud y el bienestar de nuestros empleados, apoyar a nuestros clientes y proteger nuestro propio negocio en estos tiempos sin precedentes. La industria turística y de viajes constituye una parte esencial de la economía global, representando aproximadamente un 10% del PIB global, y es un sector fundamental para fomentar el crecimiento económico. Durante las últimas semanas, hemos visto como varios gobiernos han intervenido con el fin de apoyar y garantizar el estado de la industria aeronáutica, proporcionando seguridad acerca de sus perspectivas de futuro una vez se haya solucionado esta crisis.

No obstante, en vista de la incertidumbre a corto plazo sobre la duración del impacto del COVID-19 en el turismo global así como sus consecuencias para la economía global y para la recuperación de la actividad ordinaria, Amadeus ha anunciado, en el día de hoy, una emisión de acciones y obligaciones vinculadas al capital por un importe combinado de aproximadamente €1.500 millones con el fin de fortalecer su estructura de capital y su posición de liquidez.

Los fondos, así como con la caja existente y los préstamos bancarios disponibles, comprometidos y no dispuestos (en conjunto referidos como “liquidez”), proporcionarán a la Sociedad más de cuatro mil millones de euros de liquidez, que refuerzan la capacidad de Amadeus para enfrentarse con seguridad incluso a los escenarios más adversos, incluyendo supuestos muy por debajo de las últimas proyecciones proporcionadas por la IATA (*Asociación de Transporte Aéreo Internacional*) el 25 de marzo de 2020.

### **OPERATIVA ACTUAL**

En enero, el sector de sistemas de distribución globales (*GDS*) tuvo un buen comienzo, afectado por la estacionalidad del Año Nuevo Chino, pero evolucionando en línea con el final del año 2019. Tras el cierre de Wuhan, observamos un descenso en las reservas provenientes de Asia-Pacífico, que gradualmente acabó extendiéndose a otras geografías a medida que nuevos casos de COVID-19 fueron declarados fuera de China. A mediados de febrero, el sector de sistemas de distribución globales subyacente estaba operando diariamente entre un 10% y un 15% por debajo de sus índices y el volumen orgánico de pasajeros embarcados (*organic PBs*) de Amadeus estaba obteniendo mejores rendimientos, debido a la existencia de un desfase entre las reservas y los vuelos. El volumen orgánico de pasajeros embarcados (*organic PBs*) de Amadeus estaba operando diariamente entre un 7% y un 10% por debajo de los índices obtenidos para el mismo periodo del año anterior. A finales de febrero, se apreció un mayor deterioro alcanzándose un descenso en el sector de sistemas de distribución globales subyacente de entre un 30% y un 40%. En marzo, el deterioro del sector de sistemas de distribución globales subyacente se acentuó, operando diariamente con una caída del 80% respecto del mismo periodo del año anterior, a 23-25 de marzo.

Aproximadamente el 20% de los ingresos de Amadeus no se encuentran directamente vinculados al tráfico aéreo, lo que hace que la Sociedad se vea menos expuesta a descensos inmediatos de la actividad. Por lo tanto, aunque en lo que va de año, el sector de sistemas de distribución globales ha experimentado un descenso de alrededor de un 40% (incluyendo cancelaciones), esperamos que nuestros ingresos del primer trimestre se reduzcan entre un 25% y un 30% respecto al año anterior.

## Medidas anunciadas el 23 de marzo

El lunes 23 de marzo, Amadeus anunció una serie de medidas con el fin de adaptar sus operaciones al escenario actualmente afectado por el COVID-19, entre las que se incluían:

1. Asegurar un incremento de liquidez de €1.000 millones, que complementan nuestra liquidez existente que comprende el préstamo *revolving* no dispuesto de €1.000 millones y caja por importe de €660 millones.
2. Cancelar la propuesta de distribución del dividendo complementario por importe de €320 millones prevista para la Junta General de accionistas de junio de 2020.
3. Implementar un amplio paquete de medidas para reducir costes fijos e inversiones y gastos capitalizables (capex) por un importe aproximado anual de €300 millones, medidas que serán reevaluadas con carácter periódico durante los próximos trimestres, en función de la evolución del contexto del negocio.

Las medidas adoptadas proporcionan una mayor visibilidad de la capacidad de Amadeus para cumplir con sus compromisos financieros para el año 2020, principalmente:

- Papel Comercial Europeo (*Commercial Paper*): €730 millones; y
- Vencimiento de Bonos Senior (*Senior Bond*) en Octubre de 2020: €500 millones.

## Medidas adicionales

Hasta la fecha, la duración del impacto del COVID-19 en el turismo global continúa siendo incierta. Dado que la situación continúa evolucionando, no se ha podido formar todavía una opinión consensuada sobre el impacto económico de la paralización. No está claro cuánto tiempo llevará recuperar el curso normal de la actividad y qué cambios podremos observar respecto del escenario operativo anterior.

En este contexto, y de manera adicional a las medidas ya mencionadas, creemos que es prudente estar preparado para escenarios muy conservadores, incluso aunque creamos que es muy poco probable que ocurran. De esta forma, hemos desarrollado un escenario de “Caso de Estrés” (*“Stress Case” scenario*) en el que principalmente se ha asumido que el reducido nivel de actividad observado a finales del mes de marzo de 2020 se extenderá por la totalidad del año. La siguiente tabla resume los indicadores clave resultantes de este escenario y los compara con las últimas previsiones para la industria de aerolíneas para el año 2020:

Crecimiento del tráfico aéreo (vs. 2019)	Q1	Q2	Q3	Q4	FY
Caso de IATA <sup>1</sup>	-17%	-75%	-45%	-15%	-38%
“Caso de Estrés” de Amadeus	-17%	-80%	-80%	-80%	-64%

<sup>1</sup>Índice de crecimiento trimestral estimado por Amadeus en base la información divulgada por IATA.

Las previsiones del “Caso de IATA” asumen un descenso del 75% durante la totalidad del segundo trimestre y una recuperación moderada durante el segundo semestre, pero en ningún caso alcanzando los volúmenes de los años anteriores. El “Caso de Estrés” de Amadeus realiza

una asunción más bien extrema en la que el tráfico aéreo continúa descendiendo un 80% durante el resto del año.

Teniendo en consideración lo anterior, nuestra intención es reforzar aún más la capitalización de la compañía a través de la emisión de €1.500 millones correspondientes a los ingresos provenientes de los siguientes instrumentos:

- A. Aproximadamente €750 millones en capital social primario a través de una Colocación Acelerada (*Accelerated Bookbuilding*); y
- B. €750 millones en Bonos Convertibles Senior.

Como consecuencia de esta operación, Amadeus se beneficiará de un margen suficiente para afrontar los escenarios más adversos, incluyendo la extensión a todo el año 2020 de los volúmenes de viajes extremadamente bajos de finales del mes de marzo (el “Caso de Estrés”).

Este enfoque prudente en relación con la capitalización y liquidez conlleva consecuencias positivas que han sido consideradas y ponderadas por nuestro Consejo de Administración, incluyendo beneficios para nuestra sólida situación financiera, nuestros accionistas y nuestro rendimiento futuro:

1. Fortalece la estructura de capital y la liquidez de la Sociedad para enfrentarse a los escenarios más adversos con amplio margen de maniobra, incluso si dichos escenarios se extendiesen más allá de cualquier expectativa actual.
2. Ayuda a mantener la calificación crediticia de grado de inversión (*investment grade credit rating*) de Amadeus.
3. En la medida en que mejoren las perspectivas de normalización del mercado turístico, favorece que se retome con mayor rapidez la retribución continuada al accionista.
4. Fortalece la capitalización de la Sociedad, permitiéndole emerger de la crisis actual con capacidades reforzadas para prestar servicios a sus clientes y para invertir en todas las ramas del negocio.
5. Permite que Amadeus pueda, en su debido momento, aprovecharse de oportunidades estratégicas de M&A desde una posición de solidez.

## Resumen

La industria turística mundial está afrontando unas alteraciones a escalas sin precedentes debido al impacto del COVID-19 y a las restricciones a la movilidad implantadas por los gobiernos. El Consejo de Administración de Amadeus y su equipo directivo, confían, sin embargo, en que la combinación de nuestras iniciativas de gestión para reducir costes y conservar liquidez colocará a Amadeus en una posición que le permitirá soportar el entorno actual con solidez. A medida que el impacto del COVID-19 disminuya y nuestras operaciones vuelvan a la normalidad, esperamos estar mejor posicionados en el sector para así continuar ganando cuota de mercado, invertir en nuestras operaciones y valorar oportunidades estratégicas de M&A, además de retomar la retribución al accionista. Mantenemos la confianza en nuestra demostrada estrategia a largo plazo de crecimiento y creación de valor para el accionista.

Madrid, 2 de abril de 2020

**Amadeus IT Group, S.A.**