

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

De conformidad con lo previsto en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, eDreams ODIGEO, S.A. (la “**Sociedad**”), remite a continuación una nota de prensa informando sobre los resultados financieros de la Sociedad correspondientes al periodo del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023.

Madrid, 31 de agosto 2023

eDreams ODIGEO

Resultados del 1T '24 concluido el 30 de junio de 2023

eDreams ODIGEO eleva sus ingresos un 8% hasta los 157,5 millones de euros y aumenta un 47 % sus suscriptores

El modelo de suscripción sigue afianzando su éxito y se convierte en la principal fuente de ingresos y rentabilidad de la Compañía

Barcelona, 31 de agosto de 2023. - eDreams ODIGEO, la compañía líder mundial en suscripciones de viajes y una de las mayores empresas de comercio electrónico de Europa, ha publicado hoy sus resultados correspondientes al primer trimestre de su actual año fiscal, que finalizó el 30 de junio de 2023.

La Compañía ha logrado otro trimestre de rendimiento superior, impulsado una vez más por la solidez de su modelo basado en suscripciones, con incrementos en todos los indicadores clave: los ingresos, la rentabilidad y los suscriptores han aumentado considerablemente, mejorando la fortaleza y calidad del negocio. Prime, la primera y mayor plataforma de suscripción de viajes del mundo, sigue siendo el principal motor de crecimiento de eDreams ODIGEO, con unos resultados extraordinarios: su base de suscriptores creció un 47 %, hasta alcanzar los 4,7 millones de miembros en el primer trimestre del año fiscal, y un total de 4,9 millones de miembros en la actualidad¹.

La continua y eficaz ejecución estratégica de la Compañía la acerca cada vez más a la consecución de sus objetivos autoimpuestos para 2025: más de 7,25 millones de miembros Prime, alrededor de 80 euros de ARPU (ingresos promedio por usuario) y un EBITDA cash superior a 180 millones de euros.

Dana Dunne, CEO de eDreams ODIGEO, comenta: «Hemos logrado un comienzo de ejercicio estelar, unos resultados que reflejan directamente el éxito de nuestro planteamiento estratégico e innovador y la dedicación de nuestro talentoso equipo. Nuestras inversiones y decisiones están dando claramente sus frutos, lo cual nos sitúa en una posición óptima para seguir expandiéndonos. Con el año 2025 a tan solo 18 meses vista, ahora miramos más allá de nuestros objetivos para 2025, que antes parecían ambiciosos y que ahora están al alcance de la mano gracias a la excelente ejecución operativa y estratégica de nuestros planes.

En 2017, lanzamos nuestro programa de suscripción Prime, diferenciándonos de las empresas de viajes tradicionales. Aunque industrias como los supermercados (Costco) o de streaming de video (Netflix) ya habían adoptado con éxito las suscripciones hace mucho tiempo, la industria de los viajes no se aventuró en este territorio hasta que nosotros tomamos la iniciativa. Hoy en día, nuestros resultados demuestran nuestro éxito, ya que la mayor parte de nuestros ingresos y beneficios provienen de este segmento de negocio. Somos inequívocamente una compañía de suscripción. Como resultado, presentamos un nuevo formato de informes financieros, que se alinea con el de negocios de suscripción similares, lo que permite a nuestras principales partes interesadas comprender mejor nuestro progreso.

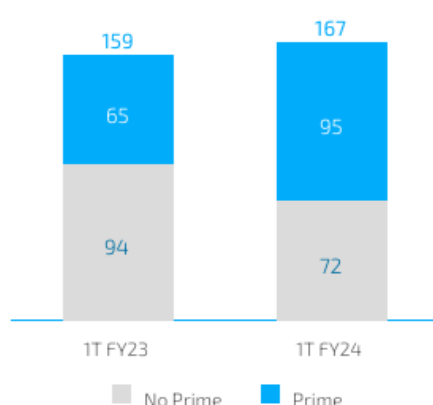
Este rendimiento está profundamente arraigado en nuestras capacidades tecnológicas cada vez mayores. A medida que seguimos reforzando nuestra potencia tecnológica, en particular en el campo de la IA, hemos emergido como líderes no solo en el sector de los viajes, sino también en la industria del comercio electrónico en general, abriendo un camino que otros pueden seguir. Al trazar la ruta a seguir, lo hacemos con mayor confianza en las oportunidades ilimitadas que nos depara».

PRINCIPALES RESULTADOS

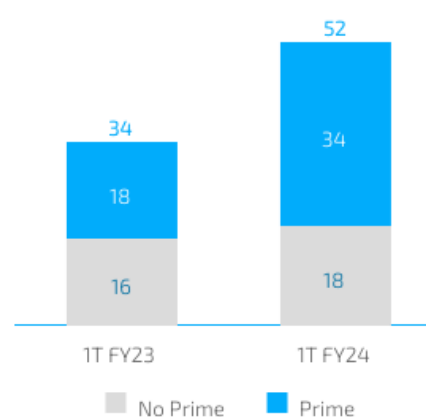
- **El modelo de suscripción sigue impulsando mejoras significativas en la rentabilidad**
 - Como se ha indicado anteriormente, la antigüedad de los miembros Prime es el motor más importante para la rentabilidad, y esto ha dado lugar a mejoras sustanciales en la rentabilidad a medida que más miembros Prime renuevan sus suscripciones y están en el segundo año o posteriores de su suscripción.
 - El EBITDA cash se duplicó con creces hasta alcanzar los 29,4 millones de euros, frente a los 14,0 millones de euros registrados en el primer trimestre del ejercicio fiscal 2023. El margen EBITDA cash aumentó notablemente en 9 puntos porcentuales interanuales.
 - El beneficio marginal cash se situó en 52 millones de euros, un 55 % más, y el margen mejoró 10 puntos porcentuales interanuales.
 - El margen de ingresos -excluyendo partidas de ingresos ajustados- y el margen de ingresos cash aumentaron un 8 % y un 5 % interanuales, respectivamente, tras la exitosa expansión de la base de miembros Prime, a pesar del contexto de un sector que evoluciona hacia patrones de estacionalidad más normalizados.

¹ A 22 de agosto de 2023

Evolución de Margen sobre Ingresos Cash (*)
(en millones de euros)

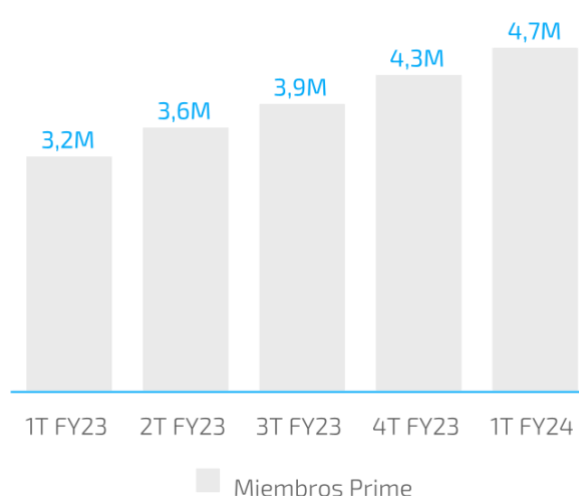


Evolución de Beneficio Marginal Cash (*)
(en millones de euros)



- **Prime sigue obteniendo mejores resultados**

- La primera y mayor plataforma de suscripción de viajes del mundo, Prime, sigue mejorando la calidad del negocio y crece con fuerza. El número de miembros aumentó un 47 %, alcanzando los 4,7 millones a finales del primer trimestre y superando los 4,9 millones en agosto².



- **Futura presentación de resultados**

- Tras el cambio en el enfoque del negocio de la Compañía, que ha pasado de ser transaccional a basarse en suscripciones, ésta ha decidido adaptar sus informes financieros para reflejar mejor su rendimiento operativo como empresa de suscripción. A partir de ahora, los indicadores de resultados clave se presentarán dentro de dos nuevos segmentos: Prime y No Prime

- **En buen camino para cumplir los objetivos autoimpuestos para 2025**

- Más de 7,25 millones de miembros Prime
- ARPU Prime (Ingresos Medios por Usuario) de 80 euros, aproximadamente
- EBITDA cash superior a los 180 millones de euros.

VISIÓN GENERAL DE LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE

eDreams ODIGEO ha seguido progresando significativamente en el primer trimestre del ejercicio fiscal 2024. El negocio registró un rápido crecimiento continuado en el margen sobre ingresos, con una notable mejora de los márgenes que se tradujo en un aumento de la rentabilidad tras el cambio a un modelo basado en suscripciones. Como ya se ha informado al mercado, la antigüedad de los miembros Prime es el motor más relevante en términos de rentabilidad. El continuo incremento en el número de miembros Prime, que ha alcanzado los 4,7 millones al final del período y los 4,9 millones en agosto, se ha traducido en sólidas mejoras de la rentabilidad a medida que más miembros Prime renuevan su suscripción. En el primer trimestre del año fiscal 2024, eDreams ODIGEO siguió registrando mejoras significativas en el beneficio marginal cash y en el margen EBITDA cash a medida que aumentaba el número de miembros Prime.

A pesar de que el sector ha pasado a patrones de estacionalidad más normalizados, eDreams ODIGEO ha seguido registrando sólidas tasas de crecimiento de los ingresos. El margen de ingresos -excluyendo las partidas de ingresos ajustados- y el margen de ingresos cash en el primer trimestre aumentaron un 8 % y un 5 %, respectivamente, en comparación con el mismo período del año anterior, tras la exitosa expansión de la base de miembros Prime.

El margen sobre ingresos Prime creció un 65 %, mientras que el margen sobre ingresos Prime cash aumentó un 46 %, en línea con el crecimiento de los miembros Prime del 47 %. Estas fuertes tasas de crecimiento del margen sobre ingresos se vieron contrarrestadas por el margen sobre ingresos No Prime, que disminuyó un 23 % frente al primer trimestre del ejercicio 2023, debido a que el primer trimestre del ejercicio 2023 se vio afectado positivamente por la recuperación de las reservas de Omicron.

Además, en lo que respecta al margen sobre ingresos según el momento de reconocimiento, el aumento del margen de ingresos gradual se debe al crecimiento del negocio Prime, ya que las cuotas de suscripción son una parte sustancial del

² A 22 de agosto de 2023

margen de ingresos gradual, y el descenso del margen de ingresos según fecha de transacción se debe al impacto positivo registrado en el primer trimestre del año fiscal 2023 por el efecto de recuperación de las reservas de Omicron. Además, las reservas móviles también mejoraron y representaron el 58 % del total de nuestras reservas de vuelos, un récord en la historia de la empresa.

En general, en el primer trimestre del ejercicio 2024 se han mantenido las tendencias de mejora observadas en los trimestres anteriores, así como mejoras significativas en la rentabilidad debido al creciente número de miembros Prime que renuevan su suscripción.

ANÁLISIS FINANCIERO

El beneficio marginal y el beneficio marginal cash se situaron en 42,6 y 52,0 millones de euros, lo que supone un aumento del 112 % y del 55 % en comparación con el primer trimestre del ejercicio 2023, respectivamente. El margen de beneficio marginal cash aumentó hasta el 31 % desde el 21 % del primer trimestre del ejercicio 2023, lo que supone una mejora de 10 puntos porcentuales. El EBITDA cash también presentó mejoras sustanciales, que se tradujeron en 29,4 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio 2024, un 110 % más que en el mismo período del año anterior.

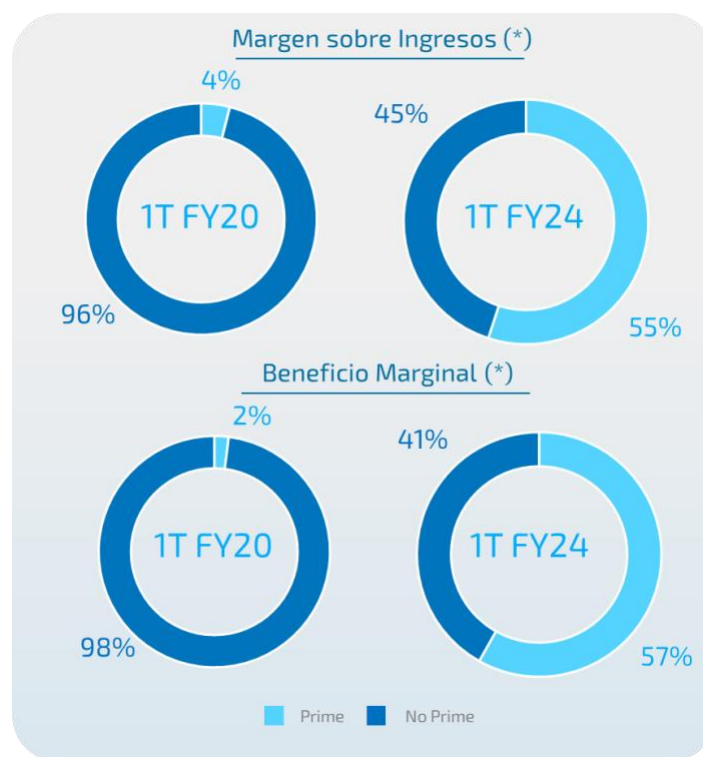
A medida que aumenta el número de miembros Prime, mejoran los márgenes. El margen EBITDA cash en el primer trimestre del ejercicio 2024 se situó en el 18 %, frente al 9 % en el mismo período del ejercicio 2023. Tal y como se indicó en el primer trimestre del año fiscal 2023, el fuerte crecimiento de los miembros Prime en el primer año retrasa la rentabilidad, ya que ésta mejora a partir del segundo año. En el primer trimestre del ejercicio 2024, el margen de beneficio marginal cash de Prime aumentó al 35 % desde el 27 % del primer trimestre del ejercicio 2023, un incremento de 9 puntos porcentuales en solo un año, ya que el peso del beneficio marginal cash de Prime sobre el total aumentó 13 puntos porcentuales, del 52 % en el primer trimestre del ejercicio 2023 al 65 % en el mismo período del ejercicio vigente. El beneficio neto y el beneficio neto ajustado fueron de 4,1 millones de euros y 1,1 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio 2024 (frente a las pérdidas de 13,9 millones de euros y 11,5 millones de euros del año anterior), respectivamente.

SÍNTESIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS

(en millones de euros)	1T EJ24	Var. EJ24- EJ23	1T EJ23
Margen sobre ingresos (excluyendo los Elementos de Ingresos Ajustados)	157,5	8 %	145,7
Margen sobre ingresos cash	166,9	5 %	159,1
Beneficio marginal cash	52	55 %	33,5
EBITDA cash	29,4	110 %	14,0
EBITDA ajustado	20,0	3475 %	0,6
Beneficio neto	4,1	n.a.	(13,9)
Beneficio neto ajustado	1,1	n.a.	(11,5)

NUEVA INFORMACIÓN PARA COMPRENDER MEJOR EL MODELO DE SUSCRIPCIÓN

A la luz del cambio en las cifras del negocio de eDreams ODIGEO, de transaccional a basado en suscripciones, con una parte predominante de los beneficios e ingresos procedentes ahora de este segmento, la empresa ha decidido adaptar sus informes financieros para reflejar mejor su rendimiento operativo como empresa de suscripciones. La Compañía considera que los segmentos Prime/No Prime reflejan mejor el rendimiento operativo de la empresa. Por lo tanto, a partir del primer trimestre, la Compañía publicará los segmentos Prime frente a No Prime en los niveles de margen de ingresos, costes variables, beneficio marginal y EBITDA ajustado. El Grupo también empezará a informar sobre el desglose de los ingresos en función del momento de reconocimiento de estos para ajustarse a los nuevos segmentos sobre los que se debe informar. Además, para alinear mejor los datos financieros con la evolución del servicio de suscripción, el Grupo también ha decidido cambiar la base de reconocimiento de ingresos Prime de «basada en el uso» a «basada en el modelo gradual».



Sobre eDreams ODIGEO

eDreams ODIGEO es la plataforma líder de suscripción de viajes y una de las mayores empresas de comercio electrónico de Europa. A través de sus cuatro marcas líderes de agencias de viajes online - eDreams, GO Voyages, Opodo y Travellink- y el motor de metabúsqueda Liligo, atiende a más de 20 millones de clientes en 44 países. Cotizada en la Bolsa de Valores española, eDreams ODIGEO trabaja con alrededor de 700 aerolíneas. En 2017, la compañía conceptualizó Prime, el primer producto de suscripción del mundo de los viajes, que ya ha atraído a más de 4,9 millones de miembros desde su lanzamiento. La marca ofrece los mejores productos y la más amplia selección de vuelos regulares, aerolíneas de bajo coste, hoteles, paquetes dinámicos, cruceros, servicios de alquiler de coches y seguros para hacer que los viajes sean más fáciles y accesibles para los consumidores de todo el mundo.

(*) GLOSARIO DE TÉRMINOS

Medidas conciliables con los principios de contabilidad generalmente aceptados (GAAP)

Beneficio marginal Cash significa Beneficio marginal, más la variación de los ingresos diferidos Prime correspondientes a las comisiones Prime cobradas y pendientes de devengar. Las comisiones de Prime pendientes de devengar no son reembolsables y se contabilizarán como ingresos en función del uso, que se da cada vez que el cliente utiliza Prime para realizar una Reserva con descuento, o cuando expira el período contratado de Prime. El Beneficio marginal Cash proporciona al lector una visión de la suma del beneficio marginal en curso y las comisiones Prime completas generadas en el período.

Beneficio neto ajustado significa nuestros ingresos netos según las NIIF menos ciertas compensaciones basadas en acciones, gastos de reestructuración y otras partidas de ingresos y gastos que la Dirección considera que no reflejan nuestras operaciones en curso. El resultado neto ajustado proporciona al lector una mejor visión de los resultados en curso generados por el Grupo.

Costes variables incluye todos los gastos que dependen del número de transacciones procesadas. Estos incluyen los costes de adquisición, los gastos comerciales y otros gastos de naturaleza variable, así como los gastos de personal relacionados con los servicios de atención telefónica y el personal de ventas. Nuestra dirección cree que la presentación de los costes variables puede ser útil para los lectores para ayudar a entender nuestra estructura de costes y la magnitud de ciertos gastos. Podemos reducir ciertos costes en respuesta a los cambios que afectan al número de transacciones procesadas.

EBITDA ajustado significa el resultado de explotación antes de amortización, deterioro y resultado de las ventas de activos no corrientes, así como partidas ajustadas correspondientes a ciertas compensaciones basadas en acciones, gastos de reestructuración y otras partidas de ingresos y gastos que la dirección considera que no reflejan las operaciones en curso. El EBITDA ajustado proporciona al lector una mejor visión sobre el EBITDA en curso generado por el Grupo.

EBITDA Cash significa EBITDA Ajustado, más la variación de los ingresos diferidos Prime correspondientes a las comisiones Prime cobradas y pendientes de devengar. Las comisiones de Prime pendientes de devengar no son reembolsables y se contabilizarán como ingresos en función del uso, que se da cada vez que el cliente utiliza Prime para realizar una Reserva con descuento, o cuando expira el período contratado de Prime. El EBITDA Cash proporciona al lector una visión de la suma del EBITDA en curso y las comisiones Prime completas generadas en el período. Las principales fuentes de financiamiento del Grupo (los Bonos 2027 y la SSRCF) consideran el EBITDA Cash como la principal medida de resultados y la fuente para cumplir con nuestras obligaciones financieras. Adicionalmente, bajo la SSRCF, el Grupo está sujeto al Covenant Financiero de Apalancamiento Bruto Ajustado, que es un Covenant Financiero basado en la Deuda Financiera Bruta dividida por el EBITDA Cash, ajustado adicionalmente por ciertas correcciones.

Margen de beneficio marginal Cash significa el beneficio marginal en efectivo dividido por el margen de ingresos cash.

Margen EBITDA Cash significa el EBITDA Cash dividido por el margen sobre ingresos Cash.

Margen sobre ingresos significa nuestros ingresos según las NIIF menos el coste de las ventas. La Dirección utiliza el Margen sobre ingresos para proporcionar una medida de los ingresos después de reflejar la deducción de las cantidades que pagamos a nuestros proveedores, en relación con los criterios de reconocimiento de ingresos utilizados para los productos vendidos según el modelo principal (base de valor bruto). En consecuencia, el Margen sobre ingresos proporciona una medida de ingresos comparable para los productos, tanto si se venden bajo el modelo de agente o el de principal.

Margen sobre ingresos Cash significa Margen sobre Ingresos más la variación de los ingresos diferidos Prime correspondientes a las comisiones Prime que se han cobrado y están pendientes de devengarse. Las comisiones de Prime pendientes de devengar no son reembolsables y se contabilizarán como ingresos en función del uso, que se da cada vez que el cliente utiliza Prime para realizar una Reserva con descuento, o cuando expira el período contratado de Prime. El Margen sobre ingresos con contribución Prime completa proporciona una medida de la suma del Margen sobre ingresos y las tarifas Prime completas generadas en el período.

Margen sobre ingresos Cash por Reserva significa el margen sobre Ingresos Cash dividido por el número de Reservas.

Partidas de Ingresos Ajustados se refiere a las partidas ajustadas que forman parte del epígrafe de ingresos, consideradas como excepcionales por la dirección y que no reflejan las operaciones en curso del Grupo.

Prime ARPU significa el Margen sobre ingresos Cash generado por los usuarios Prime en los últimos doce meses. Se calcula considerando todos los elementos del margen sobre ingresos en Efectivo vinculados a las reservas realizadas por los miembros Prime (por ejemplo, las cuotas Prime recaudadas, los incentivos GDS, las comisiones, los servicios complementarios, etc.) dividido por el número promedio de miembros Prime durante el mismo período. La Dirección considera que esta es una medida relevante para seguir el desempeño de Prime. Como Prime es un programa anual, esta medida se calcula sobre la base de los últimos doce meses.

Otras definiciones

Miembros Prime significa el número total de clientes que tienen una suscripción Prime de pago en un período determinado.

Prime / No Prime. El Grupo presenta ciertas medidas de pérdidas y ganancias divididas en Prime y No Prime. En este contexto, Prime significa la medida de pérdidas y ganancias generada por los usuarios de Prime. No Prime significa la medida de pérdidas y ganancias generada por los usuarios que no son Prime. Por ejemplo, en el caso de Prime Margen sobre Ingresos Cash, incluye elementos como, entre otros, cuotas Prime recaudadas, incentivos GDS, comisiones, servicios complementarios, etc. Dado que Prime es un programa anual, las medidas de pérdidas y ganancias Prime / No Prime se presentan sobre la base de los últimos doce meses.

Reservas se refiere a la cantidad de transacciones bajo el modelo de agente y el modelo de principal, así como las transacciones realizadas bajo acuerdos de marca blanca. Una reserva puede abarcar uno o más productos y uno o más pasajeros.