



## UPDATE Smartvel - COVID19 (II)

Íñigo Valenzuela <ivalenzuela@smartvel.com>

3 de agosto de 2020, 14:08

Para: Michel Sánchez de León García <msdl@sanchezdeleonabogados.com>, Alberto Goetsch Lara <agl@sanchezdeleonabogados.com>, Esperanza Zarauz <ezarauz@smartvel.com>

Cco: Diego Giménez-Arnau <dgarnau@gmail.com>, Javier Mejía <javier.mejiamarti@gmail.com>, Jose Antonio Guillen <jag.ald.sot@gmail.com>, Marcel Rafart <marcel@galdanaventures.com>, FRANCISCO JAVIER ESTRADA FERNANDEZ HONTORIA <Jaestrada@caixabank.com>, Manuel González Escudero <mgonzalez@telefonica.net>, Pedro Melendo Derqui <pmelendoderqui@gmail.com>, Eduardo Meléndez Suárez de Lezo <emelendez@smartvel.com>, Maria Rotondo <mrotondourcola@gmail.com>, Marta Miranda <marta.miranda.lopez@gmail.com>, Teodoro Seoane <teoseoane@gmail.com>, Jaime Biel Turón <jbiel@faradayvp.com>

Estimados todos,

Quería compartir con vosotros un breve update de la situación de la compañía, como continuación al mail que os envié el pasado 2 de Mayo, en este caso os queremos actualizar sobre la situación actual, como hemos evolucionado sobre lo planificado, y cuales son las perspectivas de 2020 y 2021, tras el consejo que hemos tenido el 23 de Julio pasado.

En mi último mail os comenté que la situación estaba ordenada, y que no veíamos riesgo de viabilidad de compañía por las medidas tomadas. Me alegra confirmaros que seguimos en dicha línea, con algunas noticias buenas y malas en este periodo.

La peor noticia ha sido que LATAM ha entrado en Chapter 11 el 25 de Mayo de 2020. Esto supone para nosotros que uno de nuestros clientes más representativos y de mayor ingreso pasa a una situación de riesgo. Además que debemos dotar una parte significativa de la deuda pendiente anterior al Chapter 11, y por tanto asumir dichos costes en nuestra cuenta de resultados. Por otro lado, nuestra CCO Jacqueline Ulrich ha dejado la compañía por decisión propia. El motivo ha sido una oferta económica por parte de una compañía en Londres muy superior (x3) a la que nosotros le estábamos ofreciendo. Lógicamente estamos en fase de selección, e incorporaremos a la persona en septiembre/octubre. Por último, la situación general del sector (en nuestros clientes) es muy delicada, esto hace que debamos mantener la prudencia y considerar como posible escenarios de pérdida de clientes a final del ejercicio.

A la vez me alegra informaros que tanto nuestros resultados como métricas generales están mejorando lo previsto. Destacaría los siguientes puntos:

- 1) A pesar de la dotación realizada en Mayo y Junio por LATAM (5,7 K mes), en el acdo a Junio mantenemos EBITDA II positivo (es casi cero, pero es positivo).
- 2) El consumo operativo de caja en el periodo COVID (Q2) ha sido sensiblemente inferior al previsto, siendo de -12 K mensuales. Se ha debido a unos mejores cobros de los previstos, y una reducción de pagos también mejor.
- 3) Además de los nuevos préstamos conseguidos (ICO y otros), se ha conseguido refinanciar los préstamos de Segittur. Queda pendiente el pago de Nov 2021 (esperamos poder repartirlo en doce meses como los anteriores, esto se negocia en Sept 2021), pero se ha conseguido el resto al 100%.
- 4) Nuestra caja estimada disponible a 31.12 mejora ligeramente la prevista en el plan de contingencia, siendo hoy de 885 K (vs 800 K).
- 5) Hemos encontrado y estamos desarrollando una nueva línea de productos alrededor del COVID, creemos que hemos acertado por el interés y reuniones generados en compañías de enorme importancia (United, Turkish, Qatar, etc). Podéis ver más información en la web, pero de momento son tres productos (Country restrictions - ya disponible en la web de Iberia, Leisure options - deploy esta semana, y Safety Index, cuya primer MVP saldrá el 15 Aug).

Os adjuntamos las métricas principales (acdo a Junio 2020):

- Columna 1 = Objetivo Anual
- Columna 2 = % cumplimiento acdo
- Columna 3 = Objetivo a 30/6/2020
- Columna 4 = Real a 30/6/2020

[updated June 30th 2020]		NEW BUDGET COVID - BOARD 1 MAY		TARGET ACCRUED		REAL ACCRUED		DATOS A:	
	YEAR								
NEW MRR	25,0	30%	15,2	12,1	30/6/2020	GET READY campaign (2 K) - Accrued June 30th 12 K			
NEW MRR (APRIL - DEC)	15,0	30%	5,6	2,0	30/6/2020	2K Pangea signed April (1st invoice Sept) / COVID Sells July			
NET INCOME	535,5	111%	291,6	325,1	30/6/2020				
NET INCOME (APRIL-DEC)	305,3	155%	61,4	95,0	30/6/2020	Better than initial forecast, because less COVID churn than expected			
RECEIVABLES FROM CUSTOMERS 2020	567,6	117%	304,0	355,0	30/6/2020				
RECEIVABLES (APRIL - DIC) - Covid	115,3	210%	46,5	97,5	30/6/2020	Better than expected, no payments from LATAM (2020 debt)			
COVID CHURN 50 K	50,0	118%	50,0	42,5	30/6/2020	Budget: 82% April, 12% May, 6% June / Real 85% April, 0% May, 0% June			
RECOVERED CHURN € (2020)	35,0		N/A	N/A	30/6/2020	Budget: 10% Aug, 20% Sep, 20% Oct, 20% Nov, 30% Dec			
NEW LEVERAGE 2020	720,1	65%	450,0	380,0	30/6/2020	150 K ICOs signed April (Caixa), 150 K (Santander) signed (no ICO)			
New Banking Leverage	450,0	84%	450,0	380,0	30/6/2020				
CDTI + Lanzadera (net) + ENSA	270,1	97%	93,8	90,5	30/6/2020	Lanzadera new budget of 150 K (from 200 K) - CDTI 2nd payment (Q4)			
SEGITTUR NEGGO 2020	280,0	101%	280,0	282,6	JUNE (ONGOING)	Lobbying to change article 41 RD Ley 11/2020 / final nego with Hacienda			
SEGITTUR 2021 DEBT MATURITY	278,9	101%	278,9	275,8	30/6/2020	Operational COST CASH (Jan-Mar) = 96,7 K € per month			
COST (CASH) OPERATIONAL (APR-DEC)	396,1	127%	170,0	133,5	30/6/2020	Real Q2 lower mainly because of Tax payments delayed			
COST (CASH) OPERATIONAL (APR-DEC) month	44,0		56,7	44,5	30/6/2020	Real Q2 lower mainly because of Tax payments delayed			
19.4 RUNAWAY IN DEC 20 >	12,0	104%		12,4	30/6/2020	With worse case of 40 K monthly burn rate on Jan 2021 - without debt pay			
EBITDA I	-290,5	100%	-101,1	-81,4	JUNE	BUDGET without LATAM Chapter 11 (60 K) - REAL includes 5,713 K from May onwards			
EBITDA II	-102,0	100%	-13,0	2,9	JUNE				
OPERATIVE CASH FLOW 2020	-313,7	170%	-117,6	-69,1	30/6/2020	IVA & IRPF payments (April 29 K) delayed 6 months (job grants)			
OPERATIVE CASH FLOW APR-DEC	-280,8	343%	-123,5	-36,0	30/6/2020	Monthly average Q1 = 10,7 K / Q2 = -12,0 K			
OPERATIVE CASH FLOW APR-DEC (monthly)			-41,2	-12,0	30/6/2020	Estimated 850 K Cash at 31.12, with a Burn Rate of -35 K/month (Q3 & Q4)			
CASH AT 31.12.20 (including unutilized balance)	800,0	111%		885,6	30/6/2020				

Nuestras previsiones actuales están en una reducción de ventas sobre el ejercicio anterior en torno al -30%. Contamos con una reactivación de la actividad gradual en el último trimestre para ello.

Ahora mismo el 100% de nuestro foco comercial está en los productos de COVID, con la idea de que sean palanca para hacer upsellings graduales en 2021 con el resto de productos.

Sin más, aprovecho para enviaros un cordial saludo, Feliz Verano, y si alguno se pasa por Portonovo estaré encantado de veros (iré a partir del 8 de Agosto).

[TO SCHEDULE A MEETING CLICK HERE, THANKS]

Íñigo Valenzuela | CEO & Founder | Smartvel



Phone: +34 677 93 10 18

Cedaceros, 11 · 6º | 28014 · Madrid · Spain

www.smartvel.com | ivalenzuela@smartvel.com

MADRID - BUENOS AIRES - ZURICH - BANGKOK - LONDON - DELHI