

# lm holding will eine stärkere Kapitalstruktur aufbauen, um das Geschäft langfristig zu sichern und Flexibilität für neue Geschäftschancen zu bewahren

**Amsterdam / Chiasso, 15. Mai 2020** – lm holding (oder ‚das Unternehmen‘), ein führender europäischer Online-Anbieter für Reisen und Freizeit, veröffentlicht heute die Zahlen des ersten Quartals 2020 und kündigt die Absicht an, die Kapitalstruktur zu stärken.

Ergebnisse 1. Quartal 2020:

- Umsatz im Kerngeschäft von € 70,3 Mio., 12.9% weniger als im Q1 2019
- EBITDA im Kerngeschäft von € 9,2 Mio., 48.6% weniger als im selben Vorjahreszeitraum
- Nettoresultat von (€ 6,7 Mio.), verglichen mit € 6,3 Mio. im Q1 2019
- € 83,2 Mio. liquide Mittel, was einer Abnahme von 24,6% seit Ende 2019 entspricht

## Ergebnisse 1. Quartal in Millionen €

	2020	2019	Veränderung ggü Vorjahr %
Bruttoreisevolumen*	622,8	715,8	-13,0%
Umsatz Kerngeschäft*	70,3	80,8	-12,9%
EBITDA Kerngeschäft*	9,2	17,9	-48,6%
Nettoresultat**	(6,7)	6,3	NA
Liquide Mittel**	83,2	97,9	-15,0%
Nettofinanzposition**	18,6	50,2	-63,0%

\*Die Daten beziehen sich auf die lm group ohne Venture Initiatives und Kreuzfahrtgeschäft

\*\*Daten beziehen sich auf die gesamte lm holding

lm Gruppe startete stark in das Jahr 2020 und konnte im Januar und Februar ein deutliches Wachstum vorweisen, wie am 19. März 2020 berichtet.

Seither hat sich die Welt verändert. Noch vor wenigen Monaten feierte die Gruppe das zweite Rekordjahr in Folge; heute steht sie vor der grössten wirtschaftlichen Herausforderung ihrer Geschichte.

COVID-19 fordert einen hohen Tribut von der Reisebranche. Es besteht nach wie vor Unsicherheit über das Ausmass der Auswirkungen. Gemäss Ankündigungen der Fluggesellschaften beträgt der Rückgang des Flugverkehrs rund 95%. Fast 80% der Hotelzimmer stehen leer und Kreuzfahrtschiffen ist es verboten, auszulaufen. Somit hat COVID-19 die Reisebranche fast vollständig zum Stillstand gebracht.

Die Umstände im Zusammenhang mit COVID-19 sind beispiellos und führten zu erheblichen finanziellen Auswirkungen auf unser Unternehmen und die Reisebranche. Das Unternehmen hat mehrere Wochen hinter sich, vor allem im März und April 2020, in denen Reisetornierungen die neuen Reservierungen bei weitem übertrafen. Das OTA-Geschäft wurde vollständig auf das Kundenbetreuungsmanagement umgelagert, um Rückerstattungsansprüche und Kundenbetreuung möglichst gut zu handhaben.

Wir unternehmen alle nötigen Schritte, um die Kapitalabflüsse mit einem genauen Auge auf Nettoumlaufvermögen, Stornierungen und Rückerstattungen zu kontrollieren. Damit wollen wir sicherstellen, dass wir für den längerfristigen Erfolg positioniert bleiben. Wir packen die Krise sozusagen an den Hörnern und fördern die Zusammenarbeit zwischen Akteuren der Reiseindustrie und Behörden mit dem Ziel, die Phase sicher zu überstehen.

Wie in unserer Pressemitteilung vom 19. März 2020 ausgeführt, ergreifen wir auch Massnahmen, um unsere Kostenbasis so weit wie möglich zu senken. Nachdem wir zunächst unsere Marketingausgaben auf ein Minimum reduziert haben, haben wir einen rasch durchführbaren Plan zur Senkung der Betriebskosten in Angriff genommen. So werden von März bis Dezember 2020 Einsparungen in Höhe von € 30 Mio. erreicht, verglichen mit der Vorjahresperiode. Dies entspricht circa 35% der gesamten Fixkosten.

Ungeachtet dessen, was die Generalversammlung vom 21. Mai 2020 in dieser Hinsicht beschliessen wird, hat der Verwaltungsrat freiwillig und präventiv auf jegliche Barzahlung im Jahr 2020 verzichtet, sowohl für den in diesem Jahr zu zahlenden Teil der Vergütung 2019 als auch für die gesamte Vergütung 2020. Für das Topmanagement wurden die Zahlungen von Boni und variablen Vergütungen für 2020 ausgesetzt.

Wir sind uns bewusst, dass die bestehenden Reiseeinschränkungen länger dauern und die Branche härter treffen könnten, als zu Beginn der Krise absehbar war. Wir haben diese schwierigen Szenarien für das gesamte Jahr 2020 respektive negative Auswirkungen der Krise bis und mit erstes Quartal 2021 in unserer Planung berücksichtigt. Aktuell sind die Volumina im OTA-Geschäft verglichen mit der Vorjahresperiode um rund 95% tiefer. Wir gehen davon aus, dass dieser Trend bis mindestens Ende Juni anhält. Ab Juli rechnen wir mit einer Erholung auf einen Bereich von -85 bis -90% im Vergleich zum Vorjahr, und dann mit einer progressiven Steigerung. Per Ende Jahr rechnen wir mit einer nennenswerten Erholung, jedoch mit Zahlen, die immer noch unter dem Vorjahresniveau liegen werden. Während des 1. Quartals 2022 haben das Media und META Geschäft unter dem Rückgang des Kundenverkehrs und der Werbeeinnahmen gelitten, waren auf Stufe EBITDA aber break-even. Wir rechnen für beide Bereiche damit, dass sie während des Jahres Einnahmen generieren werden, jedoch im geringeren Umfang als bisher.

Wir wissen, dass der Abschwung nicht unbeschränkt andauern wird. Wir sind überzeugt, dass die Nachfrage für Reisen wieder einsetzen und die gesamte Branche schliesslich einen starken Aufschwung erleben wird, wie es nach anderen tragischen Ereignissen geschehen ist. Niemand weiss jedoch genau, wann dies passieren wird. Diese Unvorhersehbarkeit verlangt von uns, umsichtig zu handeln und Kontrollmassnahmen zu ergreifen, um das Unternehmen für die

nächsten Jahre gut zu positionieren. So stellen wir sicher, dass wir unsere Anspruchsgruppen in diesem schwierigen Moment weiterhin unterstützen können und für die künftige Erholungsphase besser positioniert sind.

Aus den vergangenen Jahren der erfolgreichen Transformation und der Rekordresultate hat sich ein Erfolgsmodell, ein Management-Team und eine Agilität herausgebildet, die uns erfolgreich durch die Krise führen werden. Unser diversifiziertes und risikoarmes Geschäftsmodell (Transactional-OTA, META und Media) funktioniert tadellos und synergetisch. Wir sind als digitales, flexibles und agiles Unternehmen in der Lage, uns schnell anzupassen und auch unter den aktuell herrschenden Bedingungen effizient zu arbeiten. Zusammen mit unserem Geschäftsmodell ohne Lagerbestände und schlankeren Kostenbasis, verschafft uns dies wesentliche Vorteile gegenüber traditionelleren Akteuren. Die Verlagerung von offline zu online, die bereits im Gange war, wurde durch die Auswirkungen des COVID-19-Ausbruchs beschleunigt und wird unsere Position und unseren Marktanteil weiter stärken, sobald sich das Umfeld normalisiert.

Das Unternehmen verfügt über eine solide Bilanz und starke Nettoliquidität. Per 30. April 2020 zählt die Firma auf einen Kreditrahmen von € 97 Mio., wovon € 87 Mio. in Anspruch genommen wurden (€ 72 Mio. resp. € 54 Mio. am 31.03.2020). Die verfügbaren liquiden Mittel stiegen von € 83,2 Mio. per Ende März auf € 96,0 Mio. per 30 April 2020. Wir erwarten, dass die liquiden Mittel während des Sommers teilweise absorbiert werden und sich der Cashflow per Oktober erholt. Zum Zeitpunkt dieser Pressemitteilung befinden wir uns noch in Verhandlungen über zusätzliche Möglichkeiten, die in erster Linie mit den staatlich garantierten Hilfs- und Unterstützungsmechanismen in Frankreich, Spanien und Italien in Verbindung stehen.

Zusätzlich will das Unternehmen die Bilanz stärken und plant deshalb, eine Bezugsrechtsemission für bis zu CHF 100 Mio. Aktienkapital zu unterbreiten. Dies würde dem Unternehmen ermöglichen, Geschäftschancen zu nutzen, falls und wenn diese sich dereinst zu besseren Bedingungen ergeben. Das Angebot soll voraussichtlich im 3. Quartal lanciert werden, abhängig von der Zustimmung der Aktionäre an einer ausserordentlichen Generalversammlung. Die Freesailors Cooperatief U.A., gegenwärtig der grösste Aktionär des Unternehmens, hat sich unwiderruflich dazu verpflichtet, das Angebot zu unterstützen.

***Fabio Cannavale, lm holding CEO, sagte:***

“Dank des Engagements unserer Mitarbeiter hatten wir grossen Erfolg und verzeichneten von Juni 2017 bis Februar 2020 ein 32-monatiges Wachstum in Folge. Jetzt befinden wir uns in einem anderen, schwierigen Umfeld. Wir wollen mit demselben Engagement unserer Vision näherkommen und unsere Mission erfüllen. Mehr denn je fühlen wir uns als eine tragende Säule unseres ehrgeizigen Projekts. Freesailors unterstützt die vom Verwaltungsrat vorgeschlagene Kapitalerhöhung voll und ganz. Das neue Kapital wird es lm holding ermöglichen, den unternehmerischen Esprit beizubehalten. Wenn es so weit ist, werden wir unseren Teil vollständig für den Nutzen aller Anspruchsgruppen leisten.“

**Marco Corradino**, *lm group CEO*, fügte hinzu:

“2020 geht es nicht um Performance, sondern darum, widerstandsfähig zu bleiben und langfristig zu investieren. Dies tun wir, indem wir unsere Produkte verbessern und die Organisation optimieren. Dabei haben wir die Zukunft und die Entwicklungen der Branche fest im Blick. Jetzt, wo wir kein Wachstum verzeichnen können, ist der richtige Zeitpunkt, um Geschäftsprozesse zu überdenken. Wir passen die Strategie so an, damit wir für die zukünftigen Herausforderungen gerüstet sind. Das Umfeld im Reisesektor wird sich nach der Erholung sicher anders präsentieren. Mein Ziel ist es nun, die Gruppe über ihre Grenzen hinauszuführen und sie noch innovativer zu machen, um die sich bietenden Chancen zu nutzen.”

Angesichts der anhaltenden Ungewissheit über die Auswirkungen und die Dauer der COVID-19-Pandemie und angesichts der Tatsache, dass der aktuelle Schwerpunkt auf der Arbeit an der Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells mit Blick auf die Langfristigkeit liegt, publiziert das Unternehmen für das laufende Jahr keine Guidance. Geschäfts- und Performance-Updates werden regelmässig und umfassend bereitgestellt, in erster Linie während der Veröffentlichung der Quartalsergebnisse.

### **Vorläufige Informationen zur geplanten Kapitalerhöhung**

Bei der geplanten Kapitalerhöhung sollen den Aktionären des Unternehmens Bezugs- und Handelsrechte angeboten werden. In Einklang mit dem jeweils geltenden Aktienrecht, werden die Aktionäre zum Zeichnen ordentlicher Aktien berechtigt. Die vorgeschlagene Transaktion soll vor der Lancierung der Bezugsrechtsemission an einer ausserordentlichen Generalversammlung zur Abstimmung vorgelegt werden. Freesailors Cooperatief U.A., Hauptaktionär des Unternehmens mit aktuell 44,58% der Aktien, hat sich unwiderruflich dazu verpflichtet, (i) keine Aktien zu transferieren oder anderweitig zu veräussern, die sich aktuell in seinem Besitz befinden; (ii) an der ausserordentlichen Generalversammlung allen Anträgen bezüglich der Kapitalerhöhung zuzustimmen; (iii) die Bezugsrechte in Zusammenhang mit dem Angebot für die Kapitalerhöhung voll auszuüben. Stimmt die ausserordentliche Generalversammlung der Kapitalerhöhung zu, so kann voraussichtlich im dritten Quartal 2020 mit der Ausgabe der Emissionsrechte geplant werden. Weitere Informationen zur Bezugsrechtsemission sollen in separaten Medienmitteilungen und einem Emissionsprospekt veröffentlicht werden.

### **Diskussionen zu einer möglichen Transaktion gestoppt**

Das Unternehmen hat nun alle Diskussionen über mögliche Transaktionen mit Private Equity Gruppen gestoppt. Die Mehrheitsaktionäre, der Verwaltungsrat und das Management sind sich einig im Ziel, eine noch stärkere Organisation aufzubauen, die sich in einer neuen Wachstumsphase voll entfalten und zu einem zentralen Akteur in einem sich konsolidieren Markt werden soll.

\*\*\*

## Finanzkalender

21. Mai 2020	Generalversammlung
31. Juli 2020	1H2020 Publikation der Halbjahreszahlen und IR Telefonkonferenz
11. November 2020	Resultate 3. Quartal 2020

\*\*\*

### Über [lm holding](#)

lm holding zählt zu den weltweit führenden Anbietern im Online-Reisegeschäft und führt ein Portfolio bekannter Marken wie [lastminute.com](#), [Volagratis](#), [Rumbo](#), [weg.de](#), [Bravofly](#), [Jetcost](#) und [Hotelscan](#). Die Mission der Unternehmensgruppe ist es, als wichtigstes und inspirierendes Reiseunternehmen das Leben von Reisenden zu bereichern. Jeden Monat erreicht die Gruppe über ihre Websites und mobilen Apps (in 17 Sprachen und 40 Ländern) 60 Millionen Besucher, die ihre Reise- und Freizeiterlebnisse bei uns suchen und buchen. Über 1'200 Mitarbeitende, die uns als Arbeitgeber schätzen, stellen unserem Zielpublikum ein umfassendes und inspirierendes Angebot aus Produkten und Dienstleistungen rund um das Reisen zur Verfügung. lastminute.com N.V ist an der SIX Swiss Exchange kotiert, Tickersymbol LMN.

\*\*\*

### Disclaimer

This announcement is not a prospectus and not an offer of securities for sale U.S. persons or in any jurisdiction.

The contents of this announcement have been prepared by and are the sole responsibility of the Company. The information contained in this announcement is for background purposes only and does not purport to be full or complete. No reliance may be placed by any person for any purpose on the information contained in this announcement or its accuracy, fairness or completeness.

Statements included in this press release that are not historical facts (including any statements concerning investment objectives, other plans and objectives of management for future operations or economic performance, or assumptions or forecasts related thereto) are, or may be deemed to be, "forward-looking statements". These forward-looking statements may be identified by the use of forward-looking terminology, including the terms "believes", "estimates", "plans", "projects", "anticipates", "expects", "intends", "may", "will" or "should" or, in each case, their negative or other variations or comparable terminology, or by discussions of strategy, plans, objectives, goals, future events or intentions. Forward-looking statements may and often do differ materially from actual results. Any forward-looking statements reflect the company's current view with respect to future events and are subject to risks relating to future events and other risks, uncertainties and assumptions relating to the Company's business, results of operations, financial position, liquidity, prospects, growth or strategies. Forward-looking statements speak only as of the date they are made.

This announcement is not for publication or distribution, directly or indirectly, in or into the United States. The distribution of this announcement may be restricted by law in certain jurisdictions and persons into whose possession any document or other information referred to herein comes should inform themselves about and observe any such restriction. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the securities laws of any such jurisdiction.

This announcement does not contain or constitute an offer of, or the solicitation of an offer to buy, any securities of the Company to any person in the United States, Australia, Canada or Japan or in any jurisdiction to whom or in which such offer or solicitation is unlawful. The securities to which this announcement relates may not be offered or sold in the United States unless registered under the US Securities Act of 1933 (the "Securities Act") or offered in a transaction exempt from, or not subject to, the registration requirements of the Securities Act. The potential offer and sale of the securities referred to herein has not been and will not be registered under the Securities Act or under the applicable securities laws of Australia, Canada or Japan. Subject to certain exceptions, the securities referred to herein may not be offered or sold in Australia, Canada or Japan or to, or for the account or benefit of, any national, resident or citizen of Australia, Canada or Japan. There will be no public offer of securities in the United States, Australia, Canada or Japan.

In member states of the European Economic Area ("EEA"), this announcement and any offer if made subsequently is directed only at persons who are "qualified investors" ("Qualified Investors") within the meaning of Regulation (EU) 2017/1129, as amended, unless explicitly stipulated otherwise in connection with any such offer. In the United Kingdom this announcement is directed exclusively at Qualified Investors (i) who have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, as amended (the "Order") or (ii) who fall within Article 49(2)(A) to (D) of the Order, and (iii) to whom it may

otherwise lawfully be communicated, and any investment activity to which it relates will only be engaged in with such persons and it should not be relied on by anyone other than such persons.

If and when the Company should publish a prospectus in the context of a rights issue, copies of the prospectus may be obtained at no cost from the Company or through the website of the Company.

---

**Pressekontakte**

lm group  
corporatepr@lastminute.com

**Pressekontakte**

IRF  
Martin Meier-Pfister  
Direkt: +41 43 244 81 40  
Mobil: +41 79 200 85 00  
meier-pfister@irf-reputation.ch

**Investorenkontakte**

lm group  
Niccolò Bossi  
Mobil: +41 76 392 56 99  
investor.relations@lastminute.com