

# INFORME DE RESULTADOS 1º AÑO FISCAL 2022



# ÍNDICE

---

1. Un breve vistazo a los KPIs de eDreams ODIGEO
2. Evolución del negocio
3. Análisis financiero
4. Otra información
5. Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados y Notas
6. Glosario
7. Reconciliaciones



# 1.

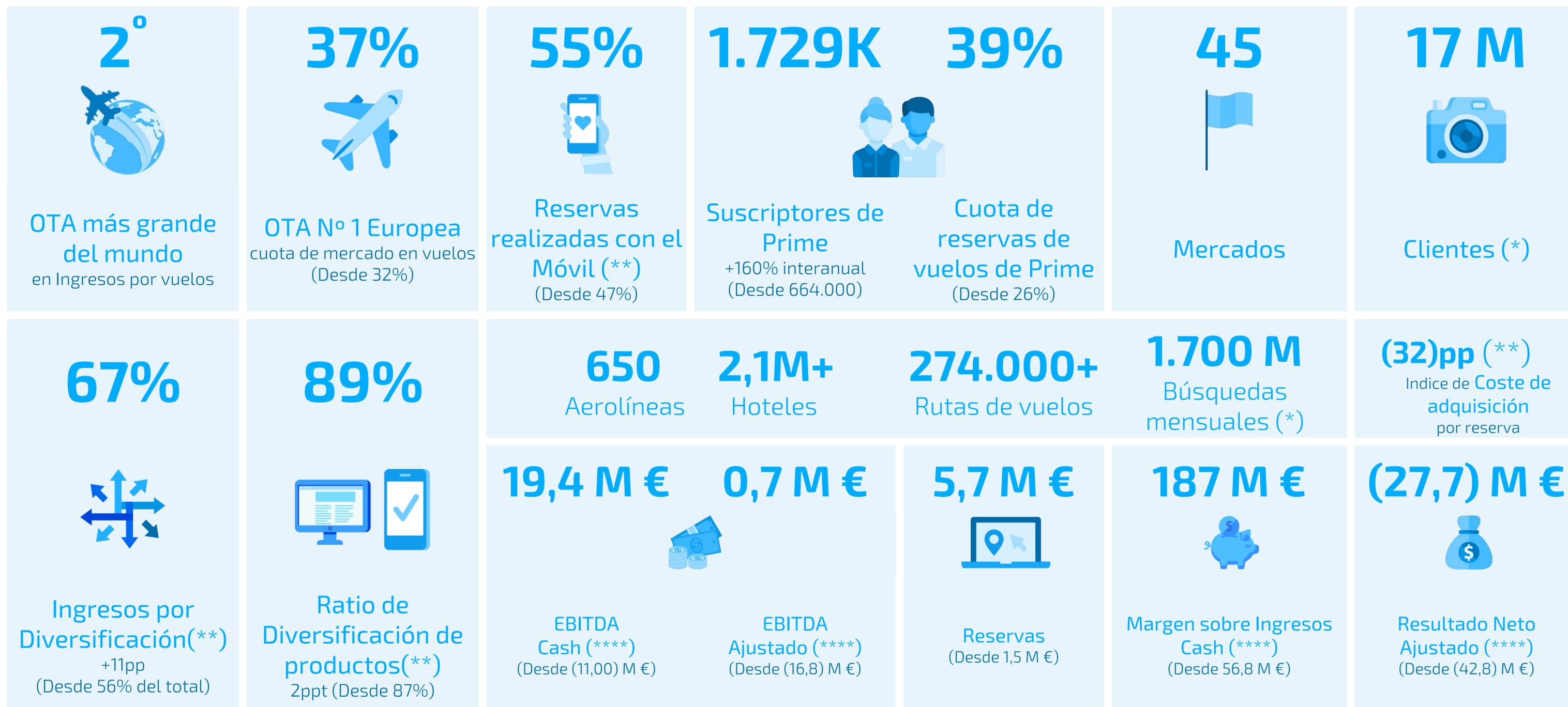
---

## Un breve vistazo a eDreams ODIGEO y KPIs

---

- 1.1. Un breve vistazo a los KPIs de eDreams ODIGEO del primer semestre del año fiscal 2022
- 1.2. Resultados destacados
- 1.3. Actualización y perspectivas del negocio
- 1.4. Prime

## 1.1. Un breve vistazo a los KPIs de eDreams ODIGEO del primer semestre del año fiscal 2022



Información presentada en base a variaciones interanuales del 1S FY22 (año fiscal por sus siglas en inglés) frente al 1S FY21

(\*) Pre-COVID-19, (\*\*) Ratio calculado en base a últimos 12 meses (\*\*\*) Reducción en puntos porcentuales desde el ejercicio 2015

(\*\*\*\*) Ver definición de EBITDA Cash, EBITDA Ajustado y Resultado Neto Ajustado en la sección 6. Glosario de definiciones y en la sección 7. Reconciliaciones

## 1.2. Resultados destacados

### Destacado incremento en Reservas por delante de los niveles de Pre-COVID

- En el 2T FY22 (años fiscal por sus siglas en inglés), las Reservas incrementaron un 22% por encima de los niveles Pre-COVID-19 (en el 1S FY22, se sitúan sólo un 1% por debajo de pre-COVID 19)
- Durante septiembre, octubre y los primeros días de noviembre los volúmenes continuaron mejorando y las tasas de crecimiento de las Reservas, frente a los niveles anteriores a la COVID-19, se aceleraron (septiembre +33%, octubre +42% y noviembre +53% frente a 2019).

### Resultados alentadores por la pronta recuperación de eDO

- El **Margen sobre Ingresos** en el 2T FY22 aumentó un 190% vs 2T FY21. Las restricciones provocadas por la COVID-19 motivaron que el **Margen sobre Ingresos Cash (\*)** se situara un 18% por debajo de los niveles anteriores a la COVID-19 (incluida la contribución Prime) debido a la demanda desproporcionada de vuelos de distancias más cortas.
- El **Beneficio Marginal Cash (\*)** fue de €30,7 millones positivos en el 2T FY22, (€49,2 millones en 1S FY22).
- El **EBITDA Cash (\*)** ascendió a €16,2 millones positivos en el 2T FY22; 5,3x el importe del 1T FY22 (€3,1 millones) y se sitúa en €19,4 millones en el 1S FY22).
- Se mantiene una **sólida posición de liquidez**: 144 millones de euros a finales de septiembre. La liquidez de eDO nunca estuvo en riesgo.

### Prime continúa reinventando el mundo de los viajes con excelentes retornos y transformando la industria

- Creadores y líderes del primer y exitoso modelo de suscripción de viajes: Prime.
- El 2T FY22, el número de suscriptores de Prime creció un 159% hasta alcanzar 1,7 millones.
- Casi 2 millones de suscriptores (a 10 de noviembre), alcanzados mucho antes de nuestro objetivo previsto para el verano de 2022. 1 millón de nuevos suscriptores en los últimos 6 meses.
- Continuaremos apostando por el crecimiento de Prime a través de la innovación de productos y la expansión geográfica.
- Prime cuenta con una base de clientes más fidelizada y de menos riesgo y por lo tanto es un modelo de negocio más predecible y sostenible.
- Nuestras perspectivas para FY25: Suscriptores (multiplicar los actuales por 3,7 hasta alcanzar al menos 7,25 millones), Margen de Ingresos Cash (al menos €825 millones, 18% TCAC 2TFY22 anualizado - FY25), EBITDA Cash (como mínimo €180 millones - TCAC 34%), Capex de €24 millones (2T FY22 anualizado) a c. €50 millones y Ratio de endeudamiento (deuda neta/ EBITDA Cash) de 1,0x a 2,0x para FY25.

### eDO será un claro ganador post COVID-19

- Modelo único basado en la relación con los clientes.
- Tenemos una ventaja de escala inigualable y somos líderes mundiales en vuelos (excluyendo China).

- Nuestra cuota de mercado en Europa creció 5 puntos porcentuales (pp) hasta el 37%.
- Tenemos un negocio equilibrado con ingresos por diversificación del 67%, un aumento interanual de +11pp, y las reservas a través de dispositivos móviles son superiores al 55%.

## 1.3. Actualización estratégica y perspectivas del negocio

### Rápida recuperación post Covid con un excelente rendimiento, 6 meses por delante de niveles pre-Covid, en un mercado en vías de recuperación

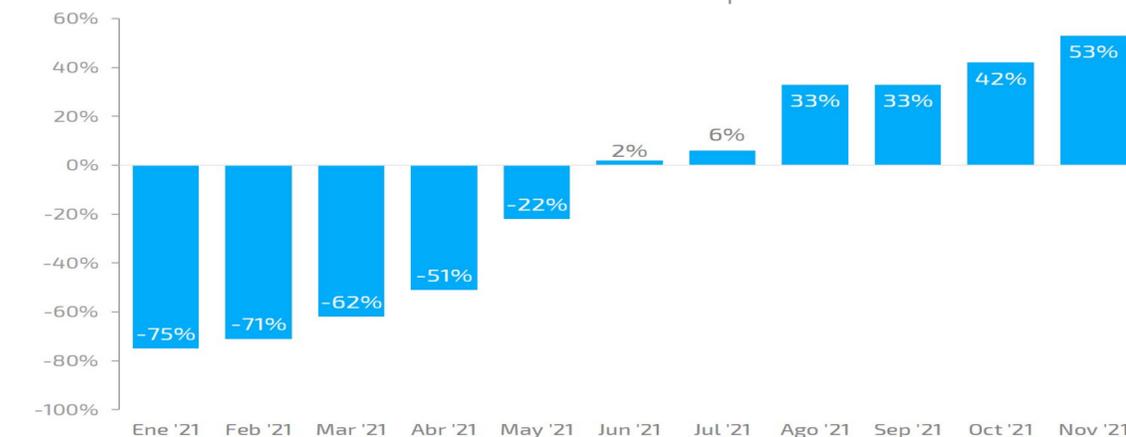
La destacada evolución del negocio actual en los últimos trimestres es el resultado del trabajo realizado para mejorar nuestra plataforma y potenciar nuestras fortalezas, incluyendo Prime, en los últimos 18 meses. Estamos reinventando los viajes y somos líderes en innovación, mejorando así la forma de consumir viajes, el viaje del cliente y creando una propuesta más irresistible.

Nuestra evolución del negocio actual muestra una rápida recuperación del Covid y destacados resultados derivados del deseo de viajar de los clientes, el programa Prime y el excelente rendimiento de eDO.

Durante el último trimestre, los niveles de reservas de la Compañía han mostrado continuas mejoras. En septiembre, las reservas continuaron mejorando, y hoy ya se sitúan por sexto mes consecutivo por encima de los niveles previos a la COVID-19, con los meses de septiembre a noviembre entre un 30% y un 50% por encima del periodo comparable de 2019.

### LOS VOLÚMENES SIGUEN MEJORANDO

Crecimiento de las reservas de eDreams ODIGEO en comparación con 2019



Fuente: Datos de la Compañía hasta el 10 de noviembre

(\*) Ver definición y reconciliación de EBITDA Cash y Margen sobre Ingresos Cash en la sección 6. Glosario de definiciones y en la sección 7. Reconciliaciones

Sin embargo, el valor medio de la cesta de compra sigue estando un 36% por debajo de los niveles de 2019, debido a que una gran cantidad de consumidores está reservando viajes cortos por la incertidumbre y las continuas restricciones, con menos pasajeros por reserva y, por lo tanto, un valor de reserva más bajo. Si bien las perspectivas a largo plazo para los viajes de ocio son muy sólidas, en los próximos meses puede haber cierta volatilidad. Está claro que la pandemia no ha afectado al deseo de viajar por placer.

Sin embargo, las restricciones gubernamentales continúan cambiando y los patrones de estacionalidad habituales se están dejando atrás. La Compañía espera se mantenga el periodo de transición actual hasta que se recupere de manera global la confianza tras la pandemia.

### eDreams ODIGEO sigue superando a la industria

A lo largo de la pandemia, eDreams ODIGEO ha superado sistemáticamente a la industria aérea, lo que destaca la fortaleza y adaptabilidad de su modelo de negocio. La Compañía sigue registrando un fuerte crecimiento en su cuota de mercado frente a las reservas directas con proveedores, debido a la calidad del contenido que proporciona y a su oferta, más completa, flexible y enfocada en los viajes de placer.

Durante el FY21, el rendimiento general (en cuanto a reservas) de eDreams ODIGEO fue, de media, 13 puntos porcentuales superior al de IATA en Europa. Según las últimas cifras disponibles, correspondientes a 2T FY22, el rendimiento superior de la compañía frente a los proveedores directos creció todavía más hasta los 74 puntos porcentuales.

### EVOLUCIÓN INTERANUAL DEL NEGOCIO POR DELANTE DE LA INDUSTRIA AÉREA

Crecimiento de las reservas de IATA y eDreams ODIGEO en comparación con 2019

| REGION      | 2T<br>FY21 | 3T<br>FY21 | 4T<br>FY21 | 1T<br>FY22 | 2T<br>FY22 |
|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| eDO Total   | (62%)      | (65%)      | (70%)      | (24%)      | 22%        |
| IATA Europa | (77%)      | (79%)      | (81%)      | (76%)      | (52%)      |
| eDO vs IATA | 15ppt      | 14ppt      | 11ppt      | 52ppt      | 74ppt      |

Fuente: IATA Economics y datos corporativos.

### Revisión Estratégica

En líneas generales, continuamos superando al sector, ganando cuota de mercado. En los últimos 6 meses los volúmenes se han mantenido por encima de los niveles Pre-COVID, los más recientes entre un 30% y 50% por encima de ellos.

Nuestra propuesta a los clientes es única y muy convincente. Continuamos sumando miembros a Prime, un millón en los últimos seis meses, que a día de hoy ya cuenta con cerca de 2 millones de suscriptores.

En términos económicos para eDreams Odigeo, **Prime cambia la relación con los clientes pasando de un modelo transaccional a un un modelo de suscripción** con clientes habituales, lo que reduce el coste de adquisición de clientes, es decir, costes de marketing, permitiendo así mayores inversiones en productos tanto vuelos como otros, para satisfacer y mantener a nuestros clientes.

En la práctica esto se traduce en que nos estamos convirtiendo en un negocio de suscripción. Ya a día de hoy, casi el **40% de nuestras reservas vienen de Prime y esta cuota continuará creciendo. Con la recuperación de los viajes de placer, las posibilidades que se presentan son enormes para nosotros. Nuestra propuesta y modelo económico probados junto con un importante mercado potencial hacen que Prime ofrezca una gran oportunidad como ocurre en otros negocios de suscripción**

### Perspectiva

Una oportunidad de crecimiento única con una rentabilidad de primer nivel para clientes y accionistas que transforma la industria.

Nuestro objetivo es continuar con la transformación a Prime:

1. Crear el mayor programa de suscripción de viajes, convirtiéndose así en un portal integral de viajes único con relaciones a largo plazo con los clientes y alcanzando así los 7,25 millones de suscriptores en los próximos 4 años.
2. Ampliar la cuota de mercado en nuestros principales mercados, en nuevos mercados (p. ej. EEUU), y en otros segmentos de productos de viaje relevantes (portal integral de viajes)
3. Y, hacer de Prime el principal motor de crecimiento con una base de clientes más fidelizada y de menos riesgo creando así un modelo de negocio más predecible y sostenible.

Todo lo anterior contribuirá a alcanzar nuestros objetivos para FY25:

- **Suscriptores de Prime:** pasar de 1,98 millones actuales a, al menos, 7,25 millones (3,7x más)
- **Margen sobre Ingresos Cash:** al menos €825 millones (TCAC 18%) (\*)
- **EBITDA Cash:** al menos €180 millones (TCAC 34%) (\*)
- **Capex:** De €24 millones (2T FY22 anualizado) a c. €50 millones
- **Ratio de endeudamiento** (Deuda neta/EBITDA Cash) de 1,0x a 2,0x para FY25

(\*) TCAC 2Q FY22 anualizado a FY25

## 1.4. Prime

**Somos los creadores y líderes del modelo de suscripción en el mundo de los viajes. Prime es una gran oportunidad de crecimiento que ya alcanzó cerca de 2 millones de suscriptores en noviembre.**

eDreams ODIGEO es el líder e inventor de un modelo de viajes basado en suscripción. En los últimos 4 años hemos desarrollado y probado con éxito nuestra oferta de suscripción única, y tenemos un futuro brillante por delante. Durante la pandemia, hemos seguido invirtiendo e innovando en nuestra oferta de suscripción y hemos visto resultados notables. Durante el último año, nuestros suscriptores crecieron un 159% hasta 1,7 millones al final del 2T FY22. Además, el 39% de nuestras reservas de vuelos proceden ahora de miembros Prime. A 10 de noviembre casi hemos incrementado en 1 millón el número de miembros en 6 meses (en un mercado aún golpeado por el Covid), mientras que el millón de suscriptores previo llevó 4 años. Esto hace que eDO casi alcance el objetivo autoimpuesto de 2 millones de suscriptores para Prime.

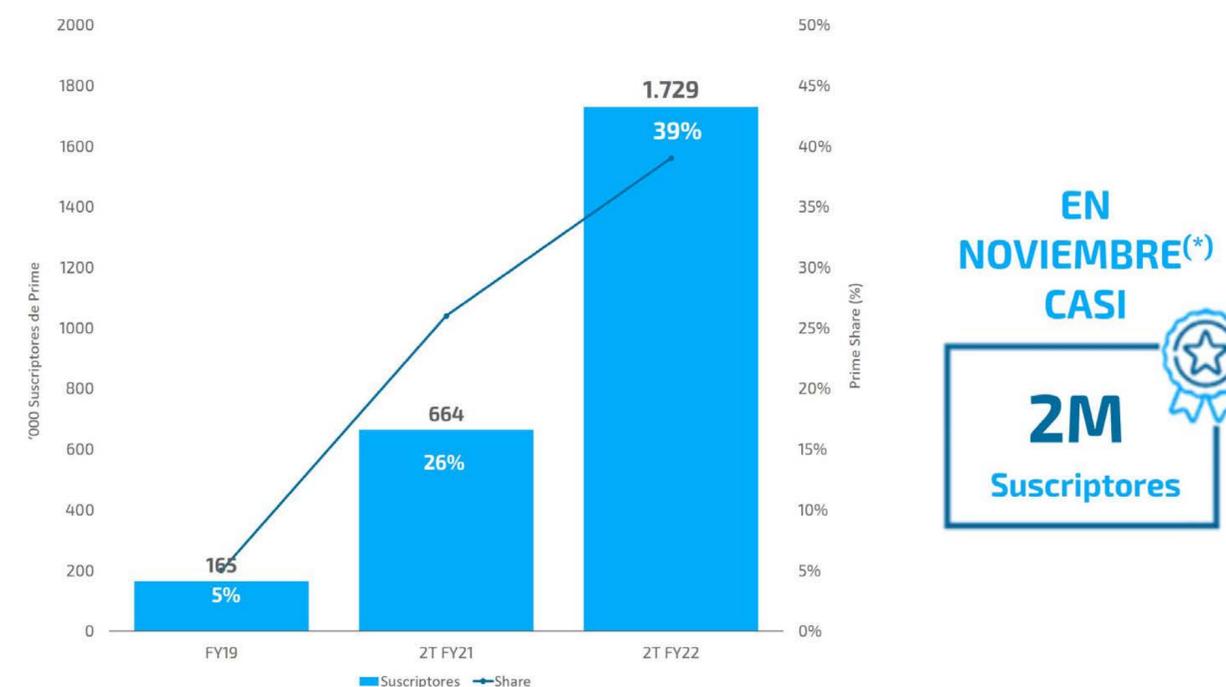
Con el ritmo de suscriptores Prime creciendo tan fuertemente, es importante y oportuno ampliar la información que hacemos pública al mercado y poner de manifiesto el impacto contable que resulta del programa de suscripción Prime. Para mayor claridad, la tarifa de suscripción anual para los servicios Prime se cobra en una suma global en el momento en el que se realiza la primera reserva y se suscribe al programa, con un impacto total en la tesorería de la Compañía en el momento de la suscripción y/o renovación anual. A su vez, este Margen sobre Ingresos se contabiliza una vez que el cliente comienza a realizar Reservas y devenga estos ingresos con el correspondiente descuento aplicado por ser cliente Prime. Sin embargo, si el cliente realiza una única reserva durante los 12 meses de la suscripción, una parte de la tarifa anual recibida en efectivo por la Compañía, se registra como un ingreso diferido, y una vez concluidos dichos 12 meses ese ingreso entra en la cuenta de resultados directamente como Margen EBITDA

En FY21, el aumento del Margen sobre Ingresos diferidos generado por Prime ascendió a €10,7 millones de euros, un 91% de incremento interanual, y en el 1S FY22 este incremento se ha acelerado, debido al importante incremento de suscriptores de Prime (781.000 más que en el mismo periodo del año pasado), y ya alcanza los €18,6 millones (+221% comparado con 1S FY21). Se espera que esta cantidad continúe aumentando con el tiempo en la medida que continuamos viendo un aumento en los clientes que se suscriben a Prime. Esto da como resultado una cantidad de Margen sobre Ingresos/EBITDA en caja que no se registra en nuestra cuenta de resultados, por lo que creemos que es importante revelar en el futuro nuestro Margen sobre Ingresos contable/EBITDA Ajustado y nuestro Margen sobre Ingresos Cash (\*)/EBITDA Cash (\*) que incluye el impacto total en el año de todas las tarifas Prime cobradas y no devengadas de nuevos clientes durante el año.

(\*) Ver definición de Margen sobre Ingresos Cash y EBITDA Cash en la sección 6. Glosario de definiciones y en la sección 7. Reconciliaciones.

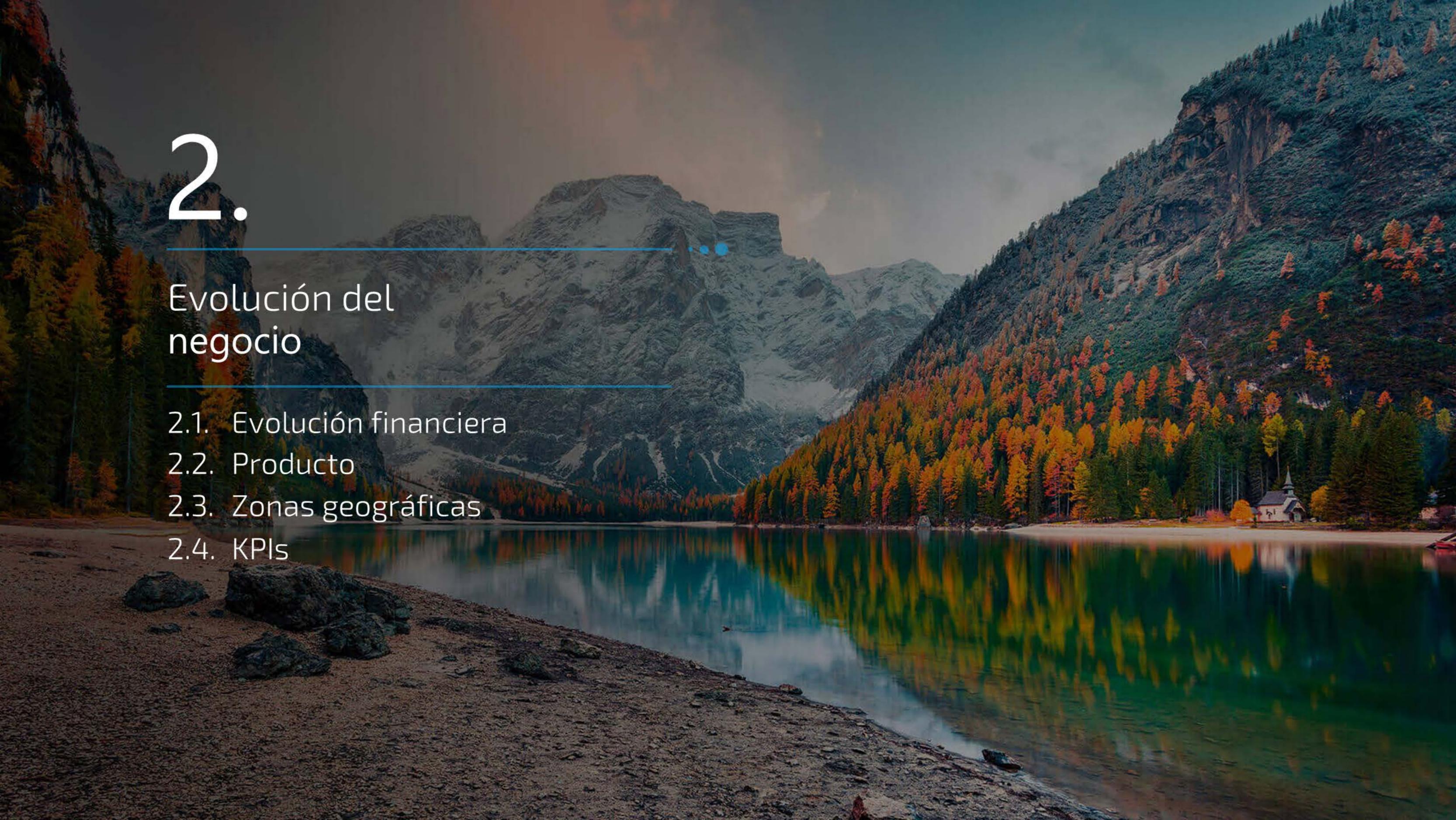
| (en millones de €)   | 12M<br>FY21   | 1T<br>FY22   | 2T<br>FY22   | 1H<br>FY22   | 1H<br>FY21    | Var. %      |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------|
| <b>Margen sobre ingresos</b>                                   | <b>111,1</b>  | <b>68,4</b>  | <b>99,9</b>  | <b>168,4</b> | <b>51,0</b>   | <b>230%</b> |
| Incremento margen sobre ingresos diferidos generados por Prime | 10,7          | 5,1          | 13,5         | 18,6         | 5,8           | 221%        |
| <b>Margen sobre ingresos Cash (*)</b>                          | <b>121,8</b>  | <b>73,5</b>  | <b>113,5</b> | <b>187,0</b> | <b>56,8</b>   | <b>229%</b> |
| Costes variables   | (86,1)        | (55,0)       | (82,8)       | (137,8)      | (38,4)        | 259%        |
| Costes fijos   | (63,2)        | (15,4)       | (14,4)       | (29,8)       | (29,5)        | 1%          |
| <b>EBITDA Cash (*)</b>   | <b>(27,4)</b> | <b>3,1</b>   | <b>16,2</b>  | <b>19,4</b>  | <b>(11,0)</b> | <b>N/A</b>  |
| Incremento margen sobre ingresos diferidos generados por Prime | 10,7          | 5,1          | 13,5         | 18,6         | 5,8           | 221%        |
| <b>EBITDA ajustado</b>   | <b>(38,2)</b> | <b>(1,9)</b> | <b>2,7</b>   | <b>0,7</b>   | <b>(16,8)</b> | <b>N/A</b>  |
| Partidas ajustadas   | (6,9)         | (2,3)        | (1,9)        | (4,2)        | (2,4)         | 72%         |
| <b>EBITDA</b>  | <b>(45,0)</b> | <b>(4,2)</b> | <b>0,7</b>   | <b>(3,5)</b> | <b>(19,3)</b> | <b>N/A</b>  |

### Prime: Evolución de suscriptores y cuota de reservas de vuelos



(\*) Suscriptores de eDO Prime a 10 de noviembre de 2021

# 2.

A scenic landscape featuring a calm lake in the foreground, a dense forest of trees with autumn foliage in shades of orange, yellow, and green in the middle ground, and a range of rugged, rocky mountains in the background under a soft, overcast sky. A small white building with a dark roof is visible on the right side of the lake.

---

## Evolución del negocio

---

- 2.1. Evolución financiera
- 2.2. Producto
- 2.3. Zonas geográficas
- 2.4. KPIs

## | 2.1. Evolución financiera



Información presentada en base a variaciones del 2T FY22 frente al 2T FY21. Año fiscal (FY por sus siglas en inglés).

(\*) Reducción en puntos porcentuales desde FY15.

(\*\*) Nota: El ratio se calcula sobre una base de 12 meses.

### Resumen de la Información Financiera

|  | 2T FY22 | Var FY22 vs FY21 | 2T FY21 | 1S FY22 | Var FY22 vs FY21 | 1S FY21 |
|--|---------|------------------|---------|---------|------------------|---------|
| <b>Reservas (en miles)</b>                                 | 3.513   | 222%             | 1.092   | 5.740   | 291%             | 1.469   |
| <b>Margen sobre ingresos (en millones de €)</b>            | 99,9    | 190%             | 34,4    | 168,4   | 230%             | 51,0    |
| <b>Margen sobre ingresos Cash (en millones de €) (***)</b> | 113,5   | 199%             | 37,9    | 187,0   | 229%             | 56,8    |
| <b>EBITDA ajustado (en millones de €) (***)</b>            | 2,7     | N/A              | (2,1)   | 0,7     | N/A              | (16,8)  |
| <b>EBITDA Cash (en millones de €) (***)</b>                | 16,2    | 1069%            | 1,4     | 19,4    | N/A              | (11,0)  |
| <b>Resultado Neto Ajustado (en millones de €) (***)</b>    | (12,2)  | (37%)            | (19,3)  | (27,7)  | (35%)            | (42,8)  |

(\*\*\*) Ver definición de Margen sobre ingresos Cash, EBITDA Ajustado, EBITDA Cash y Resultado Neto Ajustado en la sección 6. Glosario de definiciones y en la sección 7. Reconciliaciones.



## | 2.1 Evolución Financiera

En el 2T FY22, la evolución del negocio destaca en el mercado por su rápida recuperación tras la Covid-19 gracias tanto al incremento de la demanda de viajes como al programa Prime. Después de un año difícil en 2020/2021, como se predijo, el mercado de viajes está regresando. eDreams ODIGEO, con su propuesta de cliente única y casi 2 millones de suscriptores Prime a 10 de noviembre, está bien posicionado para aprovechar la era posterior a la COVID-19 atrayendo a más viajeros y capturando cuota de mercado de sus competidores.

eDreams ODIGEO continúa superando a sus competidores, en el mes de junio superando los niveles previos a COVID-19. El número de reservas en el 2T FY22 mantiene la tendencia positiva. En noviembre las reservas siguen mejorando y ya hemos registrado 6 meses consecutivos por encima de los niveles pre-COVID con las reservas entre septiembre y noviembre mejorando un 30-50% vs. niveles pre-COVID.

A pesar del impacto de la COVID-19, el 2T FY22 eDO ha mostrado signos alentadores de recuperación. El Margen sobre Ingresos en el 2T FY22 aumentó un 190% en comparación con el mismo período del año pasado, debido a que las Reservas aumentaron un 222% y a una reducción del 10% del Margen sobre Ingresos por reserva por un cambio en el mix con más peso en los vuelos low cost. Sin embargo, las restricciones inducidas por la COVID-19 aún resultaron en que el Margen sobre Ingresos estuviera un 28% por debajo de los niveles anteriores a la COVID-19 (18% para Margen sobre Ingresos Cash (\*)), que incluye la contribución Prime completa).

eDreams ODIGEO en el ejercicio fiscal 2021 y 2022 se ha enfocado en lo que puede controlar, es decir, en mejorar nuestra plataforma y desarrollar nuestras fortalezas, incluido Prime. Su eficiencia se refleja en el Beneficio Marginal Cash (\*) obtenido (Margen sobre Ingresos Cash (\*) menos costes variables), que fue positivo con 30,7 millones de euros en el 2T FY22 (€49,2 millones en 1S FY22). El EBITDA Cash (\*) fue de 16,2 millones de euros positivos frente a 2,7 millones de euros si excluimos el impacto positivo de 13,5 millones de euros debido al aumento de los Ingresos Diferidos de Prime en el 2T FY22.

Las iniciativas de diversificación de ingresos siguen desarrollándose con éxito. La ratio de diversificación de productos y la ratio de diversificación de ingresos siguen creciendo y han aumentado hasta situarse en el 89% y el 67%, respectivamente, en el segundo trimestre, frente al 87% y el

56% del 2T del año anterior, con un aumento de 2 y 11 puntos porcentuales en solo un año, y un incremento con respecto al 25% y 27% en el 4T FY15, que es cuando comenzamos a implementar y comunicamos nuestra estrategia de diversificación.

Prime, el primer modelo basado en suscripción de viajes de gran éxito, está obteniendo unos resultados muy positivos a pesar de la debilidad del mercado. Las tasas de suscripción a Prime y la proporción de reservas totales siguen creciendo. El número de suscriptores ha aumentado a 1.729.000 miembros, 1.065.000 más que en el 2T FY21. La cuota de Prime alcanzó el 39%. En estos momentos, Prime está operativo en vuelos y hoteles en cinco de nuestros principales mercados: España, Italia, Alemania, Francia y Reino Unido mientras que EE. UU., Portugal y Australia se han incorporado recientemente a nuestro programa de suscripción. Además, las reservas a través de dispositivos móviles siguieron aumentando y supusieron el 55% de las reservas de vuelos totales del Grupo en el FY22, 8 puntos porcentuales por encima del mismo trimestre el año pasado.

La actual plataforma está preparada para expandirse con inversiones selectivas (lo que desacelerará el crecimiento del EBITDA a corto plazo). La compañía tiene una sólida trayectoria en la implementación exitosa de nuevos conceptos y productos, lo que pone de manifiesto la capacidad de eDO para generar una alta rentabilidad en sus inversiones. eDreams ODIGEO ha incrementado el número de suscriptores de Prime, por delante de las expectativas iniciales a través del incremento de la cuota de mercado en los distintos mercados y ampliando la oferta de productos tanto a suscriptores como a no suscriptores. A este respecto, la compañía revisa de manera constante su estructura de capital y podría evaluar distintas alternativas de financiación, incluyendo una ampliación de capital, para optimizar la expansión de Prime.

El Resultado Neto Ajustado (\*) registró una pérdida de 12,2 millones de euros en el 2T FY22 (una pérdida de 19,3 millones de euros en el 2T FY21). Creemos que el Resultado Neto Ajustado (\*) refleja mejor el comportamiento operativo real en curso del negocio.

En el 2T FY22, a pesar de las crecientes restricciones de viajes, el efectivo neto de las operaciones mejoró en 41,2 millones de euros; y terminamos el trimestre con un flujo de caja positivo de las operaciones de 27,3 millones de euros, debido principalmente a una entrada de capital

circulante de 26,4 millones de euros en el 2T FY22. Este dato se debe al aumento en la demanda de viajes de placer en septiembre de 2021 comparado con junio de 2021, así como por el incremento de los ingresos diferidos de Prime. Al final del 2T FY22 la Compañía tenía una sólida posición de liquidez de 144 millones de euros, incluidos 108 millones de euros no utilizados de su línea de crédito renovable (SSRCF). Esta posición de liquidez es un sólido punto de partida para el período de baja estacionalidad de los próximos meses, ya que, naturalmente, el nivel de Reservas disminuye de septiembre a diciembre.

Como era de esperar, las ratios de endeudamiento se han visto afectadas temporalmente. El 30 de abril, se anunció que la Compañía ha logrado alcanzar mayor flexibilidad financiera tras unas exitosas conversaciones con sus acreedores financieros. Como resultado de ello, eDreams ODIGEO ha renovado los acuerdos sobre los compromisos de su línea SSRCF y ha acordado con sus prestamistas relajar sus obligaciones y extender un año más la exención acordada en abril de 2020 hasta el 30 de junio de 2022.

La información sobre el periodo medio de pago de las compañías españolas se describen en la Nota 27.1, "Información sobre el periodo medio de pago a proveedores" de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2021.



(\*) Ver definición de EBITDA Ajustado, Resultado Neto Ajustado, Margen sobre Ingresos Cash y EBITDA Cash en la sección 6. Glosario de definiciones y en la sección 7. Reconciliaciones

## | 2.2. Producto

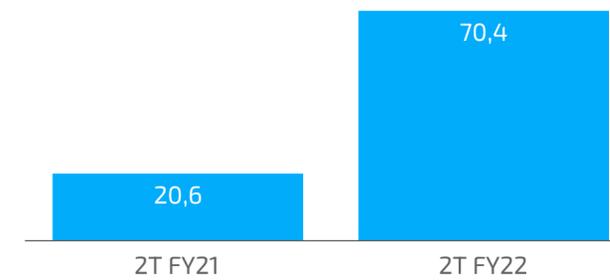
### LOS INGRESOS POR DIVERSIFICACIÓN CONTINÚAN SIENDO LOS QUE MÁS CONTRIBUYEN

#### Margen sobre ingresos

| (En millones de euros) | 2T FY22     | Var FY22 vs FY21 | 2T FY21     | 1S FY22      | Var FY22 vs FY21 | 1S FY21     |
|------------------------|-------------|------------------|-------------|--------------|------------------|-------------|
| Diversificación        | 70,4        | 241%             | 20,6        | 120,3        | 284%             | 31,3        |
| Cliente clásico        | 13,2        | 24%              | 10,6        | 18,7         | 34%              | 14,0        |
| Proveedor clásico      | 14,6        | 769%             | 1,7         | 26,1         | 600%             | 3,7         |
| Publicidad y Meta      | 1,8         | 18%              | 1,5         | 3,2          | 61%              | 2,0         |
| <b>Total</b>           | <b>99,9</b> | <b>190%</b>      | <b>34,4</b> | <b>168,4</b> | <b>230%</b>      | <b>51,0</b> |



#### Diversificación +241%



#### Cliente clásico +24%



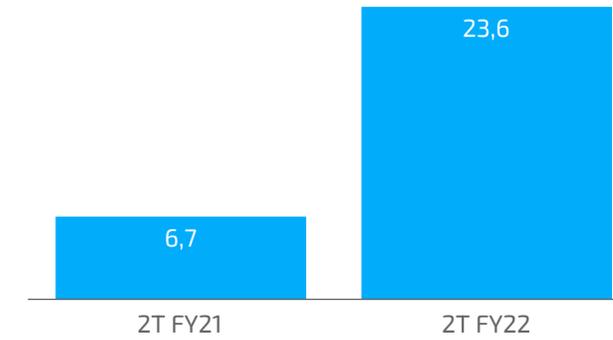
## | 2.3. Zonas geográficas

### LA DIVERSIFICACIÓN DE INGRESOS POR ZONAS GEOGRÁFICAS SE MANTIENE ESTABLE

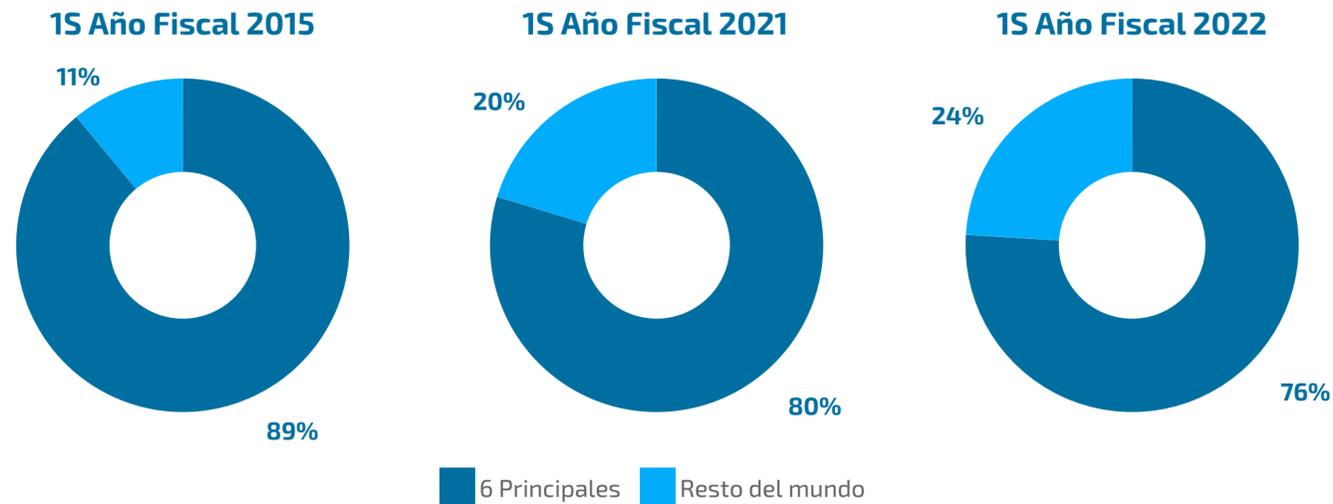
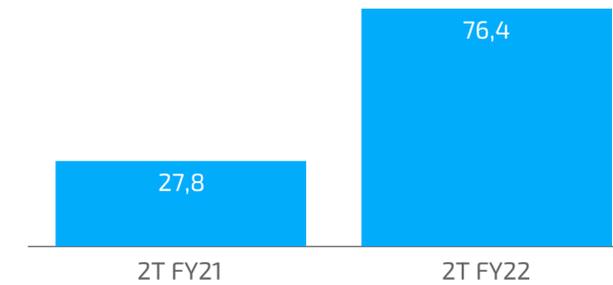
#### Margen sobre ventas

| (En millones de euros)                                      | 2T FY22     | Var FY22 vs FY21 | 2T FY21     | 1S FY22      | Var FY22 vs FY21 | 1S FY21     |
|---|-------------|------------------|-------------|--------------|------------------|-------------|
| Francia   | 31,1        | 165%             | 11,8        | 53,7         | 207%             | 17,5        |
| Europa del Sur (España + Italia)                            | 17,4        | 172%             | 6,4         | 29,8         | 225%             | 9,2         |
| Europa del Norte (Alemania + Países Nórdicos + Reino Unido) | 27,8        | 189%             | 9,6         | 44,5         | 218%             | 14,0        |
| <b>Total de los 6 mercados principales</b>                  | <b>76,4</b> | <b>175%</b>      | <b>27,8</b> | <b>128,0</b> | <b>215%</b>      | <b>40,7</b> |
| <b>Resto del mundo</b>                                      | <b>23,6</b> | <b>254%</b>      | <b>6,7</b>  | <b>40,4</b>  | <b>290%</b>      | <b>10,3</b> |
| <b>Total</b>  | <b>99,9</b> | <b>190%</b>      | <b>34,4</b> | <b>168,4</b> | <b>230%</b>      | <b>51,0</b> |

Resto del mundo +254%

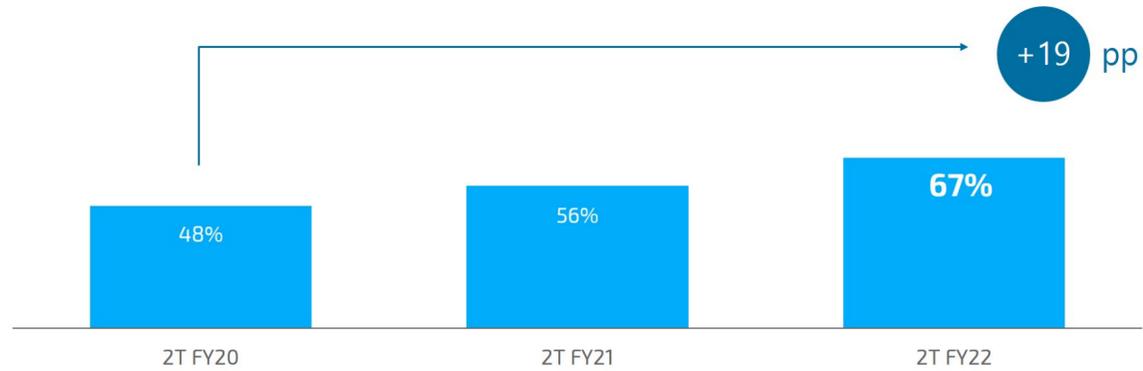


6 Principales +175%

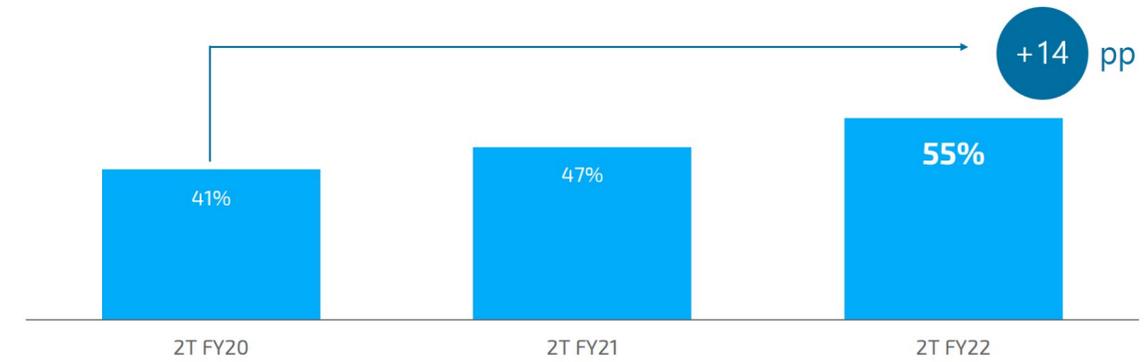


## 2.4. KPIs - EL CONTINUO PROGRESO ESTRATÉGICO SE EVIDENCIA EN NUESTROS KPIs

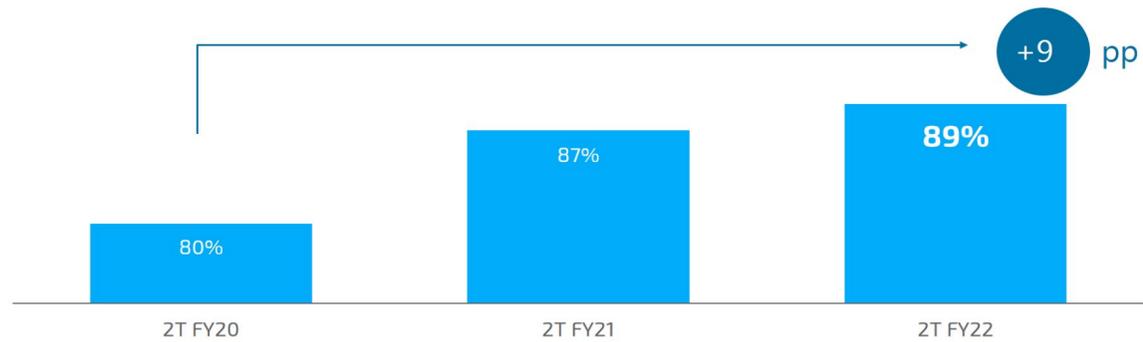
Tasa de diversificación de los ingresos (\*) (\*\*)



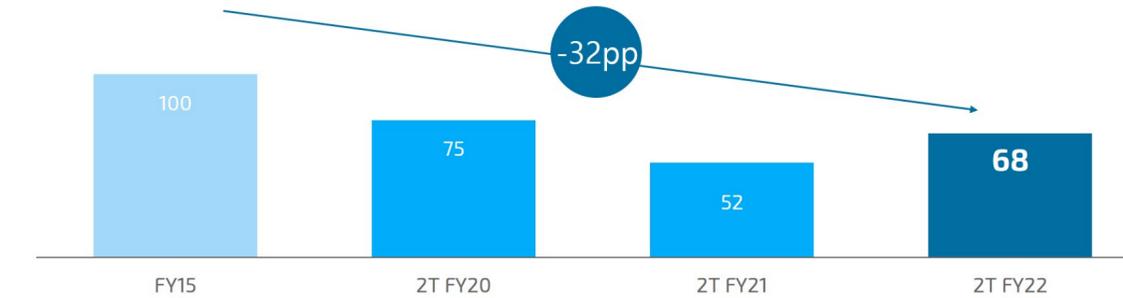
Cuota de reservas de vuelos realizadas con el móvil (\*)



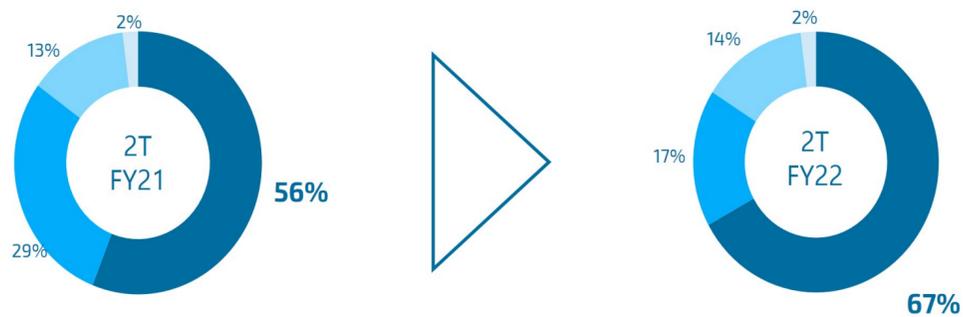
Tasa de diversificación de productos (\*) (\*\*)



Indice de Coste de adquisición por reserva (\*)



Evolución de Margen sobre Ingresos (\*\*)



■ Diversificación 
 ■ Cliente clásico 
 ■ Proveedores clásicos 
 ■ Publicidad y Meta

(\*) Las definiciones de las medidas no relacionadas con los principios de contabilidad generalmente aceptados (GAAP) se pueden encontrar en la sección 6.

(\*\*) Nota: Ratios calculados sobre la base de los últimos 12 meses.

# 3.

---

## Análisis financiero

---

- 3.1. Resumen de Cuenta de Resultados
- 3.2. Resumen de Balance de Situación
- 3.3. Resumen del Estado de Flujo de Caja
- 3.4. Gestión eficiente de liquidez

## 3.1. Resumen de Cuenta de Resultados

| (en millones de euros)             | 2T FY22       | Var FY22<br>vs FY21 | 2T FY21       | 1S FY22       | Var FY22<br>vs FY21 | 1S FY21       |
|------------------------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|
| <b>Margen sobre Ingresos</b>       | <b>99,9</b>   | <b>190%</b>         | <b>34,4</b>   | <b>168,4</b>  | <b>230 %</b>        | <b>51,0</b>   |
| Costes variables                   | (82,8)        | 261%                | (22,9)        | (137,8)       | 259 %               | (38,4)        |
| Costes fijos                       | (14,4)        | 6%                  | (13,6)        | (29,8)        | 1 %                 | (29,5)        |
| <b>EBITDA ajustado (*)</b>         | <b>2,7</b>    | <b>N/A</b>          | <b>(2,1)</b>  | <b>0,7</b>    | <b>N/A</b>          | <b>(16,8)</b> |
| Partidas ajustadas                 | (1,9)         | 26%                 | (1,5)         | (4,2)         | 72 %                | (2,4)         |
| <b>EBITDA</b>                      | <b>0,7</b>    | <b>N/A</b>          | <b>(3,6)</b>  | <b>(3,5)</b>  | <b>N/A</b>          | <b>(19,3)</b> |
| <b>D&amp;A incl. deterioro</b>     | <b>(8,5)</b>  | <b>(11%)</b>        | <b>(9,5)</b>  | <b>(17,1)</b> | <b>(7)%</b>         | <b>(18,3)</b> |
| <b>EBIT</b>                        | <b>(7,7)</b>  | <b>N/A</b>          | <b>(13,1)</b> | <b>(20,5)</b> | <b>N/A</b>          | <b>(37,6)</b> |
| Resultado financiero               | (8,4)         | 32%                 | (6,3)         | (15,8)        | 28 %                | (12,3)        |
| Impuesto sobre ganancias           | 2,5           | N/A                 | (1,3)         | (1,2)         | N/A                 | 4,7           |
| <b>Resultado neto</b>              | <b>(13,6)</b> | <b>N/A</b>          | <b>(20,7)</b> | <b>(37,5)</b> | <b>N/A</b>          | <b>(45,2)</b> |
| <b>Resultado neto ajustado (*)</b> | <b>(12,2)</b> | <b>N/A</b>          | <b>(19,3)</b> | <b>(27,7)</b> | <b>N/A</b>          | <b>(42,8)</b> |

Fuente: Estados financieros consolidados intermedios no auditados.

### Lo más destacado del 2T FY22

- El **Margen sobre Ingresos** creció un 190%, hasta los 99,9 millones de euros, debido al aumento del 222% en las reservas parcialmente compensado por la reducción de un 10% en el Margen sobre Ingresos/Reservas pasando de €31,6 por reserva en el 2T FY21 a €28,5 por reserva en el 2T FY22. Esta caída se debe fundamentalmente a la debido al cambio en el mix con mayor peso en los vuelos low cost.
- Los **costes variables** aumentaron un 261%, asociado con el incremento de Reservas, así como un mayor coste variable por reserva (12%) que pasa de €21,0 en 2T FY21 a €23,6 en 2T FY22, como resultado de la mayor inversión en marketing realizada.
- Los **costes fijos se incrementaron** un 6%, principalmente debido a mayores gastos de personal, asociados a las reducciones salariales aplicadas en el periodo comparable FY21 por la aplicación de un Expediente de Regulación Temporal de Empleo (ERTE).
- El **EBITDA ajustado (\*)** ascendió a 2,7 millones de euros (16,2 millones de euros incluyendo la contribución Prime completa (\*)).

- Las **partidas ajustadas** crecieron 0,4 millones de euros principalmente debido a los gastos del plan de incentivos a largo plazo de 0,6 millones de euros en el FY22.
- Depreciación y amortización incl. deterioro** se redujo en €1 millón por la caída del valor amortizables de los activos fijos.
- El **Resultado Financiero** aumentó en 2,1 millones de euros, principalmente por el impacto de las fluctuaciones de tipos de cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo que tenemos en monedas distintas al euro.
- El **Gasto por Impuesto** sobre beneficios se redujo en 3,8 millones de euros, pasando de 1,3 millones de euros de gasto en el 2T FY21 a 2,5 millones de euros de ingreso en el 2T FY22 debido a (a) menor gasto por impuesto de 4 millones de euros en el Reino Unido por menores beneficios imponibles (b) menor gasto por impuesto por el reconocimiento de las pérdidas de FY22 de la empresa matriz en España (2,4 millones de euros), (c) menor gasto por el reconocimiento de pérdidas fiscales en Francia en el FY22, todo ello parcialmente compensado por (d) mayor gasto en España por menores pérdidas (€2,9 millones de euros).
- El **Resultado Neto** asciende a una pérdida de 13,6 millones de euros, que se compara con una pérdida de 20,7 millones de euros en el 2T FY21, como resultado de toda la evolución explicada de ingresos y costes.
- El **Resultado Neto Ajustado (\*)** se situó en una pérdida de 12,2 millones de euros. Creemos que el Resultado Neto Ajustado refleja mejor el desempeño operativo real en curso del negocio y la divulgación completa del Resultado Neto Ajustado se puede encontrar en la sección 7 dentro de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados y Notas.

(\*) Ver definición de EBITDA Ajustado, Resultado Neto Ajustado y EBITDA Cash en la sección 6. Glosario de definiciones y en la sección 7. Reconciliaciones

## 3.2. Resumen de Balance de Situación

| (en millones de euros)                       | 30 de septiembre de<br>2021 | 30 de septiembre de<br>2020 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Total activos fijos</b>                   | <b>938,4</b>                | <b>972,7</b>                |
| <b>Total capital circulante</b>              | <b>(218,0)</b>              | <b>(110,3)</b>              |
| <b>Impuesto diferido</b>                     | <b>(14,0)</b>               | <b>(22,1)</b>               |
| <b>Provisiones</b>                           | <b>(15,3)</b>               | <b>(13,7)</b>               |
| <b>Otros activos/(pasivos) no corrientes</b> | <b>—</b>                    | <b>—</b>                    |
| Deuda financiera                             | (501,6)                     | (503,4)                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo          | 36,0                        | 8,9                         |
| <b>Deuda financiera neta</b>                 | <b>(465,7)</b>              | <b>(494,6)</b>              |
| <b>Activos netos</b>                         | <b>225,5</b>                | <b>332,0</b>                |

Fuente: Estados financieros consolidados intermedios no auditados.



### Lo más destacado del 2T FY22

En comparación con el año pasado, los principales cambios hacen referencia a:

- Disminución del total de **activos fijos** principalmente por el deterioro registrado en el Fondo de Comercio y Marca en marzo de 2021 por 30,5 millones de euros. Las depreciaciones y amortizaciones registradas en los últimos doce meses por 34,1 millones de euros han sido compensadas principalmente por las adquisiciones de otros activos intangibles por 23,3 millones de euros.
- El aumento de **provisiones** se produce por el incremento de las provisiones operativas por 1,0 millón de euros asociadas al mayor número de reservas y mayores provisiones por riesgos de litigios por 0,9 millones de euros.
- El pasivo neto por **impuestos diferidos** disminuyó en 8,1 millones de euros de 22,1 en el 2T FY21 a 14,0 millones de euros en el 2T FY22 debido a (a) el reconocimiento de +18,8 millones de euros correspondientes a las pérdidas fiscales españolas (mayor activo por impuestos diferidos), (b) -0,4 millones de euros por riesgos fiscales del grupo (reducción de la provisión), (c) +6,4 millones de euros por un aumento de la tasa del impuesto sobre la renta del Reino Unido (mayor pasivo por impuestos diferidos), (d) +2,5 millones de euros por la cancelación de un activo por impuestos diferidos por pérdidas fiscales del Reino Unido, (e) -2,1 millones de euros en EEUU por mayores créditos fiscales en moneda extranjera por pérdidas fiscales (f) + 4,1 millones de euros en otros pasivos por impuesto diferido.
- Aumento del **capital circulante** negativo por mayores cuentas a pagar derivadas del aumento de ventas en Septiembre de 2021.
- Reducción de la **deuda financiera neta** debido a mayor efectivo y equivalente de efectivo generados por nuestras operaciones.

### 3.3. Resumen del Estado de Flujo de Caja

| (en millones de euros)   | 2T FY22       | 2T FY21       | 1S FY22       | 1S FY21       |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>EBITDA ajustado (*)</b>   | <b>2,7</b>    | <b>(2,1)</b>  | <b>0,7</b>    | <b>(16,8)</b> |
| Partidas ajustadas   | (1,9)         | (1,5)         | (4,2)         | (2,4)         |
| Partidas no monetarias   | 0,1           | (3,3)         | 4,7           | (17,2)        |
| Variación del capital circulante   | 26,4          | (1,8)         | 61,8          | 19,8          |
| Impuesto sobre las ganancias pagados   | —             | (5,1)         | 2,2           | (5,1)         |
| <b>Flujo de caja de las operaciones</b>  | <b>27,3</b>   | <b>(13,9)</b> | <b>65,2</b>   | <b>(21,8)</b> |
| <b>Flujo de caja de las actividades de inversión</b>   | <b>(6,0)</b>  | <b>(4,4)</b>  | <b>(11,7)</b> | <b>(8,8)</b>  |
| <b>Flujo de caja antes de la financiación</b>  | <b>21,2</b>   | <b>(18,3)</b> | <b>53,4</b>   | <b>(30,6)</b> |
| Adquisición de acciones propias  | —             | —             | —             | —             |
| Otra emisión de deuda/(reembolso)  | (19,6)        | (40,2)        | (1,1)         | (40,8)        |
| Gastos financieros (netos)   | (12,8)        | (12,9)        | (13,8)        | (14,1)        |
| <b>Flujo de caja de actividades de financiamiento</b>  | <b>(32,4)</b> | <b>(53,2)</b> | <b>(14,9)</b> | <b>(54,9)</b> |
| <b>Aumento / (disminución) neta de caja y equivalentes de caja</b>                                   | <b>(11,2)</b> | <b>(71,4)</b> | <b>38,5</b>   | <b>(85,4)</b> |
| <b>Caja y equivalentes de caja al final del periodo (neto de pólizas de crédito complementarias)</b> | <b>33,4</b>   | <b>0,5</b>    | <b>33,4</b>   | <b>0,5</b>    |

Fuente: Estados financieros consolidados intermedios no auditados.

(\*) Ver definición de EBITDA Ajustado en la sección 6. Glosario de definiciones y en la sección 7. Reconciliaciones.

#### Lo más destacado del 2T FY22

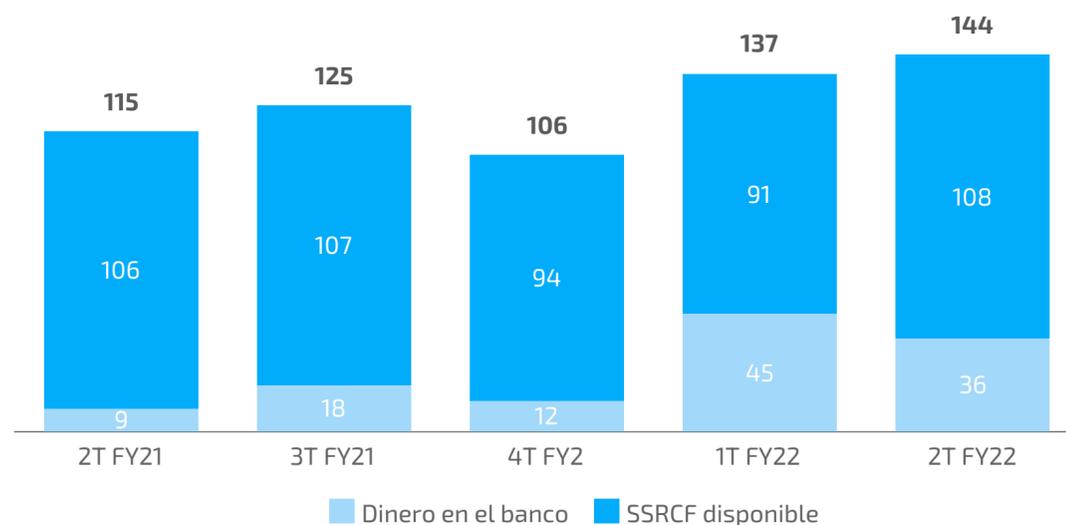
- El **flujo de caja neto de las operaciones** mejoró en 41,2 millones de euros, lo que refleja principalmente:
  - La entrada de capital circulante de 26,4 millones de euros comparada con una salida de 1,8 millones de euros en el 2T FY21. Esta entrada está directamente asociada al aumento de la demanda de viajes de placer en septiembre de 2021 comparada con junio de 2021 así como a un aumento de los ingresos diferidos de Prime
  - El impuesto sobre beneficios recaudado se redujo en 5,1 millones de euros, de 5,1 millones de euros en el 2T FY21 a 0 en el 2T FY22 debido a que el pago anticipado realizado en Portugal en el 2T FY21 no se produjo en 2T FY22.
  - Incremento del EBITDA Ajustado (\*) en 4,8 millones de euros.
  - Partidas no monetarias: las partidas devengadas pero aún no pagadas se incrementaron en 3,4 millones de euros principalmente por una mayor variación (disminución) de las provisiones registradas.
- Hemos **utilizado efectivo para inversiones** por valor de 6,0 millones de euros en el 2T FY22, un incremento de 1,6 millones de euros por un incremento en software que se ha capitalizado.
- El **efectivo destinado a financiación** asciende a 32,4 millones de euros, frente a 53,2 millones de euros de actividades de financiación en el mismo período del año anterior. La variación de 20,8 millones de euros se debe principalmente al pago de 54,5 millones de euros de la SSRCF, parcialmente compensado por la disposición de 15 millones de euros del préstamo patrocinado por el Gobierno en el 2T FY21 y el pago de 19 millones de euros de la SSRCF en el 2T FY22.

## 3.4. Gestión eficiente de liquidez

### Robusta Liquidez - la liquidez de eDO nunca estuvo en riesgo

Hemos gestionado bien nuestra posición de liquidez, gracias a nuestro sólido modelo de negocio y a una gestión activa. Lo hemos conseguido a pesar de las crecientes restricciones en los viajes, que redujeron los niveles de reservas.

La liquidez se ha mantenido estable a lo largo de la pandemia y en septiembre la Compañía tenía una posición de liquidez robusta con 144 millones de euros. Esta posición de liquidez es un sólido punto de partida para el período de baja estacionalidad de los próximos meses, ya que, naturalmente, el nivel de Reservas disminuye de septiembre a diciembre.



Como era de esperar, las ratios de endeudamiento se han visto afectadas. El 30 de abril de 2021, se anunció que la Compañía ha logrado alcanzar mayor flexibilidad financiera tras unas exitosas conversaciones con sus acreedores financieros. Como resultado de ello, eDreams ODIGEO ha renovado los acuerdos sobre los compromisos de su línea SSRCF y ha acordado con sus prestamistas relajar sus obligaciones y extender un año más la exención acordada en abril de 2020 hasta el 30 de junio de 2022.

La exención de los compromisos bancarios fue aprobada por unanimidad por todas las entidades. Dichos compromisos serán reemplazados por un covenant de liquidez mínima de 25 millones de euros que se verificará al final de cada trimestre a partir del 30 de junio de 2021 y hasta el 31 de marzo de 2022. Este acuerdo otorga a la Compañía un margen amplio frente a la liquidez actual. Asimismo, no se prevé el pago de dividendos ni la recompra de acciones de la Compañía en ningún momento antes del 31 de marzo de 2022.

El equipo directivo sigue centrado en seguir tomando las medidas adecuadas para mantener su posición de caja con una liquidez sólida, y continúa adoptando un enfoque prudente en relación a la gestión de la base de costes y los gastos de capital. Como resultado, el negocio ha continuado mostrándose resistente y ha mantenido unos niveles de liquidez sólidos.

## CALIFICACIÓN Y EMISIONES

### Emisiones

| Emisor              | Código ISIN | Fecha de emisión | Importe de la emisión (€ millones) | Cupón | Fecha de vencimiento |
|---------------------|-------------|------------------|------------------------------------|-------|----------------------|
| eDreams ODIGEO S.A. | S1879565791 | 25/9/18          | 425                                | 5,5%  | 1/9/23               |

### Calificación

| Agencia          | Corporativo | Bonos 2023 | Perspectiva | Fecha de evaluación |
|------------------|-------------|------------|-------------|---------------------|
| Moody's          | B3          | Caa1       | Negative    | 1/7/20              |
| Standard & Poors | CCC+        | CCC+       | Negative    | 8/12/20             |

# 4.

---

## Otra información

---

4.1. Información de accionistas

4.2. Acontecimientos posteriores

## | 4.1. Información de accionistas

El capital social suscrito de eDreams ODIGEO a 30 de septiembre de 2021 es de 11.878 miles de euros dividido en 118.781.530 acciones de diez céntimos de euro (0,10 €) de valor nominal cada una, todas ellas íntegramente desembolsadas.

Al 30 de septiembre de 2021, el Grupo tenía 7.857.211 acciones en autocartera representativas del 6,6% del capital social, de las cuales 6.775.745 han sido emitidas para atender los planes de incentivos a largo plazo del Grupo vigentes a esa fecha.

Se suspenden los derechos económicos y políticos inherentes a las acciones en autocartera.

Los planes de incentivos a largo plazo se ejecutarán hasta febrero de 2026 y se cancelarán las acciones no asignadas al final de los planes.

## | 4.2. Acontecimientos posteriores

Ver una descripción de los hechos posteriores en la nota 27 en la sección 5 dentro de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y notas adjuntas.

# 5.

---

## Estados Financieros Intermedios Consolidados y Notas

---

6 meses terminados  
el 30 de septiembre de 2021

## Informe de Revisión Limitada

### eDreams ODIGEO, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

e Informe de Gestión Consolidado Intermedio

correspondientes al periodo de seis meses terminado

el 30 de septiembre de 2021



Building a better  
working world

Ernst & Young, S.L.  
Edificio Sarrià Forum  
Avda. Sarrià, 102-106  
08017 Barcelona  
España

Tel: 933 663 700  
Fax: 934 053 784  
ey.com

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de eDreams ODIGEO, S.A. por encargo de la Dirección de la Sociedad:

### Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

#### Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de eDreams ODIGEO, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de septiembre de 2021 y la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

#### Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de septiembre de 2021 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

#### **Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 4 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2021. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de septiembre de 2021 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de septiembre de 2021. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de eDreams ODIGEO, S.A. y sociedades dependientes.

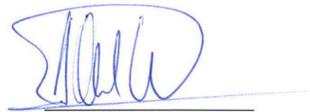
#### **Párrafo sobre otras cuestiones**

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección de la Sociedad dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 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 desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

**Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya**

ERNST & YOUNG, S.L.

ERNST & YOUNG, S.L.



Albert Closa Sala

2021 Núm. 20/21/06903  
IMPORT COL·LEGIAL: 30,00 EUR  
Informe sobre treballs diferents  
a l'auditoria de comptes

16 de noviembre de 2021

## 5.1. Cuenta de Resultados Intermedia Resumida Consolidada

| (miles de euros)  | Notas | No auditado<br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2021 | No auditado<br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2020 |
|---|-------|--|--|
| Ingresos ordinarios   |       | 172.532  | 50.609   |
| Coste de las ventas   |       | (4.175)  | 416  |
| <b>Margen sobre ingresos</b>  | 8     | <b>168.357</b>   | <b>51.025</b>  |
| Gastos de personal  | 9     | (26.448)   | (22.248)   |
| Amortización  | 10    | (17.086)   | (18.325)   |
| Pérdida por deterioro   | 10    | —  | (6)  |
| Pérdidas y ganancias por deterioro de deudas incobrables                |       | (286)  | 95   |
| Otros gastos de explotación   | 11    | (145.084)  | (48.127)   |
| <b>Resultado de explotación</b>   |       | <b>(20.547)</b>  | <b>(37.586)</b>  |
| Gastos de intereses de deuda  |       | (13.905)   | (13.928)   |
| Otros ingresos / (gastos) financieros                                   |       | (1.880)  | 1.637  |
| <b>Resultado financiero</b>   | 12    | <b>(15.785)</b>  | <b>(12.291)</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                     |       | <b>(36.332)</b>  | <b>(49.877)</b>  |
| Impuesto sobre las ganancias  |       | (1.174)  | 4.718  |
| <b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>    |       | <b>(37.506)</b>  | <b>(45.159)</b>  |
| Ganancia del ejercicio por operaciones interrumpidas, neta de impuestos |       | —  | —  |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>                              |       | <b>(37.506)</b>  | <b>(45.159)</b>  |
| Resultado atribuible a socios externos                                  |       | —  | —  |
| <b>Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad</b>            |       | <b>(37.506)</b>  | <b>(45.159)</b>  |
| <b>Beneficio básico por acción (euros)</b>                              | 6     | <b>(0,34)</b>  | <b>(0,41)</b>  |
| <b>Beneficio diluido por acción (euros)</b>                             | 6     | <b>(0,34)</b>  | <b>(0,41)</b>  |

Las notas 1 a 28 descritas en las notas explicativas y los anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

## 5.2. Estado de Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado

| (miles de euros)  | No auditado<br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2021 | No auditado<br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2020 |
|---|--|--|
| <b>Resultado consolidado del ejercicio (de la cuenta de resultados)</b> | <b>(37.506)</b>  | <b>(45.159)</b>  |
| <b>Ingresos / (gastos) registrados directamente en el patrimonio</b>    | <b>313</b>   | <b>1.941</b>   |
| Diferencias de cambio   | 313  | 1.941  |
| <b>Resultado global total del ejercicio</b>                             | <b>(37.193)</b>  | <b>(43.218)</b>  |
| a) Atribuible a los accionistas de la Sociedad                          | (37.193)   | (43.218)   |
| b) Atribuible a socios externos   | —  | —  |

Las notas 1 a 28 descritas en las notas explicativas y los anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

## 5.3. Estado de Situación Financiera Intermedia Resumida Consolidada

| <b>ACTIVO</b><br>(miles de euros)   | Notas | No auditado<br>30 de septiembre<br>de 2021 | Auditado<br>31 de marzo<br>de 2021 |
|-------------------------------------|-------|--|------------------------------------|
| Fondo de comercio                   | 13    | 632.028                                    | 631.920                            |
| Otros activos intangibles           | 14    | 295.709                                    | 299.541                            |
| Inmovilizado material               |       | 8.723                                      | 7.865                              |
| Activos financieros no corrientes   |       | 1.964                                      | 2.199                              |
| Activos por impuestos diferidos     | 21    | 6.516                                      | 6.449                              |
| <b>Activo no corriente</b>          |       | <b>944.940</b>                             | <b>947.974</b>                     |
| Deudores comerciales                | 15.1  | 34.481                                     | 15.233                             |
| Otras cuentas a cobrar              | 15.2  | 13.416                                     | 3.757                              |
| Activos por impuestos corrientes    |       | 4.405                                      | 7.142                              |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 16    | 35.969                                     | 12.138                             |
| <b>Activo corriente</b>             |       | <b>88.271</b>                              | <b>38.270</b>                      |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                 |       | <b>1.033.211</b>                           | <b>986.244</b>                     |

Las notas 1 a 28 descritas en las notas explicativas y los anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

| <b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b><br>(miles de euros)          | Notas | No auditado<br>30 de septiembre<br>de 2021 | Auditado<br>31 de marzo<br>de 2021 |
|--|-------|--|------------------------------------|
| Capital social   |       | 11.878                                     | 11.878                             |
| Prima de emisión   |       | 974.512                                    | 974.512                            |
| Otras reservas   |       | (710.431)                                  | (590.337)                          |
| Acciones propias   |       | (3.998)                                    | (4.088)                            |
| Resultado del ejercicio                                      |       | (37.506)                                   | (124.229)                          |
| Reserva por diferencias de conversión                        |       | (8.953)                                    | (9.266)                            |
| <b>Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante</b>     | 17    | <b>225.502</b>                             | <b>258.470</b>                     |
| Socios externos  |       | —  | —                                  |
| <b>Patrimonio neto</b>                                       |       | <b>225.502</b>                             | <b>258.470</b>                     |
| Pasivo financiero no corriente                               | 19    | 452.907                                    | 488.745                            |
| Provisiones no corrientes                                    | 20    | 5.559                                      | 6.953                              |
| Pasivos por impuestos diferidos                              | 21    | 20.496                                     | 19.584                             |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar no corrientes | 22    | —  | 6.160                              |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                   |       | <b>478.962</b>                             | <b>521.442</b>                     |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar corrientes    | 22    | 226.193                                    | 148.521                            |
| Pasivo financiero corriente                                  | 19    | 48.713                                     | 24.500                             |
| Provisiones corrientes                                       | 20    | 9.712                                      | 8.227                              |
| Ingresos diferidos corrientes                                | 23    | 41.361                                     | 22.192                             |
| Pasivos por impuestos corrientes                             |       | 2.768                                      | 2.892                              |
| <b>Pasivo corriente</b>                                      |       | <b>328.747</b>                             | <b>206.332</b>                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                        |       | <b>1.033.211</b>                           | <b>986.244</b>                     |

## 5.4. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado

| (miles de euros)  | Notas | Capital social | Prima de emisión | Otras reservas   | Acciones propias | Resultado del ejercicio | Diferencias de conversión | Patrimonio neto total |
|---|-------|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Saldo final a 31 de marzo de 2021 (Auditado)</b>         |       | <b>11.878</b>  | <b>974.512</b>   | <b>(590.337)</b> | <b>(4.088)</b>   | <b>(124.229)</b>        | <b>(9.266)</b>            | <b>258.470</b>        |
| <b>Ingresos / (gastos) reconocidos</b>                      |       | <b>—</b>       | <b>—</b>         | <b>—</b>         | <b>—</b>         | <b>(37.506)</b>         | <b>313</b>                | <b>(37.193)</b>       |
| Transacciones con acciones propias                          | 17.5  | —              | —                | (23)             | 90               | —                       | —                         | 67                    |
| <b>Operaciones con socios o propietarios</b>                |       | <b>—</b>       | <b>—</b>         | <b>(23)</b>      | <b>90</b>        | <b>—</b>                | <b>—</b>                  | <b>67</b>             |
| Pagos basados en acciones                                   | 18    | —              | —                | 4.155            | —                | —                       | —                         | 4.155                 |
| Transferencia entre las partidas de capital                 |       | —              | —                | (124.229)        | —                | 124.229                 | —                         | —                     |
| Otras variaciones   |       | —              | —                | 3                | —                | —                       | —                         | 3                     |
| <b>Otros cambios en el patrimonio</b>                       |       | <b>—</b>       | <b>—</b>         | <b>(120.071)</b> | <b>—</b>         | <b>124.229</b>          | <b>—</b>                  | <b>4.158</b>          |
| <b>Saldo final a 30 de septiembre de 2021 (No auditado)</b> |       | <b>11.878</b>  | <b>974.512</b>   | <b>(710.431)</b> | <b>(3.998)</b>   | <b>(37.506)</b>         | <b>(8.953)</b>            | <b>225.502</b>        |

Las notas 1 a 28 descritas en las notas explicativas y los anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

| (miles de euros)  | Notas | Capital social | Prima de emisión | Otras reservas   | Acciones propias | Resultado del ejercicio | Diferencias de conversión | Patrimonio neto total |
|---|-------|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Saldo final a 31 de marzo de 2020 (Auditado)</b>         |       | <b>11.046</b>  | <b>974.512</b>   | <b>(555.321)</b> | <b>(3.320)</b>   | <b>(40.523)</b>         | <b>(12.635)</b>           | <b>373.759</b>        |
| <b>Ingresos / (gastos) reconocidos</b>                      |       | <b>—</b>       | <b>—</b>         | <b>—</b>         | <b>—</b>         | <b>(45.159)</b>         | <b>1.941</b>              | <b>(43.218)</b>       |
| Aumentos de capital   |       | 832            | —                | —                | (832)            | —                       | —                         | —                     |
| Transacciones con acciones propias                          |       | —              | —                | (22)             | 22               | —                       | —                         | —                     |
| <b>Operaciones con socios o propietarios</b>                |       | <b>832</b>     | <b>—</b>         | <b>(22)</b>      | <b>(810)</b>     | <b>—</b>                | <b>—</b>                  | <b>—</b>              |
| Pagos basados en acciones                                   | 18    | —              | —                | 2.043            | —                | —                       | —                         | 2.043                 |
| Transferencia entre las partidas de capital                 |       | —              | —                | (40.523)         | —                | 40.523                  | —                         | —                     |
| Otras variaciones   | 17.4  | —              | —                | (540)            | —                | —                       | —                         | (540)                 |
| <b>Otros cambios en el patrimonio</b>                       |       | <b>—</b>       | <b>—</b>         | <b>(39.020)</b>  | <b>—</b>         | <b>40.523</b>           | <b>—</b>                  | <b>1.503</b>          |
| <b>Saldo final a 30 de septiembre de 2020 (No auditado)</b> |       | <b>11.878</b>  | <b>974.512</b>   | <b>(594.363)</b> | <b>(4.130)</b>   | <b>(45.159)</b>         | <b>(10.694)</b>           | <b>332.044</b>        |

## 5.5. Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado

| (miles de euros)   | Notas | No auditado<br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2021 | No auditado<br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2020 |
|--|-------|--|--|
| Resultado neto   |       | (37.506)   | (45.159)   |
| Amortización   | 10    | 17.086   | 18.325   |
| Deterioro y resultados de la venta de activos no corrientes        | 10    | —  | 6  |
| Otras provisiones  |       | 519  | (19.119)   |
| Impuesto sobre las ganancias                                       |       | 1.174  | (4.718)  |
| Resultado financiero   | 12    | 15.785   | 12.291   |
| Gastos relacionados con los pagos basados en acciones              | 18    | 4.155  | 2.043  |
| Otras partidas no monetarias                                       |       | —  | (150)  |
| Variación del capital circulante                                   |       | 61.780   | 19.779   |
| Impuesto sobre las ganancias pagados                               |       | 2.165  | (5.053)  |
| <b>Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación</b>  |       | <b>65.158</b>  | <b>(21.755)</b>  |
| Adquisiciones de activos intangibles e inmovilizado material       |       | (11.743)   | (8.867)  |
| Adquisiciones de activos financieros                               |       | (59)   | —  |
| Cobros por la venta de activos financieros                         |       | 87   | 50   |
| <b>Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión</b>    |       | <b>(11.715)</b>  | <b>(8.817)</b>   |
| Cobros por préstamos   |       | 19.000   | 15.000   |
| Pagos por devolución de préstamos                                  |       | (20.114)   | (55.776)   |
| Intereses pagados  |       | (13.065)   | (12.894)   |
| Otros gastos financieros pagados                                   |       | (768)  | (1.188)  |
| <b>Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación</b> |       | <b>(14.947)</b>  | <b>(54.858)</b>  |
| <b>Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo</b>      |       | <b>38.496</b>  | <b>(85.430)</b>  |

| (miles de euros)   | Notas | No auditado<br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2021 | No auditado<br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2020 |
|--|-------|--|--|
| <b>Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo</b>  |       | <b>38.496</b>  | <b>(85.430)</b>  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo netos de pólizas de crédito complementarias y descubiertos al inicio del período       |       | (4.509)  | 83.337   |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio   |       | (549)  | 2.634  |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo netos de pólizas de crédito complementarias y descubiertos al final del período</b> |       | <b>33.438</b>  | <b>541</b>   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo  | 16    | 35.969   | 8.896  |
| Pólizas de crédito complementarias y descubiertos bancarios  | 19    | (2.531)  | (8.355)  |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo netos de pólizas de crédito complementarias y descubiertos al final del período</b> |       | <b>33.438</b>  | <b>541</b>   |

Las notas 1 a 28 descritas en las notas explicativas y los anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

## | 5.6. Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

eDreams ODIGEO, S.A. (la "Sociedad"), anteriormente LuxGEO Parent S.à r.l., se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada (société à responsabilité limitée) en virtud de las leyes de Luxemburgo sobre sociedades comerciales el 14 de febrero de 2011, por un período ilimitado. En enero de 2014, la denominación de la Sociedad cambió a eDreams ODIGEO, S.A. y su forma corporativa de S.à r.l. a S.A. ("Société Anonyme").

El 31 de marzo de 2020, la Sociedad anunció su plan de trasladar el domicilio social ("siège sociale") y el centro de administración ("administration centrale") de la Sociedad de Luxemburgo a España, para lograr eficiencias organizativas y de costes.

El traslado fue efectivo el 10 de marzo de 2021, una vez inscrita la escritura pública española en el Registro Mercantil de Madrid. Tras el cambio de nacionalidad, la denominación social cambió de eDreams ODIGEO, S.A. ("Société Anonyme") a eDreams ODIGEO, S.A. ("Sociedad Anónima").

El domicilio social se encuentra en la calle López de Hoyos 35, Madrid, España (anteriormente, ubicado en 4, rue du Fort Wallis, L-2714 Luxemburgo).

eDreams ODIGEO, S.A. y sus filiales directas e indirectas (colectivamente, el "Grupo"), encabezadas por la Sociedad, tal y como se detalla en la nota 28, es una importante empresa de viajes *online* que utiliza tecnología innovadora y se basa en las relaciones con los proveedores, y el alto conocimiento y experiencia sobre los productos y en materia de comercialización para atraer y permitir que los clientes busquen, planifiquen y reserven una amplia gama de productos y servicios de viajes.

Las Cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2021 se aprobaron por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de septiembre de 2021.

### 2. EVENTOS SIGNIFICATIVOS DEL PERIODO

#### 2.1. Exención del Covenant de la SSRCF

El 30 de abril de 2021, el Grupo anunció que, tras conversaciones exitosas con nuestros prestamistas, se ha acordado la exención de nuestro covenant de ratio de apalancamiento bruto para la SSRCF para el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2022. Por lo tanto, el próximo periodo en el que el covenant estará sujeto a prueba es el de 30 de junio de 2022.

El Grupo proporciona un informe mensual de liquidez y garantiza que la liquidez en cada fecha de cierre trimestral (30 de junio, 30 de septiembre, 31 de diciembre y 31 de marzo) durante el período de exención no sea

inferior a 25 millones de euros. El nivel actual de liquidez nos da un margen amplio frente al límite de 25 millones de euros.

A 30 de septiembre de 2021 la liquidez era de 144 millones de euros (106 millones de euros a 31 de marzo de 2021) (ver sección 7 Reconciliación de APM y otros términos definidos).

Además, durante el período de exención, la Sociedad no pagará ningún dividendo ni recomprará acciones de la Sociedad.

Los intereses de la SSRCF y los Bonos 2023 continuarán pagándose según lo establecido contractualmente.

#### 2.2. Cambios en la alta dirección

Quentin Bacholle, quien anteriormente desempeñaba la posición de Director de Productos Vacacionales, deja el negocio después de 11 años. Este cambio de gestión fue efectivo a partir del 30 de junio de 2021.

#### 2.3. Entrega de acciones propias

El 30 de agosto de 2021, el Consejo de Administración acordó entregar 898.527 acciones propias (ver nota 17.5) a los beneficiarios del Plan de Incentivos a Largo Plazo 2016 (ver nota 18.1).

### 3. IMPACTO DEL COVID-19

#### 3.1. Impacto en los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021

El COVID-19 se detectó inicialmente en China en diciembre de 2019, y en los meses siguientes el virus se propagó a otras regiones, incluyendo nuestros principales mercados en Europa. El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró que el brote de COVID-19, de rápida propagación, era una pandemia mundial.

En respuesta a la pandemia, muchos países han aplicado medidas como políticas de confinamiento y restricciones de viaje. Estas medidas han llevado a una disminución significativa de las Reservas en el sector de viajes, así como a un nivel de cancelaciones de vuelos sin precedentes.

En el periodo comparativo de seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020, la pandemia COVID-19 impactó fuertemente en las actividades comerciales del Grupo, con una reducción del 75% en las Reservas interanuales.

En los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021, ha habido una demanda creciente de viajes de ocio en comparación con el año anterior, ya que incrementa la vacunación y se alivian las restricciones. Esto, combinado con una propuesta a cliente única del Grupo, permite que la empresa atraiga a más clientes y

capture participación de mercado de sus competidores. Desde el mes de junio de 2021, las Reservas han mejorado superando incluso los niveles anteriores a COVID-19, siendo en el mes de Septiembre de 2021 más de 30% superiores a las del mes de Septiembre de 2019. Sin embargo, el valor promedio por reserva aún se encuentra significativamente por debajo de los niveles anteriores a COVID-19. Debido a las restricciones e incertidumbres, existe una cantidad desproporcionada de consumidores que reservan vuelos de corta distancia, con menos pasajeros por reserva y, por lo tanto, un valor de reserva más bajo. Adicionalmente, la comparabilidad entre períodos se ve afectada en parte por el cambio en los patrones de estacionalidad debido a COVID-19.

A continuación se detallan los principales impactos del COVID-19 en el Grupo para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021.

Impactos directamente relacionados con el aumento de Reservas en comparación con los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020:

- Aumento de la actividad comercial, con un incremento del 291% en Reservas y 230% en margen sobre ingresos, comparado con los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020. El aumento en el número de Reservas ha sido más pronunciado que el aumento en el margen sobre ingresos debido al menor valor promedio de cada reserva. En comparación a los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2019 (en contexto anterior a COVID-19), las Reservas son un 1% inferiores y el margen sobre ingresos un 40% inferior.
- El coste de las ventas incurrido por el suministro de alojamiento hotelero donde el Grupo actúa como principal fue positivo por 0,4 millones de euros (ingreso) en el período de seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y negativo por 4,2 millones de euros (gasto) en el período de seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021. Esta variación se debe al alto volumen de cancelaciones de Reservas y la muy baja actividad comercial en el período de seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020. La cancelación de los alojamientos hoteleros afectó de manera negativa los ingresos brutos.
- Los gastos de marketing y otros gastos operativos han incrementado un 265% en comparación con los importes de 30 de septiembre de 2020, ya que una gran parte son costes variables directamente relacionados con el volumen de Reservas (ver nota 11), pero aún son más bajos que los niveles antes del COVID-19 en un 24% en comparación con los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2019.
- Como consecuencia directa del aumento del volumen de Reservas, el importe de deudores comerciales (ver nota 15.1), otras cuentas por cobrar (ver nota 15.2), efectivo y equivalentes al efectivo (ver nota 16) y acreedores comerciales (ver nota 22) han aumentado significativamente en comparación con los importes de 31 de marzo de 2021 pero siguen sin alcanzar los niveles de 30 de septiembre de 2019, antes del COVID-19.

Impactos relacionados con las restricciones e incertidumbres persistentes en el contexto del COVID-19:

- La información prospectiva para el cálculo de la pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar considera el impacto del COVID-19 en la situación financiera de nuestros clientes, tal y como se consideró a 31 de marzo de 2021.

- El Grupo ha reconocido provisiones operativas adicionales relacionadas con el impacto de COVID-19 por las cancelaciones de comisiones y por las devoluciones a 31 de marzo de 2021 y 30 de septiembre de 2021. En los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021, estas provisiones han aumentado en 1,3 millones de euros y 1,1 millones de euros respectivamente debido al aumento en el volumen de Reservas (ver notas 15 y 20). El importe de estas provisiones a 30 de septiembre de 2021 es de 3,4 millones de euros y 4,8 millones de euros, respectivamente (2,1 millones de euros y 3,7 millones de euros, respectivamente a 31 de marzo de 2021).

### 3.2. Futuros efectos del COVID-19 en el Grupo

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han elaborado sobre la base de empresa en funcionamiento, ya que la dirección considera que el Grupo se encuentra en una posición sólida tanto financiera como de liquidez. Las medidas de gestión adoptadas desde el comienzo de la crisis han sido prudentes y han garantizado la posición del Grupo para asegurar un rápido retorno a la plena eficacia operativa una vez que se reanude la actividad normal. El fuerte aumento de la demanda de viajes de ocio que se ha traducido en un aumento de las Reservas durante seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021, por encima del mercado de viajes en general, muestra una tendencia positiva sostenida hacia la recuperación.

El Grupo elaboró tres escenarios diferentes de proyecciones para el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2021. Estas proyecciones se basaron en informes externos sobre el sector de viajes publicados por IATA, Moody's y S&P. El Grupo tuvo en cuenta las diferencias que tiene nuestro propio negocio respecto a la evolución general del sector de viajes en función de las diferencias reales observadas en el comportamiento del ejercicio terminado el 31 de marzo de 2021. Los escenarios varían según la duración del impacto de la pandemia COVID-19 y la forma y el momento de la recuperación posterior:

- En el escenario I, la inmunidad colectiva en Europa y Estados Unidos no se alcanza en el año terminado el 31 de marzo de 2022 y hay más brotes del virus durante el año. En este escenario, el Grupo alcanzará un volumen de Reservas anuales similar a los niveles anteriores al COVID-19 en el año terminado el 31 de marzo de 2024.
- En el escenario II, la inmunidad colectiva en Europa y Estados Unidos se alcanza en la segunda mitad del año terminado el 31 de marzo de 2022. En este escenario, el Grupo alcanzará un volumen de Reservas anuales similar a los niveles anteriores al COVID-19 en el año terminado el 31 de marzo de 2023.
- En el escenario III, la inmunidad colectiva en Europa y Estados Unidos se alcanza en el segundo trimestre del año terminado el 31 de marzo de 2022. En este escenario, el Grupo alcanzará un volumen de Reservas anuales superior a los niveles anteriores al COVID-19 en el año terminado el 31 de marzo de 2023.

La prueba de deterioro realizada a 31 de marzo de 2021 en base a estas proyecciones por UGE no ha sido actualizada a 30 de septiembre de 2021 ya que no se ha identificado ningún indicador de deterioro adicional. Si bien el nivel de incertidumbre relacionado con la pandemia de COVID-19 sigue siendo significativo, en el periodo de seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 ha habido una creciente demanda de viajes de ocio en comparación con el año anterior, a medida que se vacuna a más gente y se alivian las restricciones. En el periodo de seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021, el Grupo se encuentra en línea o por encima de las proyecciones de número de Reservas y EBITDA Ajustado utilizadas en el test de deterioro del 31 de marzo de 2021. Ver definición de elementos ajustados en la sección 6. "Glosario de definiciones" y reconciliaciones en la sección 7. "Reconciliaciones".

Adicionalmente, el Grupo ha realizado una actualización de las proyecciones en el periodo actual, basada en un único escenario que no ha sido desglosado por UGE, y es globalmente más positivo que las proyecciones anteriores.

En cuanto a la tasa de descuento, no se han producido variaciones significativas en los parámetros utilizados para el cálculo de la tasa WACC que pudieran resultar en indicios de deterioro.

Por lo tanto, los estados financieros intermedios resumidos consolidados no reflejan ningún ajuste relacionado con la prueba de deterioro a 30 de septiembre de 2021.

El alcance del impacto futuro de la pandemia del COVID-19 sobre las operaciones, los flujos de efectivo y las perspectivas de crecimiento del Grupo depende de eventos futuros. Entre ellas figuran la gravedad, el alcance y la duración de la pandemia mitigada por los programas de vacunación y la eficacia de la vacuna.

El Grupo tiene acceso a la financiación de su línea de crédito SSRCF de 175 millones de euros, de los cuales 107,9 millones de euros están disponibles en efectivo a 30 de septiembre de 2021 (93,8 millones de euros a 31 de marzo de 2021) para gestionar las necesidades de liquidez de sus operaciones. El 30 de abril de 2021, el Grupo obtuvo una exención de 12 meses de sus prestamistas en relación con el único covenant de ratio de apalancamiento bruto de la SSRCF, con lo que se logró una mayor flexibilidad financiera para el Grupo (ver notas 2.1 y 19).

Incluso en el peor de los escenarios, las proyecciones muestran que la liquidez del Grupo será suficiente para los próximos 12 meses y con un margen amplio frente al límite de 25 millones de euros requerido en la nueva exención del covenant de la SSRCF (ver nota 2.1).

Desde el comienzo de la crisis del COVID-19, la Dirección siempre ha adoptado un enfoque prudente en cuanto a su base de costes e inversiones (gastos de capital). Se han tomado varias medidas para lograr ahorros, reduciendo los costes fijos y las inversiones, y agregando de esta manera una adaptabilidad adicional a nuestro modelo de negocio. El Grupo también ha adaptado su estrategia sobre algunos productos para mitigar riesgos en el contexto de COVID-19. Por último, el Grupo ha centrado su inversión en ciertas iniciativas estratégicas: Prime, atención al cliente, móvil y contenido de viaje para emerger más fuerte y mejor posicionado de la crisis una vez que se reanude la actividad normal.

Incluso si las condiciones económicas y operativas mejoran, el Grupo no puede predecir los efectos a largo plazo de la pandemia en sus actividades o en el sector de viajes en general, y se espera que el mercado en el

que operamos evolucione. Como compañía digital enfocada en los viajes de ocio, el Grupo tiene la ventaja de que el mercado en el que opera se está recuperando más rápidamente.

Si bien las perspectivas a largo plazo para los viajes de ocio son muy sólidas, en los próximos meses puede haber cierta volatilidad. Está claro que la pandemia no ha afectado al deseo de viajar por placer. Sin embargo, las restricciones gubernamentales continúan cambiando y los patrones de estacionalidad habituales se están dejando atrás. El Grupo espera un periodo de transición continuo a medida que aumentan las tasas de vacunación, la posible aparición de variantes del coronavirus y la evolución de las restricciones gubernamentales.

## 4. BASES DE PRESENTACIÓN

### 4.1. Principios Contables

Estos Estados Financieros intermedios resumidos consolidados y Notas para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 de eDreams ODIGEO y sus subsidiarias ("el Grupo") han sido formulados por el Consejo de Administración el 15 de noviembre de 2021 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIC 34 - Información Financiera Intermedia adoptada por la Unión Europea y las cifras están expresadas en miles de euros.

Al tratarse de estados financieros intermedios resumidos consolidados, no incluyen toda la información requerida por las NIIF para la preparación de los estados financieros anuales y, por tanto, deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados del Grupo preparados de acuerdo con las NIIF adoptadas en la normativa Unión Europea para el año que finalizó el 31 de marzo de 2021.

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados para el período de seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 son las mismas que las aplicadas en los Estados Financieros Consolidados del Grupo para el año terminado el 31 de marzo de 2021 (ver nota 5 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 31 de marzo de 2021), excepto por nuevas NIIF o CINIIF emitidas, o modificaciones de las existentes que entraron en vigor a partir del 1 de abril de 2021, cuya adopción no tuvo un impacto significativo en la situación financiera del Grupo en el período de aplicación.

No existe ningún principio o política contable que tenga un efecto significativo y no se haya aplicado en la elaboración de estos estados financieros.

## 4.2. Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de septiembre de 2021 son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales del Grupo para el año terminado el 31 de marzo de 2021.

La adopción de nuevas NIIF o CINIIF emitidas, o modificaciones de las existentes que entraron en vigor a partir del 1 de abril de 2021, no ha tenido un impacto significativo en la situación financiera del Grupo.

El Grupo no ha adoptado con anticipación ninguna norma, interpretación o enmienda que se haya emitido pero que aún no sea efectiva al 1 de abril de 2021.

## 4.3. Uso de estimaciones y juicios

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, el Consejo de Administración debe hacer juicios, estimaciones e hipótesis sobre el valor contable de los activos y pasivos que no se desprenden fácilmente de otras fuentes. Las estimaciones y las hipótesis conexas se basan en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran relevantes, incluidas las consecuencias de COVID-19 que se explican en la nota 3. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Estas estimaciones y supuestos se refieren principalmente a activos intangibles distintos de la plusvalía mercantil: valoración, vida útil y deterioro, asignación del precio de compra y plusvalía, prueba de deterioro de las UGE, reconocimiento de ingresos, impuesto sobre la renta y recuperabilidad de activos por impuestos diferidos, valoración de pagos basados en acciones, provisiones, juicios y estimaciones relacionadas con el riesgo de crédito y juicios y estimaciones relacionadas con proyecciones comerciales. En la nota 4.3 de las Notas a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2021 figura una descripción de éstos.

## 4.4. Cambios en el perímetro de consolidación

La Sociedad eDreams Gibraltar Ltd., constituida el 12 de agosto de 2021, se ha incorporado al perímetro. Esta nueva sociedad operará como agencia de viajes. A 30 de septiembre de 2021 la compañía todavía no ha iniciado su actividad.

## 4.5. Información comparativa

A efectos comparativos, los consejeros presentan, junto con las cifras correspondientes al periodo de seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021, las cifras del periodo anterior, siendo este el periodo finalizado a 31 de marzo de 2021 para cada una de las partidas del estado de situación financiera consolidado y el periodo finalizado a 30 de septiembre de 2020 para la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujo de efectivo consolidado y la información cuantitativa exigida en los estados financieros consolidados.

Comparativamente, la caída en la demanda por la pandemia COVID-19 impactó, de forma muy significativa, en el volumen de Reservas de los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020, lo que afecta a la comparabilidad de las cifras respecto a los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 (ver nota 3).

## 4.6. Capital circulante

El Grupo tenía un capital circulante negativo a 30 de septiembre de 2021 y 31 de marzo de 2021, lo cual es común considerando el sector en el que opera el Grupo y teniendo en cuenta su estructura financiera. No presenta ningún impedimento para su actividad normal.

La línea de crédito SSRCF del Grupo, por valor de 175 millones de euros, está disponible para financiar las necesidades de capital circulante y garantías, de los cuales 107,9 millones de euros están disponibles en efectivo a 30 de septiembre de 2021 (93,8 millones de euros a 31 de marzo de 2021). Ver nota 19.

## 5. ESTACIONALIDAD DEL NEGOCIO

Experimentamos fluctuaciones estacionales en la demanda de servicios y productos de viajes que ofrecemos. Debido a que la mayor parte de nuestro margen sobre ingresos se genera a partir de las Reservas de vuelos, y la mayor parte de esos ingresos por vuelos se reconocen en el momento de la reserva, hay una tendencia a experimentar mayores ingresos en los periodos durante los cuales los viajeros reservan sus vacaciones, es decir, durante el primer y segundo trimestre calendario del año, correspondiente a las Reservas para las ajetreadas temporadas de viajes de primavera y verano. En consecuencia, los distintos trimestres pueden no ser comparables. Adicionalmente, la pandemia de COVID-19 también afectó el comportamiento de los viajeros y no se están siguiendo los patrones normales de estacionalidad (ver nota 3).

## 6. BENEFICIO POR ACCIÓN

Los beneficios básicos por acción se calculan dividiendo las ganancias atribuibles a los titulares de acciones de la Sociedad por el número medio de acciones.

Como resultado de las acciones mantenidas como acciones propias (ver nota 17.5), el promedio ponderado de acciones ordinarias utilizado para calcular el beneficio básico por acción fue de 110.173.092 para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021.

En el cálculo del beneficio por acción para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020 se tienen en cuenta los instrumentos dilutivos para las acciones concedidas en el contexto de los LTIP (ver nota 18), únicamente cuando su conversión en acciones ordinarias disminuya el beneficio por acción o aumente las pérdidas por acción. Dado que el resultado atribuible al propietario de la Matriz para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y el 30 de septiembre de 2020 es una pérdida, no se han considerado instrumentos dilutivos para este período.

El cálculo del beneficio básico por acción y el beneficio por acción totalmente diluido (redondeado a dos dígitos) para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y el 30 de septiembre de 2020, es el siguiente:

|                              | No auditado<br>6 meses terminados el<br>30 de septiembre de 2021               |                          |                              | No auditado<br>6 meses terminados el<br>30 de septiembre de 2020               |                          |                              |
|------------------------------|--|--------------------------|------------------------------|--|--------------------------|------------------------------|
|                              | Beneficio atribuible a los propietarios de la sociedad matriz (miles de euros) | Número medio de acciones | Beneficio por acción (euros) | Beneficio atribuible a los propietarios de la sociedad matriz (miles de euros) | Número medio de acciones | Beneficio por acción (euros) |
| Beneficio básico por acción  | (37.506)   | 110.173.092              | (0,34)                       | (45.159)   | 109.377.722              | (0,41)                       |
| Beneficio diluido por acción | (37.506)   | 110.173.092              | (0,34)                       | (45.159)   | 109.377.722              | (0,41)                       |

El cálculo del resultado básico por acción y el resultado básico por acción totalmente diluido (redondeado a dos dígitos), sobre la base del resultado neto ajustado (ver sección 7. Conciliación de APM y otros términos definidos), para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y el 30 de septiembre de 2020, es el siguiente:

|  | No auditado<br>6 meses terminados el<br>30 de septiembre de 2021                             |                          |  | No auditado<br>6 meses terminados el<br>30 de septiembre de 2020                             |                          |  |
|--|--|--------------------------|--|--|--------------------------|--|
|  | Resultado neto ajustado atribuible a los propietarios de la sociedad matriz (miles de euros) | Número medio de acciones | Resultado neto ajustado por acción (euros) | Resultado neto ajustado atribuible a los propietarios de la sociedad matriz (miles de euros) | Número medio de acciones | Resultado neto ajustado por acción (euros) |
| Resultado neto ajustado básico por acción  | (27.710)   | 110.173.092              | (0,25)                                     | (42.811)   | 109.377.722              | (0,39)                                     |
| Resultado neto ajustado diluido por acción | (27.710)   | 110.173.092              | (0,25)                                     | (42.811)   | 109.377.722              | (0,39)                                     |

## 7. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

El Grupo informa de sus resultados en segmentos geográficos basándose en la forma en que la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación (CODM por sus siglas en inglés) gestiona el negocio, toma decisiones operativas y evalúa el rendimiento operativo. Para cada segmento sobre el que se debe informar, el equipo directivo del Grupo, integrado por el consejero delegado y el director financiero, examina los informes de gestión interna. Por consiguiente, el equipo directivo se considera como la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación (CODM).

Como se establece en el párrafo 23 de la NIIF 8, una entidad informará sobre la medida de los activos y pasivos totales de cada segmento sobre el que deba informar si tales cantidades se facilitan regularmente a la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación. El Grupo desglosa los activos y pasivos por segmentos únicamente con el propósito de la realización del test de deterioro por UGE de manera anual o en caso de haber indicios de deterioro. Como esta información no se proporciona para la toma de decisiones del negocio, en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha incluido información sobre los activos y pasivos por segmentos.

El Grupo ha identificado como segmentos los diferentes mercados en los que opera, ya que es la base sobre la que se reporta la información a la Dirección de forma mensual y se toman decisiones estratégicas como por ejemplo el lanzamiento de nuevos servicios, estrategias de precios o inversión en marketing.

La dimensión producto (vuelos, hoteles, paquetes dinámicos, etc.) no es la dimensión principal en base a la que la Dirección toma decisiones estratégicas dado que esta dimensión no aportaría suficiente granularidad, estando el negocio del Grupo centrado en vuelos.

El Grupo distingue entre dos categorías principales dentro de sus segmentos: los 6 mercados principales en los que opera el Grupo y el resto del mundo. Es relevante agrupar nuestros segmentos en términos de presencia actual y madurez de operaciones en los mercados.

Dentro de los 6 mercados principales, el Grupo agrega España e Italia para crear el segmento operativo "Europa del Sur", así como Alemania, los Países Nórdicos y el Reino Unido para crear el segmento operativo "Europa del Norte", ya que estos mercados tienen características económicas y patrones de comportamiento de los clientes similares.

El Grupo considera el segmento "Resto del Mundo" un segmento en sí mismo, y no una agregación de segmentos, dado que opera internamente como tal y la información que la Dirección recibe de manera regular considera "Resto del Mundo" uno de los mercados.

A continuación, se detallan las pérdidas y ganancias del Grupo y las Reservas por segmento:

**No auditado****6 meses terminados el 30 de septiembre de 2021**

|                                     | Francia       | Europa del Sur (España + Italia) | (Alemania + Países Nórdicos + Reino Unido) | 6 mercados principales | Resto del mundo | Total            |
|-------------------------------------|---------------|----------------------------------|--|------------------------|-----------------|------------------|
| <b>Reservas brutas (*)</b>          | 473.966       | 294.752                          | 482.469                                    | 1.251.187              | 433.462         | <b>1.684.649</b> |
| <b>Número de Reservas (*)</b>       | 1.319.903     | 1.457.394                        | 1.535.348                                  | 4.312.645              | 1.427.193       | <b>5.739.838</b> |
| <b>Ingresos ordinarios</b>          | 54.762        | 31.470                           | 45.143                                     | 131.375                | 41.157          | <b>172.532</b>   |
| <b>Margen sobre ingresos</b>        | <b>53.713</b> | <b>29.785</b>                    | <b>44.490</b>                              | <b>127.988</b>         | <b>40.369</b>   | <b>168.357</b>   |
| Costes variables                    | (37.615)      | (28.091)                         | (38.391)                                   | (104.097)              | (33.709)        | <b>(137.806)</b> |
| <b>Beneficio marginal</b>           | <b>16.098</b> | <b>1.694</b>                     | <b>6.099</b>                               | <b>23.891</b>          | <b>6.660</b>    | <b>30.551</b>    |
| Costes fijos                        |               |                                  |  |                        |                 | <b>(29.808)</b>  |
| Amortización                        |               |                                  |  |                        |                 | <b>(17.086)</b>  |
| Otros                               |               |                                  |  |                        |                 | <b>(4.204)</b>   |
| <b>Resultado de explotación</b>     |               |                                  |  |                        |                 | <b>(20.547)</b>  |
| Resultado financiero                |               |                                  |  |                        |                 | <b>(15.785)</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b> |               |                                  |  |                        |                 | <b>(36.332)</b>  |

(\*) Medida no GAAP.

**No auditado****6 meses terminados el 30 de septiembre de 2020**

|   | Francia       | Europa del Sur (España + Italia) | (Alemania + Países Nórdicos + Reino Unido) | 6 mercados principales | Resto del mundo | Total            |
|---|---------------|----------------------------------|--|------------------------|-----------------|------------------|
| <b>Reservas brutas (*)</b>                                  | 134.144       | 76.396                           | 142.474                                    | 353.014                | 108.520         | <b>461.534</b>   |
| <b>Número de Reservas (*)</b>                               | 378.662       | 325.302                          | 422.385                                    | 1.126.349              | 342.554         | <b>1.468.903</b> |
| <b>Ingresos ordinarios</b>                                  | 17.518        | 8.890                            | 13.919                                     | 40.327                 | 10.282          | <b>50.609</b>    |
| <b>Margen sobre ingresos</b>                                | <b>17.518</b> | <b>9.161</b>                     | <b>14.000</b>                              | <b>40.679</b>          | <b>10.346</b>   | <b>51.025</b>    |
| Costes variables  | (9.058)       | (7.761)                          | (12.930)                                   | (29.749)               | (8.625)         | <b>(38.374)</b>  |
| <b>Beneficio marginal</b>                                   | <b>8.460</b>  | <b>1.400</b>                     | <b>1.070</b>                               | <b>10.930</b>          | <b>1.721</b>    | <b>12.651</b>    |
| Costes fijos  |               |                                  |  |                        |                 | <b>(29.461)</b>  |
| Amortización  |               |                                  |  |                        |                 | <b>(18.325)</b>  |
| Deterioro y resultados de la venta de activos no corrientes | —             | (6)                              | —  | (6)                    | —               | <b>(6)</b>       |
| Otros   |               |                                  |  |                        |                 | <b>(2.445)</b>   |
| <b>Resultado de explotación</b>                             |               |                                  |  |                        |                 | <b>(37.586)</b>  |
| Resultado financiero  |               |                                  |  |                        |                 | <b>(12.291)</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                         |               |                                  |  |                        |                 | <b>(49.877)</b>  |

(\*) Medida no GAAP.

Nota: todos los ingresos mencionados anteriormente son con clientes externos y no hay transacciones entre los segmentos.

Los productos y servicios de los que se derivan ingresos por ventas a clientes son los mismos para todos los segmentos, excepto Metabusador que se concentra en el mercado de Francia, y se comercializa bajo la marca Liligo.

En los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 30 de septiembre de 2020, ningún cliente supuso el 10% o más de los ingresos del Grupo.

El Grupo no proporciona el detalle de costes fijos, amortización u otros gastos por segmento, ya que estos gastos no relacionados directamente con Reservas son comunes a todos los mercados. La Dirección del Grupo revisa la rentabilidad de los segmentos en función de su Beneficio Marginal.

El fondo de comercio por país está detallado en la nota 13.

Ver definiciones de medidas alternativas de rendimiento (APM) en la sección 6. "Glosario de definiciones" y reconciliaciones en la sección 7. "Reconciliaciones".

## 8. MARGEN SOBRE INGRESOS

El Grupo desglosa los ingresos de los contratos con clientes por fuente de ingresos, ya que la Dirección considera que representa mejor la forma en que la naturaleza, el importe, el momento y el grado de incertidumbre de los ingresos y las corrientes de efectivo del Grupo se ven afectados por factores económicos.

A continuación, se detalla el margen sobre ingresos del Grupo por fuente:

|                                    | <i>No auditado</i><br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2021 | <i>No auditado</i><br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2020 |
|------------------------------------|---|---|
| Ingresos de diversificación        | 120.320   | 31.323  |
| Ingresos clásicos - cliente        | 18.710  | 13.984  |
| Ingresos clásicos - proveedor      | 26.123  | 3.733   |
| Publicidad y metabuscador          | 3.204   | 1.985   |
| <b>Total margen sobre ingresos</b> | <b>168.357</b>  | <b>51.025</b>   |

El margen sobre ingresos de los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020 estaba fuertemente impactado por la pandemia de COVID-19. El aumento del margen sobre ingresos en los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 está relacionado con el aumento en las Reservas en comparación con el período anterior (ver nota 3).

La división del margen sobre ingresos por fuente es similar en cada uno de los segmentos, con la excepción de la división entre ingresos clásicos - cliente e ingresos de diversificación que difiere según el mercado debido a la madurez de Prime por mercado.

Ver definición de elementos ajustados en la sección 6. "Glosario de definiciones" y reconciliaciones en la sección 7. "Reconciliaciones".

## 9. GASTOS DE PERSONAL

### 9.1. Gastos de personal

|  | <i>No auditado</i><br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2021 | <i>No auditado</i><br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2020 |
|--|---|---|
| Sueldos y salarios   | (16.974)  | (15.336)  |
| Gastos de seguridad social   | (5.085)   | (4.779)   |
| Otros gastos relacionados con los empleados (incluidos por pensiones)      | (234)   | (71)  |
| Gastos de personal ajustados (incluida la compensación basada en acciones) | (4.155)   | (2.062)   |
| <b>Total gastos de personal</b>  | <b>(26.448)</b>   | <b>(22.248)</b>   |

El aumento de los gastos en sueldos y salarios y gastos de seguridad social está relacionado principalmente con el menor gasto en los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020 debido a la reducción temporal de la jornada laboral (ERTE) en el ejercicio anterior, que fue del 40% entre Abril y Agosto de 2020 y del 20% en Septiembre 2020 (los empleados afectados recibieron el 80% y el 90% respectivamente de su remuneración neta).

Para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021, los gastos de personal ajustados se refieren principalmente a la compensación basada en acciones por 4,2 millones de euros (2,0 millones de euros en los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020), ver notas 18.1 y 18.2.

Ver definición de elementos ajustados en la sección 6. "Glosario de definiciones" y reconciliaciones en la sección 7. "Reconciliaciones".

## 9.2. Número de empleados

El número medio de empleados del Grupo por categoría es el siguiente:

### Plantilla media

|                                    | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2021</i> | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2020</i> |
|------------------------------------|---|---|
| Alta dirección                     | 8   | 8   |
| Otros miembros de la dirección     | 49  | 56  |
| Mandos intermedios                 | 140   | 150   |
| Colaborador individual             | 729   | 843   |
| <b>Promedio total de empleados</b> | <b>926</b>  | <b>1.057</b>  |

Durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2021 y los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020, hemos mantenido intactos nuestros equipos, sin realizar ninguna reestructuración de plantilla. El principal factor subyacente de la disminución del número medio de empleados de 1.057 a 926 es la rotación natural de empleados.

## 10. AMORTIZACIÓN

|  | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2021</i> | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2020</i> |
|--|---|---|
| Amortización del inmovilizado material | (1.708)   | (2.133)   |
| Amortización de activos intangibles    | (15.378)  | (16.192)  |
| <b>Total amortización</b>              | <b>(17.086)</b>   | <b>(18.325)</b>   |
| Deterioro de inmovilizado material     | —   | (3)   |
| Deterioro de activos intangibles       | —   | (3)   |
| <b>Total deterioro</b>                 | <b>—</b>  | <b>(6)</b>  |

La amortización del inmovilizado material incluye la amortización de los arrendamientos de oficinas con derecho de uso según la NIIF 16 "Arrendamientos" por 0,9 millones de euros en los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 (1,0 millón de euros en los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020).

La amortización de activos intangibles se relaciona principalmente con los proyectos informáticos capitalizados, así como con los activos intangibles identificados a través de la asignación del precio de compra.

## 11. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

|   | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2021</i> | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2020</i> |
|---|---|---|
| Gastos de marketing y otros gastos de explotación | (137.343)   | (37.660)  |
| Servicios profesionales                           | (2.107)   | (2.487)   |
| Gastos informáticos                               | (4.948)   | (5.275)   |
| Alquileres  | (402)   | (567)   |
| Impuestos   | (634)   | (385)   |
| Ganancias / (pérdidas) por tipo de cambio         | 399   | (1.370)   |
| Gastos de explotación ajustados                   | (49)  | (383)   |
| <b>Total de otros gastos de explotación</b>       | <b>(145.084)</b>  | <b>(48.127)</b>   |

Los gastos de marketing consisten en los costes de adquisición de clientes (como los costes de búsqueda pagada, metabuscadores y otras campañas de promoción), las comisiones debidas a los agentes y negocios de marca blanca.

Otros gastos operativos incluidos en "Gastos de marketing y otros gastos de explotación" consisten principalmente en costes de procesamiento de tarjetas de crédito, contracargos por transacciones fraudulentas, costes de búsqueda GDS y tarifas pagadas a nuestros proveedores de servicios de subcontratación, principalmente centros de atención al cliente. Una gran parte de estos gastos son costes variables, directamente relacionados con el volumen de las Reservas o las transacciones procesadas.

El aumento de los gastos de marketing y otros gastos operativos en los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 está relacionada con el aumento de Reservas en el periodo (ver nota 3).

Los gastos de servicios profesionales consisten principalmente en servicios externos como consultoría, selección de personal, asesoría legal y fiscal.

Los gastos informáticos consisten principalmente en gastos de mantenimiento de la tecnología y gastos de hosting.

La disminución en los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 de servicios profesionales y gastos informáticos está relacionada con las medidas de ahorro implementadas en respuesta al impacto del COVID-19 (ver nota 3).

Ganancias / (pérdidas) por tipo de cambio principalmente corresponden al impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio de moneda extranjera para cuentas a cobrar y cuentas a pagar en monedas distintas del Euro.

## 12. RESULTADO FINANCIERO

|   | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2021</i> | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2020</i> |
|---|---|---|
| Gastos por intereses de los bonos 2023                    | (11.688)  | (11.688)  |
| Gastos por intereses de la SSRCF                          | (865)   | (1.127)   |
| Gastos por intereses del préstamo avalado por el Gobierno | (210)   | (99)  |
| Efectos de los tipos de interés efectivos sobre la deuda  | (1.142)   | (1.014)   |
| <b>Gastos de intereses de deuda</b>                       | <b>(13.905)</b>   | <b>(13.928)</b>   |
| Ganancias / (pérdidas) por tipo de cambio                 | (779)   | 2.407   |
| Gastos por intereses de pasivos de arrendamiento          | (91)  | (51)  |
| Otros gastos financieros                                  | (1.152)   | (719)   |
| Otros ingresos financieros                                | 142   | —   |
| <b>Otro resultado financiero</b>                          | <b>(1.880)</b>  | <b>1.637</b>  |
| <b>Total resultado financiero</b>                         | <b>(15.785)</b>   | <b>(12.291)</b>   |

El gasto por intereses de los bonos 2023 corresponde a un tipo de interés del 5,5% sobre el principal de 425 millones de euros de los bonos, pagadero a semestre vencido.

Como se menciona en la nota 3, el Grupo tiene acceso a la financiación de la SSRCF de 175 millones de euros para gestionar las necesidades de liquidez de sus operaciones. Como se explica en la nota 19, se han convertido en pólizas de crédito complementarias a la SSRCF con determinados Bancos por valor de 57 millones de euros (60 millones de euros a 30 de septiembre de 2020).

El gasto por intereses de la SSRCF devengado durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 asciende a 0,9 millones de euros (1,1 millones de euros durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020). La disminución del gasto es debido a la menor utilización de la SSRCF durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021. Durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020 la utilización de la SSRCF fue mayor debido al impacto de COVID-19 (ver nota 3).

El 30 de junio de 2020, el Grupo firmó un préstamo sindicado de 15 millones de euros con vencimiento en 2023, garantizado por el Instituto de Crédito Oficial Español. El gasto por intereses devengado durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 asciende a 0,2 millones de euros (0,1 millones de euros durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020).

Las ganancias / (pérdidas) por tipo de cambio se relacionan principalmente con el impacto de las fluctuaciones en los tipos de cambio de los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que tenemos en monedas distintas del Euro.

Otros gastos financieros incluyen principalmente los intereses por el uso de las pólizas de crédito complementarias a la SSRCF (ver nota 19) por 0,2 millones de euros durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 (0,0 millones de euros durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020), y también las comisiones de agencia y comisiones de disponibilidad relacionadas con la SSRCF por 0,6 millones de euros durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 (0,6 millones de euros durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020).

Otros ingresos financieros incluyen principalmente los intereses recibidos de las autoridades fiscales por el cobro de determinados importes de ejercicios anteriores por 0,1 millones de euros.

## 13. FONDO DE COMERCIO

El detalle del movimiento del fondo de comercio por UGEs para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 se presenta a continuación:

| Mercados                                     | Auditado<br>31 de marzo<br>de 2021 | Entrada en<br>el perímetro | Diferencias<br>de cambio | Deterioro | No auditado<br>30 de septiembre<br>de 2021 |
|--|------------------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------|--|
| Francia                                      | 397.634                            | —                          | —                        | —         | 397.634                                    |
| España                                       | 49.073                             | —                          | —                        | —         | 49.073                                     |
| Italia                                       | 58.599                             | —                          | —                        | —         | 58.599                                     |
| Reino Unido                                  | 70.171                             | —                          | —                        | —         | 70.171                                     |
| Alemania                                     | 166.057                            | —                          | —                        | —         | 166.057                                    |
| Países Nórdicos                              | 58.974                             | —                          | 406                      | —         | 59.380                                     |
| Otros países                                 | 54.710                             | —                          | —                        | —         | 54.710                                     |
| Metabuscador                                 | 8.608                              | —                          | —                        | —         | 8.608                                      |
| Connect                                      | 4.200                              | —                          | —                        | —         | 4.200                                      |
| <b>Total fondo de comercio bruto</b>         | <b>868.026</b>                     | <b>—</b>                   | <b>406</b>               | <b>—</b>  | <b>868.432</b>                             |
| Francia                                      | (123.681)                          | —                          | —                        | —         | (123.681)                                  |
| Italia                                       | (20.013)                           | —                          | —                        | —         | (20.013)                                   |
| Reino Unido                                  | (31.138)                           | —                          | —                        | —         | (31.138)                                   |
| Alemania                                     | (10.339)                           | —                          | —                        | —         | (10.339)                                   |
| Países Nórdicos                              | (43.293)                           | —                          | (298)                    | —         | (43.591)                                   |
| Metabuscador                                 | (7.642)                            | —                          | —                        | —         | (7.642)                                    |
| <b>Total deterioro del fondo de comercio</b> | <b>(236.106)</b>                   | <b>—</b>                   | <b>(298)</b>             | <b>—</b>  | <b>(236.404)</b>                           |
| <b>Total fondo de comercio neto</b>          | <b>631.920</b>                     | <b>—</b>                   | <b>108</b>               | <b>—</b>  | <b>632.028</b>                             |

A 30 de septiembre de 2021, el importe del fondo de comercio correspondiente a los Países Nórdicos ha aumentado debido a la evolución del Euro en comparación con la corona sueca, con contrapartida en la reserva por diferencias de conversión.

El Grupo realiza anualmente o en caso de indicio de deterioro, una prueba de deterioro sobre el valor de las Unidades Generadoras de Efectivo ("UGEs") al objeto de identificar la posible existencia de pérdidas por deterioro no registradas. La prueba de deterioro realizada a 31 de marzo de 2021 no ha sido actualizada a 30 de septiembre de 2021 ya que no se ha identificado ningún indicador de deterioro adicional (ver nota 3.2). Los supuestos, las conclusiones y el análisis de las sensibilidades de la prueba de deterioro realizada a 31 de marzo de 2021 están detalladas en la nota 18 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 31 de marzo de 2021.

El detalle del movimiento del fondo de comercio por UGEs para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020 se presenta a continuación:

| Mercados                                     | Auditado<br>31 de marzo<br>de 2020 | Entrada en<br>el perímetro | Diferencias<br>de cambio | Deterioro | No auditado<br>30 de septiembre<br>de 2020 |
|--|------------------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------|--|
| Francia                                      | 397.634                            | —                          | —                        | —         | 397.634                                    |
| España                                       | 49.073                             | —                          | —                        | —         | 49.073                                     |
| Italia                                       | 58.599                             | —                          | —                        | —         | 58.599                                     |
| Reino Unido                                  | 70.171                             | —                          | —                        | —         | 70.171                                     |
| Alemania                                     | 166.057                            | —                          | —                        | —         | 166.057                                    |
| Países Nórdicos                              | 54.586                             | —                          | 2.530                    | —         | 57.116                                     |
| Otros países                                 | 54.710                             | —                          | —                        | —         | 54.710                                     |
| Metabuscador                                 | 8.608                              | —                          | —                        | —         | 8.608                                      |
| Connect                                      | 4.200                              | —                          | —                        | —         | 4.200                                      |
| <b>Total fondo de comercio bruto</b>         | <b>863.638</b>                     | <b>—</b>                   | <b>2.530</b>             | <b>—</b>  | <b>866.168</b>                             |
| Francia                                      | (101.608)                          | —                          | —                        | —         | (101.608)                                  |
| Italia                                       | (20.013)                           | —                          | —                        | —         | (20.013)                                   |
| Reino Unido                                  | (31.138)                           | —                          | —                        | —         | (31.138)                                   |
| Alemania                                     | (10.339)                           | —                          | —                        | —         | (10.339)                                   |
| Países Nórdicos                              | (38.152)                           | —                          | (1.769)                  | —         | (39.921)                                   |
| Metabuscador                                 | (7.642)                            | —                          | —                        | —         | (7.642)                                    |
| <b>Total deterioro del fondo de comercio</b> | <b>(208.892)</b>                   | <b>—</b>                   | <b>(1.769)</b>           | <b>—</b>  | <b>(210.661)</b>                           |
| <b>Total fondo de comercio neto</b>          | <b>654.746</b>                     | <b>—</b>                   | <b>761</b>               | <b>—</b>  | <b>655.507</b>                             |

A 30 de septiembre de 2020, el importe del fondo de comercio correspondiente a los Países Nórdicos incrementó debido a la evolución del Euro en comparación con la corona sueca, con contrapartida en la reserva por diferencias de conversión.

## 14. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle del movimiento de otros activos intangibles para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 es el siguiente:

| <b>Movimiento de Otros activos intangibles<br/>6 meses terminados el 30 de septiembre de 2021</b> |                |
|---|----------------|
| <b>Total a 31 de marzo de 2021 (Auditado)</b>   | <b>299.541</b> |
| Adquisiciones   | 11.546         |
| Amortización (ver nota 10)  | (15.378)       |
| <b>Total a 30 de septiembre de 2021 (No auditado)</b>   | <b>295.709</b> |

Las adquisiciones corresponden principalmente a la capitalización de la tecnología desarrollada por el Grupo que, por sus beneficios funcionales, contribuye a la captación de nuevos clientes y la retención de los existentes.

El detalle del movimiento de otros activos intangibles durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020 se detalla a continuación:

| <b>Movimiento de Otros activos intangibles<br/>6 meses terminados el 30 de septiembre de 2020</b> |                |
|---|----------------|
| <b>Total a 31 de marzo de 2020 (Auditado)</b>   | <b>316.979</b> |
| Adquisiciones   | 8.486          |
| Amortización (ver nota 10)  | (17.174)       |
| Bajas   | (3)            |
| <b>Total a 30 de septiembre de 2020 (No auditado)</b>   | <b>308.288</b> |

El aumento de amortización durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020 incluye un incremento de 1,0 millón de euros de una corrección contabilizada contra reservas por resultados de ejercicios anteriores por un defecto de amortización de una licencia en ejercicios anteriores debido a un error en el cálculo (ver nota 17.4).

Con fecha 6 de julio de 2020, en relación con el nuevo préstamo patrocinado por el Gobierno obtenido (ver nota 19), la filial del Grupo Vacaciones eDreams, S.L. constituía un derecho real de hipoteca mobiliaria de primer nivel de la marca "eDreams". Esta hipoteca garantiza el cumplimiento pleno y oportuno de todas las Obligaciones Garantizadas del préstamo patrocinado por el Gobierno otorgado a la filial del Grupo Vacaciones eDreams, S.L. por un importe de hasta 15 millones de euros. A 30 de septiembre de 2021, la marca "eDreams" tiene un valor contable de 80.815 miles de euros.

## 15. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

### 15.1. Deudores comerciales

Cuentas por cobrar de los contratos con clientes a 30 de septiembre de 2021 y 31 de marzo de 2021:

|   | <b>No auditado<br/>30 de septiembre<br/>de 2021</b> | <b>Auditado<br/>31 de marzo<br/>de 2021</b> |
|---|---|---|
| Deudores comerciales  | 12.265  | 9.518                                       |
| Facturas pendientes de emitir   | 30.885  | 14.110                                      |
| Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar y facturas pendientes de emitir | (5.439)   | (6.345)                                     |
| Provisión por cancelación de Reservas   | (3.425)   | (2.092)                                     |
| Gastos diferidos comerciales  | 195   | 42  |
| <b>Total deudores comerciales</b>   | <b>34.481</b>                                       | <b>15.233</b>                               |

El aumento de las cuentas de deudores comerciales, facturas pendientes de emitir y provisión por cancelación de Reservas a 30 de septiembre de 2021 se debe principalmente al aumento de los volúmenes de negocio (ver nota 3).

El cálculo de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar y facturas pendientes de emitir considera en la información prospectiva el impacto del COVID-19 en la situación financiera de nuestros clientes, tal y como se consideró a 31 de marzo de 2021. No ha habido cambios significativos en el riesgo de clientes respecto a 31 de marzo de 2021, sin embargo, el incremento en los saldos de deudores comerciales y facturas pendientes de emitir corresponde principalmente a clientes de menor riesgo crediticio que los clientes a 31 de marzo de 2021. La disminución en la pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y las facturas pendientes de emitir se debe a ciertas cuentas por cobrar dadas de baja como incobrables por un importe de 1,2 millones de euros.

## 15.2. Otras cuentas a cobrar

|  | <i>No auditado</i><br>30 de septiembre<br>de 2021 | <i>Auditado</i><br>31 de marzo<br>de 2021 |
|--|---|---|
| Anticipos comerciales                    | 10.671  | 1.366                                     |
| Otras cuentas por cobrar                 | 352   | 435                                       |
| Pagos anticipados                        | 2.393   | 1.956                                     |
| <b>Total de otras cuentas por cobrar</b> | <b>13.416</b>                                     | <b>3.757</b>                              |

El aumento en los anticipos comerciales a 30 de septiembre de 2021 se debe principalmente al crecimiento de los volúmenes vinculados con la pandemia de COVID-19 (ver nota 3), por lo que hemos incrementado los anticipos otorgados a algunos de nuestros proveedores comerciales.

## 16. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

|  | <i>No auditado</i><br>30 de septiembre<br>de 2021 | <i>Auditado</i><br>31 de marzo<br>de 2021 |
|--|---|---|
| Efectivo y equivalentes al efectivo              | 35.969  | 12.138                                    |
| <b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b> | <b>35.969</b>                                     | <b>12.138</b>                             |

El Grupo no tiene efectivo restringido.

El aumento del efectivo y los equivalentes al efectivo a 30 de septiembre de 2021 se debe principalmente al incremento de los volúmenes de Reservas (ver nota 3).

## 17. PATRIMONIO NETO

|  | <i>No auditado</i><br>30 de septiembre<br>de 2021 | <i>Auditado</i><br>31 de marzo<br>de 2021 |
|--|---|---|
| Capital social   | 11.878  | 11.878                                    |
| Prima de emisión   | 974.512   | 974.512                                   |
| Pagos basados en acciones liquidados en instrumentos de patrimonio | 20.631  | 16.475                                    |
| Reservas por resultados de ejercicios anteriores y otros           | (731.062)   | (606.812)                                 |
| Acciones propias   | (3.998)   | (4.088)                                   |
| Resultado del ejercicio atribuible a la empresa matriz             | (37.506)  | (124.229)                                 |
| Reserva por diferencias de conversión                              | (8.953)   | (9.266)                                   |
| Socios externos  | —   | —   |
| <b>Patrimonio neto total</b>                                       | <b>225.502</b>                                    | <b>258.470</b>                            |

## 17.1. Capital social

El capital social de la Sociedad asciende a 11.878.153 euros y está representado por 118.781.530 acciones de 0,10 euros de valor nominal por acción.

Los accionistas significativos de la Sociedad con un porcentaje del capital social igual o superior al 5% y miembros del Consejo de Administración a 30 de septiembre de 2021 son los siguientes:

|  | <b>Número de acciones</b> | <b>% Capital social</b> |
|--|---------------------------|-------------------------|
| Permira                                | 32.011.388                | 26,9%                   |
| Ardian                                 | 19.843.510                | 16,7%                   |
| Cairn Capital Limited                  | 13.219.717                | 11,1%                   |
| Sunderland Capital Partners LP         | 6.371.316                 | 5,4%                    |
| Acciones propias                       | 7.857.211                 | 6,6%                    |
| <b>Superiores al 5%</b>                | <b>79.303.142</b>         |                         |
| Miembros del Consejo de Administración | 2.551.956                 | 2,1%                    |
| Otros menores al 5%                    | 36.926.432                | 31,1%                   |
| <b>Total Sociedad</b>                  | <b>118.781.530</b>        |                         |

En los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 30 de septiembre de 2020, el Grupo no realizó transacciones significativas con sus accionistas, excepto las mencionadas en la nota 25.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en la Bolsa de Valores de España.

## 17.2. Prima de emisión

La cuenta de prima de emisión puede utilizarse para pagar las acciones que el Grupo puede readquirir de sus accionistas, compensar las pérdidas netas realizadas, hacer distribuciones a los accionistas en forma de dividendos o asignar fondos a la reserva legal.

## 17.3. Pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio

El importe reconocido en el epígrafe "pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio" del estado de situación financiera consolidado al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021 proviene de los planes de incentivos a largo plazo ("LTIP") concedidos a los empleados.

A 30 de septiembre de 2021, los únicos planes de incentivos a largo plazo concedidos a los empleados son el LTIP 2016 y el LTIP 2019, que se detallan en las notas 18.1 y 18.2, respectivamente.

## 17.4. Reservas por resultados de ejercicios anteriores y otros

Las cifras comparativas correspondientes a los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020, incluyen una corrección de ejercicios anteriores contra reservas por resultados de ejercicios anteriores por un importe de 0,5 millones de euros. Principalmente corresponde a un ajuste debido a un error en el cálculo de la amortización de una licencia en ejercicios anteriores por 1,0 millón de euros (ver nota 14), neto de su efecto fiscal por 0,3 millones de euros.

## 17.5. Acciones propias

El 30 de septiembre de 2021, el Grupo tenía 7.857.211 acciones propias, valoradas en patrimonio neto a 4,0 millones de euros, a un precio medio histórico de 0,51 euros por acción. eDreams International Network, S.L. es titular de 6.775.745 acciones valoradas en 0,10 euros cada una y la titularidad de las restantes 1.081.466 acciones está en eDreams ODIGEO, S.A. valoradas en 3,07 euros cada una.

Las acciones propias se encuentran íntegramente desembolsadas.

El movimiento de las acciones propias durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

|  | Número de acciones | Miles de euros |
|--|--------------------|----------------|
| <b>Acciones propias a 31 de marzo de 2021 (Auditado)</b>             | <b>8.755.738</b>   | <b>4.088</b>   |
| Reducción por la materialización de derechos del LTIP (ver nota 2.3) | (898.527)          | (90)           |
| <b>Acciones propias a 30 de septiembre de 2021 (No auditado)</b>     | <b>7.857.211</b>   | <b>3.998</b>   |

|  | Número de acciones | Miles de euros |
|--|--------------------|----------------|
| <b>Acciones propias a 31 de marzo de 2020 (Auditado)</b>         | <b>1.081.466</b>   | <b>3.320</b>   |
| Aumento de capital   | 8.318.487          | 832            |
| Reducción por la materialización de derechos del LTIP            | (217.516)          | (22)           |
| <b>Acciones propias a 30 de septiembre de 2020 (No auditado)</b> | <b>9.182.437</b>   | <b>4.130</b>   |

## 17.6. Reserva por diferencias de conversión

La reserva por diferencias de conversión corresponde al importe neto de las diferencias de cambio derivadas de la conversión de los estados financieros de eDreams, L.L.C., ODIGEO Hungary, Kft., GEO Travel Pacific, Pty. Ltd, y Travellink, A.B., ya que están denominados en monedas distintas del Euro.

# 18. REMUNERACIÓN BASADA EN ACCIONES

## 18.1. Incentivos a Largo Plazo 2016

El 20 de julio de 2016, el Consejo de Administración decidió poner en marcha un Plan de Incentivos a Largo Plazo ("LTIP 2016", por sus siglas en inglés) para los principales directivos y otros empleados del Grupo con el fin de incentivarles para que sigan mejorando los resultados del Grupo y retener y motivar al personal clave.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2021, la Sociedad observó que había importantes derechos potenciales pendientes de adjudicar en el marco del LTIP de 2016. En consecuencia, el 23 de marzo de 2021, el Consejo de Administración acordó ampliar y ajustar el LTIP de 2016 creando cuatro tramos adicionales y ampliando su duración, con la intención de incluir a nuevas personas que anteriormente no eran beneficiarias del LTIP de 2016 y seguir incentivando y reteniendo a su personal.

El LTIP de 2016 tiene una duración de ocho años y se devenga entre agosto de 2018 y febrero de 2026 en función de los resultados financieros. El precio de ejercicio de los derechos es de 0 euros.

El LTIP 2016 se divide a partes iguales entre derechos sobre acciones de rendimiento ("PSRs", por sus siglas en inglés) y acciones restringidas ("RSUs", por sus siglas en inglés) sujetas a la continuidad del servicio. Basándose en el rendimiento operacional, el plan está vinculado a rigurosos objetivos financieros y estratégicos.

Los PSRs son derechos potenciales que están condicionados al cumplimiento de los objetivos financieros establecidos por el Consejo de Administración de la Sociedad con respecto al periodo relevante del tramo correspondiente, siempre que el beneficiario esté empleado actualmente o tenga un puesto de dirección en el Grupo durante el periodo relevante hasta la fecha de entrega de acciones.

Los RSUs son derechos potenciales que están solamente condicionados a que el beneficiario esté empleado actualmente o tenga un puesto de dirección en el Grupo durante el periodo relevante hasta la fecha de entrega de acciones.

La dilución máxima total de los derechos PSR y RSU representarían, si están plenamente adquiridas, el 6,32% del total del capital social emitido del Grupo, durante un período de 4 años, y por lo tanto el 1,58% de media anual sobre una base totalmente diluida. La dilución máxima no se ha visto afectada por la modificación del Plan de 2016 el 23 de marzo de 2021.

El valor del plan depende de las condiciones internas (no de mercado) y se valora según el valor de mercado de la acción en la fecha de concesión, multiplicado por la probabilidad de cumplimiento de las condiciones. Esta probabilidad se actualiza y se vuelve a estimar al menos una vez al año, pero el valor de mercado de la acción en la fecha de concesión permanece sin cambios.

A 30 de septiembre de 2021 se han concedido 7.837.126 Derechos potenciales desde el inicio del plan en virtud del LTIP 2016 (6.644.638 Derechos potenciales a 31 de marzo de 2021), de los cuales 385.575 acciones (Primer Tramo, Primer Subtramo, Primera Entrega), 377.546 acciones (Primer Tramo, Primer Subtramo, Segunda Entrega), 377.546 acciones (Primer Tramo, Primer Subtramo, Tercera Entrega), 379.548 acciones (Primer Tramo, Segundo Subtramo, Primera Entrega), 364.443 acciones (Primer Tramo, Segundo Subtramo, Segunda Entrega), 353.188 acciones (Primer Tramo, Segundo Subtramo, Tercera Entrega), 217.516 acciones (Segundo Tramo, Primera Entrega), 216.183 acciones (Segundo Tramo, Segunda Entrega), 210.516 acciones (Segundo Tramo, Tercera Entrega) y 898.527 acciones (Tercer Tramo, Primera Entrega) se han entregado como acciones en agosto de 2018, noviembre de 2018, febrero de 2019, agosto de 2019, noviembre 2019, febrero de 2020, agosto de 2020, noviembre de 2020, febrero de 2021 y septiembre de 2021, respectivamente.

A partir de septiembre de 2021, el Grupo entrega a los beneficiarios las Acciones de Incentivo netas de retención fiscal. Para el Tercer Tramo, Primera Entrega, se entregaron a los beneficiarios 898.527 acciones brutas, correspondientes a 580,137 acciones netas y 318,390 acciones retenidas y vendidas para cubrir efectos fiscales. El LTIP de 2016 continúa clasificándose en su totalidad como un pago basado en acciones liquidado con instrumentos de patrimonio.

El movimiento de los Derechos potenciales durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 es el siguiente:

|  | Concedido / Cancelado |                  |                  | Entregado        |                  |                  |
|--|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | PSRs                  | RSUs             | Total            | PSRs             | RSUs             | Total            |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2016 a 31 de marzo de 2021 (Auditado)</b>         | <b>3.322.319</b>      | <b>3.322.319</b> | <b>6.644.638</b> | <b>1.004.916</b> | <b>1.877.145</b> | <b>2.882.061</b> |
| Derechos potenciales cancelados: rotación de empleados                             | (80.067)              | (80.067)         | <b>(160.134)</b> | —                | —                | —                |
| Derechos potenciales adicionales concedidos  | 676.311               | 676.311          | <b>1.352.622</b> | —                | —                | —                |
| Acciones entregadas  | —                     | —                | —                | 441.657          | 456.870          | <b>898.527</b>   |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2016 a 30 de septiembre de 2021 (No auditado)</b> | <b>3.918.563</b>      | <b>3.918.563</b> | <b>7.837.126</b> | <b>1.446.573</b> | <b>2.334.015</b> | <b>3.780.588</b> |

El movimiento de los Derechos potenciales durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

|  | Concedido / Cancelado |                  |                  | Entregado        |                  |                  |
|--|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | PSRs                  | RSUs             | Total            | PSRs             | RSUs             | Total            |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2016 a 31 de marzo de 2020 (Auditado)</b>         | <b>2.611.572</b>      | <b>2.611.572</b> | <b>5.223.144</b> | <b>1.004.916</b> | <b>1.232.930</b> | <b>2.237.846</b> |
| Derechos potenciales cancelados: rotación de empleados                             | (54.658)              | (54.658)         | <b>(109.316)</b> | —                | —                | —                |
| Derechos potenciales adicionales concedidos  | 850.176               | 850.176          | <b>1.700.352</b> | —                | —                | —                |
| Acciones entregadas  | —                     | —                | —                | —                | 217.516          | <b>217.516</b>   |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2016 a 30 de septiembre de 2020 (No auditado)</b> | <b>3.407.090</b>      | <b>3.407.090</b> | <b>6.814.180</b> | <b>1.004.916</b> | <b>1.450.446</b> | <b>2.455.362</b> |

Durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021, el Grupo ha otorgado 676.311 nuevos derechos potenciales de PSR y 676.311 nuevos derechos potenciales de RSU. El valor medio de mercado de la acción utilizada para valorar estos derechos ha sido de 6,7 euros por acción, correspondiente al valor de mercado de las acciones a 28 de junio de 2021 cuando se otorgaron la mayoría de estos derechos. La probabilidad de cumplimiento de las condiciones a 30 de septiembre de 2021 se ha estimado en 69% para PSR y 76% para RSU.

El coste del LTIP 2016 se ha registrado en el Estado de Resultados (gastos de personal, ver nota 9.1) y en el Patrimonio (incluido en los pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio, ver nota 17.3), por un importe de 2,3 millones de euros y 1,3 millones de euros para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y el 2020 respectivamente.

## 18.2. Incentivos a Largo Plazo 2019

El 19 de junio de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó un nuevo plan de incentivos a largo plazo ("LTIP 2019"), destinado a asegurar la atracción y retención de directivos de calidad, así como para alinear los intereses de la dirección y de los accionistas.

El LTIP 2019 se divide a partes iguales entre derechos sobre acciones de rendimiento ("PSRs", por sus siglas en inglés) y acciones restringidas ("RSUs", por sus siglas en inglés) sujetas a la continuidad del servicio. Sobre la base de los resultados operativos, el nuevo plan estará vinculado a objetivos financieros y estratégicos rigurosos, que se evaluarán en períodos acumulativos.

Los PSRs son derechos potenciales que están condicionados al cumplimiento de los objetivos financieros establecidos por el Consejo de Administración de la Sociedad con respecto al periodo relevante del Tramo correspondiente, siempre que el Beneficiario esté empleado actualmente o tenga un puesto de dirección en el Grupo durante el periodo relevante hasta la fecha de entrega de acciones.

Los RSUs son derechos potenciales que están solamente condicionados a que el Beneficiario esté empleado actualmente o tenga un puesto de dirección en el Grupo durante el periodo relevante hasta la fecha de entrega de acciones.

El nuevo LTIP 2019 tiene una duración de cuatro años y se otorga entre agosto de 2022 y febrero de 2026, en función de los resultados financieros. El precio de ejercicio de los derechos es de 0 euros. El Grupo entregará a los beneficiarios las Acciones de Incentivo netas de retención fiscal.

La dilución máxima total de los PSR y RSU representarían, si estuvieran plenamente adquiridas, el 4,72% del total del capital social emitido de la Sociedad, durante un período de 4 años, y por lo tanto el 1,2% de media anual sobre una base totalmente diluida.

El valor del plan depende de las condiciones internas (no de mercado) y se valora según el valor de mercado de la acción en la fecha de concesión, multiplicado por la probabilidad de cumplimiento de las condiciones. Esta probabilidad se actualiza y se vuelve a estimar al menos una vez al año, pero el valor de mercado de la acción en la fecha de concesión permanece sin cambios.

A 30 de septiembre de 2021 se han concedido 5.800.860 Derechos potenciales desde el inicio del plan en virtud del LTIP 2019 (4.268.612 Derechos potenciales a 31 de marzo de 2021), y no se han entregado acciones.

El movimiento de los derechos potenciales durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 es el siguiente:

|  | Concedido / Cancelado |                  |                  | Entregado |      |       |
|--|-----------------------|------------------|------------------|-----------|------|-------|
|  | PSRs                  | RSUs             | Total            | PSRs      | RSUs | Total |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2019 a 31 de marzo de 2021 (Auditado)</b>         | <b>2.134.306</b>      | <b>2.134.306</b> | <b>4.268.612</b> | —         | —    | —     |
| Derechos potenciales cancelados: rotación de empleados                             | (136.050)             | (136.050)        | <b>(272.100)</b> | —         | —    | —     |
| Derechos potenciales adicionales concedidos  | 902.174               | 902.174          | <b>1.804.348</b> | —         | —    | —     |
| Acciones entregadas  | —                     | —                | —                | —         | —    | —     |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2019 a 30 de septiembre de 2021 (No auditado)</b> | <b>2.900.430</b>      | <b>2.900.430</b> | <b>5.800.860</b> | —         | —    | —     |

El movimiento de los Derechos potenciales durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

|  | Concedido / Cancelado |                  |                  | Entregado |      |       |
|--|-----------------------|------------------|------------------|-----------|------|-------|
|  | PSRs                  | RSUs             | Total            | PSRs      | RSUs | Total |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2019 a 31 de marzo de 2020 (Auditado)</b>         | <b>804.750</b>        | <b>804.750</b>   | <b>1.609.500</b> | —         | —    | —     |
| Derechos potenciales cancelados: rotación de empleados                             | (39.944)              | (39.944)         | <b>(79.888)</b>  | —         | —    | —     |
| Derechos potenciales adicionales concedidos  | 1.464.700             | 1.464.700        | <b>2.929.400</b> | —         | —    | —     |
| Acciones entregadas  | —                     | —                | —                | —         | —    | —     |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2019 a 30 de septiembre de 2020 (No auditado)</b> | <b>2.229.506</b>      | <b>2.229.506</b> | <b>4.459.012</b> | —         | —    | —     |

Durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021, el Grupo ha otorgado 902.174 nuevos derechos potenciales de PSR y 902.174 nuevos derechos potenciales de RSU. El valor medio de mercado de la acción utilizada para valorar estos derechos ha sido de 5,9 euros por acción, correspondiente al valor medio de mercado de las acciones en cada fecha de concesión (principalmente el 28 de junio de 2021). La probabilidad de cumplimiento de las condiciones se ha estimado en 65% para PSR y 72% para RSU.

El coste del LTIP de 2019 se ha registrado en la Cuenta de Resultados (gastos de personal, ver nota 9.1) y en el Patrimonio (incluido en los pagos basados en acciones liquidados mediante instrumentos de patrimonio, ver nota 17.3), por un importe de 1,9 millones de euros y 0,7 millones de euros para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y el 2020 respectivamente.

## 19. DEUDAS FINANCIERAS

La deuda del Grupo y otros pasivos financieros a 30 de septiembre de 2021 y 31 de marzo de 2021 son los siguientes:

|   | <i>No auditado</i><br>30 de septiembre de 2021 |                |                | <i>Auditado</i><br>31 de marzo de 2021 |                |                |
|---|--|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
|   | Corriente                                      | No corriente   | Total          | Corriente                              | No corriente   | Total          |
| Bonos 2023 - Principal  | —  | 425.000        | <b>425.000</b> | —                                      | 425.000        | <b>425.000</b> |
| Bonos 2023 - Costes de financiación capitalizados                       | —  | (2.907)        | <b>(2.907)</b> | —                                      | (3.612)        | <b>(3.612)</b> |
| Bonos 2023 - Intereses devengados                                       | 1.948  | —              | <b>1.948</b>   | 1.948                                  | —              | <b>1.948</b>   |
| <b>Total deuda Senior</b>   | <b>1.948</b>                                   | <b>422.093</b> | <b>424.041</b> | <b>1.948</b>                           | <b>421.388</b> | <b>423.336</b> |
| SSRCF - Principal   | 35.000   | 20.000         | <b>55.000</b>  | —                                      | 55.000         | <b>55.000</b>  |
| SSRCF - Costes de financiación capitalizados                            | —  | (1.299)        | <b>(1.299)</b> | —                                      | (1.613)        | <b>(1.613)</b> |
| SSRCF - Intereses devengados  | 23   | —              | <b>23</b>      | 45                                     | —              | <b>45</b>      |
| <b>Total SSRCF</b>  | <b>35.023</b>                                  | <b>18.701</b>  | <b>53.724</b>  | <b>45</b>                              | <b>53.387</b>  | <b>53.432</b>  |
| Préstamo avalado por el Gobierno - Principal                            | 7.500  | 7.500          | <b>15.000</b>  | 3.750                                  | 11.250         | <b>15.000</b>  |
| Préstamo avalado por el Gobierno - Costes de financiación capitalizados | —  | (254)          | <b>(254)</b>   | —                                      | (375)          | <b>(375)</b>   |
| Préstamo avalado por el Gobierno - Intereses devengados                 | 99   | —              | <b>99</b>      | 96                                     | —              | <b>96</b>      |
| <b>Total préstamo avalado por el Gobierno</b>                           | <b>7.599</b>                                   | <b>7.246</b>   | <b>14.845</b>  | <b>3.846</b>                           | <b>10.875</b>  | <b>14.721</b>  |
| Pólizas de crédito complementarias y descubiertos bancarios             | 2.531  | —              | <b>2.531</b>   | 16.647                                 | —              | <b>16.647</b>  |
| Arrendamientos financieros  | 1.484  | 4.867          | <b>6.351</b>   | 2.003                                  | 3.095          | <b>5.098</b>   |
| Otros pasivos financieros   | 128  | —              | <b>128</b>     | 11                                     | —              | <b>11</b>      |
| <b>Total otros pasivos financieros</b>                                  | <b>4.143</b>                                   | <b>4.867</b>   | <b>9.010</b>   | <b>18.661</b>                          | <b>3.095</b>   | <b>21.756</b>  |
| <b>Total pasivos financieros</b>  | <b>48.713</b>                                  | <b>452.907</b> | <b>501.620</b> | <b>24.500</b>                          | <b>488.745</b> | <b>513.245</b> |

**Deuda Senior - Bonos 2023**

El 25 de septiembre de 2018, eDreams ODIGEO, S.A. emitió 425 millones de euros de deuda Senior garantizada al 5,50% con fecha de vencimiento el 1 de septiembre de 2023 (los "Bonos 2023").

Los intereses de los Bonos 2023 se pagan a semestre vencido el 1 de marzo y el 1 de septiembre de cada año. Durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021, por este concepto se han devengado 11,7 millones de euros y 11,7 millones de euros se han pagado (11,7 millones de euros devengados y 11,7 millones de euros pagados durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020).

**Super Senior Revolving Credit Facility**

El 4 de octubre de 2016, el Grupo refinanció su línea de crédito "Super Senior Revolving Credit Facility" ("SSRCF"), aumentándola a 147 millones de euros desde los 130 millones de euros anteriores, y ganando también una flexibilidad significativa respecto a las condiciones anteriores.

En mayo de 2017, el Grupo obtuvo una modificación de la SSRCF a partir del 4 de octubre de 2016 aumentando la línea de crédito en 10 millones de euros hasta un total de 157 millones de euros.

En septiembre de 2018, el Grupo obtuvo otra modificación de la SSRCF aumentando la línea de crédito a 175 millones de euros, y extendiendo su vencimiento hasta septiembre de 2023.

Después de septiembre de 2018, el Grupo convirtió 60 millones de euros de su SSRCF en líneas de crédito complementarias a la SSRCF con determinados bancos y 9,6 millones de euros en una línea específica para garantías. El importe de las líneas de crédito se revisó y disminuyó de 60 millones de euros a 57 millones de euros en junio de 2021.

El tipo de interés de la SSRCF es el tipo de referencia (EURIBOR para las transacciones en Euros) más un margen del 3,00%. No obstante, en cualquier momento después del 30 de septiembre de 2018, y sujeto a ciertas condiciones, el margen puede disminuir para situarse entre el 3,00% y el 2,00%.

El Contrato de la SSRCF incluye un covenant financiero: el ratio de apalancamiento bruto total consolidado, que se calcula de la siguiente manera:

Ratio de apalancamiento bruto total = Deuda financiera bruta / EBITDA ajustado de los últimos doce meses.

El ratio de apalancamiento bruto total se calcula trimestralmente y no puede ser superior a 6. Dicho covenant se prueba únicamente si, en la fecha de prueba pertinente, el crédito dispuesto en virtud de la SSRCF supera el 30% del importe total.

En caso de incumplimiento del covenant de apalancamiento bruto, y en ausencia de una exención, ocurriría un evento de incumplimiento bajo la SSRCF y los prestamistas requeridos bajo la SSRCF podrían acelerar todos los préstamos y rescindir todos los compromisos en virtud del mismo.

Si los préstamos en virtud de la SSRCF se acelerasen, entonces la mayoría necesaria de los tenedores de los Bonos 2023 de 425 millones de euros podrían acelerar dichos bonos. Asimismo, también se podría producir la amortización acelerada de los importes dispuestos bajo el préstamo de 15 millones de euros avalado por el Gobierno.

En abril de 2020, el Grupo obtuvo una exención del covenant para el año terminado el 31 de marzo de 2021.

Adicionalmente, en abril de 2021, el Grupo obtuvo una exención del covenant para el año terminado el 31 de marzo de 2022 (ver nota 2.1).

A 30 de septiembre de 2021, debido al impacto del COVID-19 (ver nota 3), el Grupo había dispuesto de 55,0 millones de euros de la SSRCF (55,0 millones de euros a 31 de marzo de 2021). 35,0 millones de euros están clasificados como pasivos financieros corrientes, ya que el Grupo tiene la intención de reembolsarlos durante los próximos 12 meses.

El detalle del importe de efectivo disponible bajo la SSRCF es el siguiente:

|  | <b>No auditado<br/>30 de septiembre<br/>de 2021</b> | <b>Auditado<br/>31 de marzo<br/>de 2021</b> |
|--|---|---|
| Importe total de SSRCF                                   | 175.000   | 175.000                                     |
| Garantías emitidas bajo SSRCF                            | (4.692)   | (5.866)                                     |
| Importe dispuesto bajo SSRCF                             | (55.000)  | (55.000)                                    |
| Pólizas de crédito complementarias a la SSRCF dispuestas | (2.531)   | (16.647)                                    |
| <b>Importe no dispuesto bajo SSRCF</b>                   | <b>112.777</b>                                      | <b>97.487</b>                               |
| Importe no utilizado específico para garantías           | (4.908)   | (3.734)                                     |
| <b>Efectivo disponible bajo SSRCF</b>                    | <b>107.869</b>                                      | <b>93.753</b>                               |

**Préstamo avalado por el Gobierno con vencimiento en 2023**

El 30 de junio de 2020, la filial del Grupo Vacaciones eDreams, S.L. firmó un préstamo sindicado por 15 millones de euros.

El Grupo recibió los fondos de 15 millones de euros el 7 de julio de 2020. Se han capitalizado los costes de transacción directamente atribuibles a la emisión de este préstamo y se amortizarán durante la vida del préstamo.

El préstamo tiene un plazo de tres años, con amortizaciones semestrales del 25% a partir de los 18 meses. El tipo de interés del préstamo es el tipo de referencia EURIBOR más un margen del 2,75% y los intereses se pagan trimestralmente.

**Arrendamientos financieros**

El incremento del total de pasivos por arrendamiento al 30 de septiembre de 2021 se debe principalmente a las modificaciones en los periodos considerados para ciertos contratos de arrendamiento de oficinas (en base a tipos de descuento actualizados entre 3,5% y 3,7%).

### 19.1. Deuda por fecha de vencimiento

La fecha de vencimiento de los pasivos financieros basados en los pagos futuros sin descontar al 30 de septiembre de 2021 es la siguiente:

|   | <1<br>año      | De 1 a 2<br>años | De 2 a 3<br>años | De 3 a 4<br>años | >4<br>años | Total          |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|------------|----------------|
| Bonos 2023 - Principal  | —              | 425.000          | —                | —                | —          | <b>425.000</b> |
| Bonos 2023 - Intereses devengados   | 1.948          | —                | —                | —                | —          | <b>1.948</b>   |
| <b>Total deuda Senior</b>   | <b>1.948</b>   | <b>425.000</b>   | —                | —                | —          | <b>426.948</b> |
| SSRCF - Principal   | 35.000         | 20.000           | —                | —                | —          | <b>55.000</b>  |
| SSRCF - Intereses devengados  | 23             | —                | —                | —                | —          | <b>23</b>      |
| <b>Total SSRCF</b>  | <b>35.023</b>  | <b>20.000</b>    | —                | —                | —          | <b>55.023</b>  |
| Préstamo avalado por el Gobierno - Principal                                | 7.500          | 7.500            | —                | —                | —          | <b>15.000</b>  |
| Préstamo avalado por el Gobierno - Intereses devengados                     | 99             | —                | —                | —                | —          | <b>99</b>      |
| <b>Total préstamo avalado por el Gobierno</b>                               | <b>7.599</b>   | <b>7.500</b>     | —                | —                | —          | <b>15.099</b>  |
| Pólizas de crédito complementarias y descubiertos bancarios                 | 2.531          | —                | —                | —                | —          | <b>2.531</b>   |
| Arrendamientos financieros  | 1.678          | 1.604            | 1.592            | 1.322            | 637        | <b>6.833</b>   |
| Otros pasivos financieros   | 128            | —                | —                | —                | —          | <b>128</b>     |
| <b>Total otros pasivos financieros</b>                                      | <b>4.337</b>   | <b>1.604</b>     | <b>1.592</b>     | <b>1.322</b>     | <b>637</b> | <b>9.492</b>   |
| Acreedores comerciales  | 222.374        | —                | —                | —                | —          | <b>222.374</b> |
| Cuentas por pagar relacionadas con los empleados                            | 3.819          | —                | —                | —                | —          | <b>3.819</b>   |
| <b>Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (ver nota 22)</b> | <b>226.193</b> | —                | —                | —                | —          | <b>226.193</b> |
| <b>Total</b>  | <b>275.100</b> | <b>454.104</b>   | <b>1.592</b>     | <b>1.322</b>     | <b>637</b> | <b>732.755</b> |

El Grupo prevé refinanciar los Bonos 2023 y la SSRCF antes de su vencimiento.

La fecha de vencimiento de los pasivos financieros basados en los pagos futuros sin descontar al 31 de marzo de 2021 era la siguiente:

|   | <1<br>año      | De 1 a 2<br>años | De 2 a 3<br>años | De 3 a 4<br>años | >4<br>años | Total          |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|------------|----------------|
| Bonos 2023 - Principal  | —              | —                | 425.000          | —                | —          | <b>425.000</b> |
| Bonos 2023 - Intereses devengados   | 1.948          | —                | —                | —                | —          | <b>1.948</b>   |
| <b>Total deuda Senior</b>   | <b>1.948</b>   | —                | <b>425.000</b>   | —                | —          | <b>426.948</b> |
| SSRCF - Principal   | —              | —                | 55.000           | —                | —          | <b>55.000</b>  |
| SSRCF - Intereses devengados  | 45             | —                | —                | —                | —          | <b>45</b>      |
| <b>Total SSRCF</b>  | <b>45</b>      | —                | <b>55.000</b>    | —                | —          | <b>55.045</b>  |
| Préstamo avalado por el Gobierno - Principal                                | 3.750          | 7.500            | 3.750            | —                | —          | <b>15.000</b>  |
| Préstamo avalado por el Gobierno - Intereses devengados                     | 96             | —                | —                | —                | —          | <b>96</b>      |
| <b>Total préstamo avalado por el Gobierno</b>                               | <b>3.846</b>   | <b>7.500</b>     | <b>3.750</b>     | —                | —          | <b>15.096</b>  |
| Pólizas de crédito complementarias y descubiertos bancarios                 | 16.647         | —                | —                | —                | —          | <b>16.647</b>  |
| Arrendamientos financieros  | 2.142          | 1.599            | 1.566            | 34               | —          | <b>5.341</b>   |
| Otros pasivos financieros   | 11             | —                | —                | —                | —          | <b>11</b>      |
| <b>Total otros pasivos financieros</b>                                      | <b>18.800</b>  | <b>1.599</b>     | <b>1.566</b>     | <b>34</b>        | —          | <b>21.999</b>  |
| Acreedores comerciales  | 140.265        | 6.160            | —                | —                | —          | <b>146.425</b> |
| Cuentas por pagar relacionadas con los empleados                            | 8.256          | —                | —                | —                | —          | <b>8.256</b>   |
| <b>Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (ver nota 22)</b> | <b>148.521</b> | <b>6.160</b>     | —                | —                | —          | <b>154.681</b> |
| <b>Total</b>  | <b>173.160</b> | <b>15.259</b>    | <b>485.316</b>   | <b>34</b>        | —          | <b>673.769</b> |

## 19.2. Medición del valor razonable de la deuda

|   | Total<br>valor neto<br>contable | Valor razonable                                |   |  |
|---|---------------------------------|--|---|--|
|   |                                 | Nivel 1:<br>Precios<br>cotizados y<br>efectivo | Nivel 2:<br>Modelo interno<br>utilizando<br>factores<br>observables | Nivel 3:<br>Modelo interno<br>utilizando<br>factores no<br>observables |
| <b>No auditado</b>  |                                 |  |   |  |
| <b>30 de septiembre de 2021</b>                             |                                 |  |   |  |
| Epígrafes y clases de instrumentos:                         |                                 |  |   |  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                         | 35.969                          | 35.969   |   |  |
| Bonos 2023  | 424.041                         |  | 435.896   |  |
| SSRCF   | 53.724                          |  | 52.144  |  |
| Préstamo avalado por el Gobierno                            | 14.845                          |  | 14.433  |  |
| Pólizas de crédito complementarias y descubiertos bancarios | 2.531                           | 2.531  |   |  |

|   | Total<br>valor neto<br>contable | Valor razonable                                |   |  |
|---|---------------------------------|--|---|--|
|   |                                 | Nivel 1:<br>Precios<br>cotizados y<br>efectivo | Nivel 2:<br>Modelo interno<br>utilizando<br>factores<br>observables | Nivel 3:<br>Modelo interno<br>utilizando<br>factores no<br>observables |
| <b>Auditado</b>   |                                 |  |   |  |
| <b>31 de marzo de 2021</b>                                  |                                 |  |   |  |
| Epígrafes y clases de instrumentos:                         |                                 |  |   |  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                         | 12.138                          | 12.138   |   |  |
| Bonos 2023  | 423.336                         |  | 444.901   |  |
| SSRCF   | 53.432                          |  | 51.851  |  |
| Préstamo avalado por el Gobierno                            | 14.721                          |  | 14.315  |  |
| Pólizas de crédito complementarias y descubiertos bancarios | 16.647                          | 16.647   |   |  |

El valor contable de los préstamos y cuentas a cobrar corrientes, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es aproximadamente su valor razonable.

## Técnicas de valoración y supuestos aplicados a los efectos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina de la siguiente manera:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con condiciones estándar y que se negocian en mercados líquidos activos se determina en referencia a los precios de mercado cotizados (incluye los bonos amortizables cotizados, las letras de cambio, las obligaciones y los bonos perpetuos).
- El valor razonable de otros activos y pasivos financieros (excluidos los descritos anteriormente) se determina de conformidad con los modelos de fijación de precios generalmente aceptados basados en el análisis del flujo de efectivo descontado.

El valor de mercado de los activos y pasivos financieros medidos al valor razonable en el estado de situación financiera consolidado que figura en el cuadro anterior se ha clasificado sobre la base de los tres niveles jerárquicos definidos por la NIIF 13:

- Nivel 1: precio de cotización en mercados activos;
- Nivel 2: variables observables directa o indirectamente;
- Nivel 3: variables no basadas en datos de mercado observables.

## 20. PROVISIONES

|   | No auditado<br>30 de septiembre<br>de 2021 | Auditado<br>31 de marzo<br>de 2021 |
|---|--|------------------------------------|
| Provisiones para riesgos fiscales                                   | 3.743                                      | 5.107                              |
| Provisión para pensiones y otras prestaciones posteriores al empleo | 286  | 333                                |
| Provisión para otros conceptos                                      | 1.530                                      | 1.513                              |
| <b>Total provisiones no corrientes</b>                              | <b>5.559</b>                               | <b>6.953</b>                       |
| Provisión para riesgos de litigio                                   | 2.483                                      | 2.289                              |
| Provisión para pensiones y otras prestaciones posteriores al empleo | 18   | 6                                  |
| Provisión para riesgos operativos y otros                           | 7.211                                      | 5.932                              |
| <b>Total provisiones corrientes</b>                                 | <b>9.712</b>                               | <b>8.227</b>                       |

A 30 de septiembre de 2021 el Grupo tiene registrada una provisión de 3,7 millones de euros para riesgos por impuestos indirectos (5,1 millones de euros a 31 de marzo de 2021). En ciertos casos, el Grupo ha aplicado un tratamiento fiscal que, de ser impugnado por las autoridades tributarias, podría dar lugar a una salida de efectivo (ver nota 26). La disminución respecto a 31 de marzo de 2021 se debe principalmente a la reversión sin pago de ciertas provisiones fiscales.

El Grupo tiene registrada una provisión relacionada con el pago contingente de la combinación de negocio de Waylo: 1,5 millones de euros no corrientes, clasificados como "Provisión para otros conceptos", y 1,7 millones de euros incluidos dentro de "Provisión para riesgos operativos y otros".

La "Provisión para riesgos de litigios" a 30 de septiembre de 2021 está relacionada principalmente con litigios de clientes, así como con los litigios explicados en las notas 26.5 y 26.6.

Las "Provisiones para riesgos operativos y otros" incluye principalmente la provisión por contracargos, que corresponden a pagos que los clientes han rechazado en relación con Reservas de servicios de viaje prestados por el Grupo, que es de 4,8 millones de euros a 30 de septiembre de 2021 (3,7 millones de euros a 31 de marzo de 2021). Dichos contracargos pueden incrementar en caso de que los proveedores de viajes hayan cancelado el servicio de viajes reservado a través de la intermediación del Grupo. El riesgo de cancelación de los proveedores de viajes es mayor en la situación de COVID-19 (ver nota 3). Esta provisión cubre el riesgo de futuras salidas de caja por importes que, habiendo sido cobrados, pueden resultar en salidas de caja si el cliente ejecuta un contracargo. La provisión se limita a la parte que el Grupo no puede recuperar del proveedor de viajes.

## 21. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

|  | <i>No auditado</i><br>30 de septiembre<br>de 2021 | <i>Auditado</i><br>31 de marzo<br>de 2021 |
|--|---|---|
| Pérdidas fiscales y US FTC                             | 37.400  | 32.275                                    |
| Otros impuestos diferidos                              | (51.380)  | (45.410)                                  |
| <b>Total activo / (pasivo) por impuestos diferidos</b> | <b>(13.980)</b>                                   | <b>(13.135)</b>                           |

Durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021, el Grupo ha capitalizado un importe adicional de 5,1 millones de euros por bases imponibles negativas y US FTC, al considerar que son recuperables en función de la previsión de beneficios fiscales en un plazo máximo de 10 años. Adicionalmente, debido a la promulgación de un nuevo tipo impositivo en Reino Unido del 25%, se han actualizado determinados saldos de impuestos diferidos con un impacto de 6,1 millones de euros, correspondientes principalmente al pasivo por impuesto diferido sobre el valor de la marca Opodo.

## 22. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

|   | <i>No auditado</i><br>30 de septiembre<br>de 2021 | <i>Auditado</i><br>31 de marzo<br>de 2021 |
|---|---|---|
| Acreeedores comerciales   | —   | 6.160                                     |
| <b>Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar no corrientes</b> | <b>—</b>  | <b>6.160</b>                              |
| Acreeedores comerciales   | 222.374   | 140.265                                   |
| Cuentas a pagar relacionadas con empleados                                | 3.819   | 8.256                                     |
| <b>Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar corrientes</b>    | <b>226.193</b>                                    | <b>148.521</b>                            |

Al 30 de septiembre de 2021, las cuentas de acreedores comerciales han aumentado en comparación con el 31 de marzo de 2021 principalmente debido al aumento de los volúmenes de negocio (ver nota 3).

Al 30 de septiembre de 2021, las cuentas a pagar relacionadas con los empleados han disminuido en comparación con el 31 de marzo de 2021 principalmente debido al pago de la retribución variable (bono) anual.

EL total de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar no corrientes relacionadas con el contrato GDS (6,2 millones de euros a 31 de marzo de 2021) se han reclasificado a acreedores comerciales y otras cuentas a pagar corrientes al 30 de septiembre de 2021, ya que el Grupo espera reembolsar esta cantidad en los próximos 12 meses.

## 23. INGRESOS DIFERIDOS

|   | <i>No auditado</i><br>30 de septiembre<br>de 2021 | <i>Auditado</i><br>31 de marzo<br>de 2021 |
|---|---|---|
| Prime   | 40.635  | 22.017                                    |
| Cancelación y modificación por cualquier motivo | 632   | 136                                       |
| Otros ingresos diferidos                        | 94  | 39  |
| <b>Total ingresos diferidos - corrientes</b>    | <b>41.361</b>                                     | <b>22.192</b>                             |

Todos los ingresos diferidos del Grupo proceden de contratos con clientes.

Los ingresos diferidos de Prime corresponden a la comisión Prime cobrada y pendiente de devengar. El aumento durante el período se debe principalmente al aumento de miembros Prime.

Los ingresos diferidos por el servicio de Cancelación y modificación por cualquier motivo corresponden a los importes cobrados de estos productos pendientes de devengar, y que se presentan en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado como ingresos diferidos. El aumento de los ingresos diferidos por Cancelación y modificación por cualquier motivo se debe al incremento de las ventas de este producto.

## 24. COMPROMISOS NO INCLUIDOS EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

|   | <i>No auditado<br/>30 de septiembre<br/>de 2021</i> | <i>Auditado<br/>31 de marzo<br/>de 2021</i> |
|---|---|---|
| Garantías para venta de paquetes de viaje | 2.092   | 3.867                                       |
| Otras garantías                           | 2.824   | 2.822                                       |
| <b>Total</b>                              | <b>4.916</b>  | <b>6.689</b>                                |

Las garantías para venta de paquetes de viaje son garantías requeridas en ciertas regiones para vender este servicio. La disminución durante el año es principalmente debido a la liberación temporal de una garantía emitida en Reino Unido de 1,2 millones de euros.

Otras garantías incluyen principalmente una garantía relacionada con un recurso de apelación presentado ante las autoridades fiscales italianas por 2,6 millones de euros (ver nota 26.4).

A 30 de septiembre de 2021, del total de garantías incluidas en el detalle anterior, 4,7 millones de euros han sido emitidas bajo la SSRCF (5,9 millones de euros a 31 de marzo de 2021). Ver nota 19.

Todas las acciones que eDreams ODIGEO, S.A. posee de Opodo Ltd., así como las cuentas por cobrar en virtud de ciertos préstamos de financiación dentro del Grupo relacionados con los Bonos 2023 realizados a Opodo Ltd. y Go Voyages S.A.S. por eDreams ODIGEO, S.A., fueron pignoradas a favor de los titulares de los Bonos 2023 (ver nota 19) y de las partes garantizadas en virtud de la SSRCF del Grupo con fecha 25 de septiembre de 2018.

## 25. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

No se han producido transacciones con partes vinculadas durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 30 de septiembre de 2020 y tampoco existen saldos con partes vinculadas al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, salvo los que se detallan a continuación.

### 25.1. Alta Dirección

La remuneración a la alta dirección del Grupo (CSM: "CEO Staff Members") durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 30 de septiembre de 2020 asciende a 2,2 millones de euros y 1,7 millones de euros, respectivamente.

También se ha concedido a la alta dirección, desde el comienzo de los planes de incentivos a largo plazo, 4.197.978 derechos potenciales del plan LTIP 2016 y 2.972.747 derechos potenciales del plan LTIP 2019 a 30 de septiembre de 2021 (3.806.386 derechos potenciales del plan LTIP 2016 y 2.168.900 derechos potenciales del plan LTIP 2019 a 31 de marzo de 2021) para adquirir un cierto número de acciones de la empresa matriz eDreams ODIGEO, S.A. sin coste alguno.

La valoración de los derechos del LTIP 2016 asciende a 11,3 millones de euros, 9,1 millones de euros se han registrado en patrimonio a 30 de septiembre de 2021 desde el inicio del plan (9,3 millones de euros, de los cuales 8,3 millones de euros se han devengado a 31 de marzo de 2021). Ver nota 18.1 para el detalle de LTIP 2016.

La valoración de los derechos del LTIP 2019 asciende a 7,7 millones de euros, de los cuales 2,7 millones de euros se han registrado en patrimonio a 30 de septiembre de 2021 desde el inicio del plan (4,4 millones de euros, de los cuales 1,7 millones de euros devengados a 31 de marzo de 2021). Ver nota 18.2 para el detalle de LTIP 2019.

Del LTIP 2016, 256.049 acciones (Primer Tramo, Primer Subtramo, Primera Entrega), 256.049 acciones (Primer Tramo, Primer Subtramo, Segunda Entrega), 256.049 acciones (Primer Tramo, Primer Subtramo, Tercera Entrega), 250.890 acciones (Primer Tramo, Segundo Subtramo, Primera Entrega), 238.154 acciones (Primer Tramo, Segundo Subtramo, Segunda Entrega), 238.154 acciones (Primer Tramo, Segundo Subtramo, Tercera Entrega), 137.347 acciones (Segundo Tramo, Primera Entrega), 137.347 acciones (Segundo Tramo, Segunda Entrega) 137.347 acciones (Segundo Tramo, Tercera Entrega) y 413.236 acciones se han entregado como acciones a la Alta Dirección en agosto de 2018, noviembre de 2018, febrero 2019, agosto de 2019, noviembre de 2019, febrero de 2020, agosto de 2020, noviembre de 2020, febrero de 2021 y septiembre 2021, respectivamente.

El Grupo tiene contratado un seguro de responsabilidad civil (D&O) para Consejeros y Directivos con un coste anual de 63 miles de euros.

## 25.2. Consejo de Administración

Durante el período que finalizó el 30 de septiembre de 2021, los miembros independientes del Consejo recibieron una remuneración total por su mandato de 158 mil euros (158 mil euros durante el período que finalizó el 30 de septiembre de 2020). Ver más detalles en el Informe Anual sobre el gobierno corporativo en la sección C2 correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2021.

Algunos miembros del Consejo son también miembros de la alta dirección del Grupo y, por consiguiente, su remuneración se ha devengado en función de sus servicios ejecutivos, no por su mandato como miembros del Consejo. Por tanto, parte de esta información se incluye en la sección anterior sobre la remuneración de la alta dirección.

La remuneración por los servicios de dirección durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 30 de septiembre de 2020 ascendió a 0,9 millones de euros y 0,8 millones de euros, respectivamente.

También se ha concedido a los consejeros ejecutivos, desde el comienzo de los planes de incentivos a largo plazo, 2.336.191 Derechos potenciales del plan LTIP 2016 y 2.008.147 Derechos potenciales del plan LTIP 2019 a 30 de septiembre de 2021 (2.336.191 Derechos potenciales del plan LTIP 2016 y 1.230.200 Derechos potenciales del plan LTIP 2019 a 31 de marzo de 2021) para adquirir un cierto número de acciones de la empresa matriz eDreams ODIGEO, S.A. sin coste alguno.

La valoración de estos derechos del plan LTIP 2016 asciende a 5,8 millones de euros de los cuales 5,6 millones de euros se han registrado en patrimonio a 30 de septiembre de 2021 desde el comienzo del plan (5,7 millones de euros, de los cuales 5,1 millones de euros se han devengado desde el comienzo del plan a 31 de marzo de 2021). Ver nota 18.1 para el detalle de LTIP 2016.

La valoración de los derechos del LTIP 2019 asciende a 5,3 millones de euros de los cuales 1,7 millones de euros se han registrado en patrimonio a 30 de septiembre de 2021 desde el inicio del plan (2,5 millones de euros de los cuales 1,0 millón de euros se han devengado durante el año terminado a 31 de marzo de 2021). Ver nota 18.2 para el detalle de LTIP 2019.

Del LTIP 2016, 158.767 acciones (Primer Tramo, Primer Subtramo, Primera Entrega), 158.767 acciones (Primer Tramo, Primer Subtramo, Segunda Entrega), 158.767 acciones (Primer Tramo, Primer Subtramo, Tercera Entrega), 152.261 acciones (Primer Tramo, Segundo Subtramo, Primera Entrega), 152.261 acciones (Primer Tramo, Segundo Subtramo, Segunda Entrega), 152.261 acciones (Primer Tramo, Segundo Subtramo, Tercera Entrega), 85.681 acciones (Segundo Tramo, Primera Entrega), 85.681 acciones (Segundo Tramo, Segunda Entrega), 85.681 acciones (Segundo Tramo, Tercera Entrega) y 260.224 acciones se han entregado como acciones a los consejeros ejecutivos en agosto de 2018, noviembre de 2018, febrero 2019, agosto de 2019, noviembre de 2019, febrero de 2020, agosto de 2020, noviembre de 2020, febrero de 2021 y septiembre 2021.

No se han realizado otras operaciones significativas con ningún miembro de la Alta Dirección ni con ningún accionista que tenga una influencia significativa en el Grupo.

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a las mismas, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

## 26. CONTINGENCIAS Y PROVISIONES

### 26.1. Derechos de licencia

El Grupo considera que existe un posible riesgo de reevaluación por parte de las autoridades fiscales con respecto a los derechos de licencia cargados entre las entidades del Grupo por el uso de software desarrollado internamente. Las autoridades tributarias pueden considerar que hubo una subestimación de los cargos por derechos de licencia a las empresas del grupo. Esta contingencia se estima en 1,6 millones de euros. El Grupo cree que ha hecho los cargos apropiados de los derechos de licencia a las empresas del grupo. El Grupo considera que una salida de recursos en relación con este riesgo es únicamente posible, y no probable, de acuerdo con las definiciones de la NIC 37 (lo más probable es que no se materialice una salida de recursos) y por esta razón no se ha registrado ningún pasivo en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de septiembre de 2021 (sin variación respecto a 31 de marzo de 2021).

### 26.2. Impuestos sobre sueldos y salarios

El Grupo considera que existe un posible riesgo de evaluación por parte de las autoridades fiscales en lo que respecta al impuesto sobre los salarios ("taxe sur les salaires") adeudado por la entidad francesa. La Sociedad considera que solo el coste salarial de una parte de los empleados de la entidad francesa está sujeto a este impuesto sobre los salarios, mientras que las autoridades fiscales francesas pueden considerar que el coste salarial de todos los empleados debe incluirse en la base imponible. Esta contingencia se estima en 0,6 millones de euros. El Grupo cree que ha pagado los impuestos sobre la nómina de acuerdo con las leyes y reglamentos fiscales franceses. El Grupo considera que este riesgo es únicamente posible, y no probable, de acuerdo con las definiciones de la NIC 37 (lo más probable es que no se materialice una salida de recursos) y por esta razón no se ha registrado ningún pasivo en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de septiembre de 2021, excepto por un importe de 0,1 millones de euros que el Grupo considera apropiado de "taxe sur les salaires" no pagado (sin variación respecto a 31 de marzo de 2021).

### 26.3. Efecto retroactivo de la migración a España para la tributación española

El Grupo considera que existe un posible riesgo de evaluación por parte de las autoridades fiscales en relación con la deducción por impuesto español de las bases imponibles negativas del año terminado el 31 de marzo de 2021, generadas por eDreams ODIGEO, S.A. ("la Sociedad"), antes de la fecha de entrada en vigor del traslado de la Sociedad de Luxemburgo a España. Las autoridades fiscales españolas pueden considerar que dichas bases imponibles negativas no se deben deducir en el impuesto español. Esta contingencia se estima en 1,8 millones de euros. El Grupo considera que ha incluido estas pérdidas fiscales en las bases imponibles del grupo fiscal español de acuerdo con la legislación española. El Grupo considera que este riesgo es únicamente posible, y no probable, de acuerdo con las definiciones de la NIC 37 (lo más probable es que no se materialice una salida de recursos) y por esta razón no se ha registrado ningún pasivo en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de septiembre de 2021 (sin variación respecto a 31 de marzo de 2021).

## 26.4. Disputas fiscales pendientes con las autoridades fiscales

Las sociedades del Grupo tienen los siguientes litigios pendientes con las autoridades fiscales, algunos de los cuales aún se encuentran en la fase de una reclamación administrativa, mientras que para otros litigios el Grupo ha apelado ante los tribunales.

### España

El grupo fiscal español ha tenido una inspección fiscal del Impuesto sobre Sociedades (ejercicios 2015/16 - 2017/18) e IVA (años naturales 2015-2017). Las autoridades fiscales españolas han emitido el acta definitiva en junio 2021, en el que han emitido una regularización del IVA a la Sociedad española. Las autoridades fiscales españolas rechazan el método aplicado por la Sociedad española para determinar la parte del IVA soportado deducible sobre ciertos gastos operativos. Esto ha dado lugar a una corrección por IVA total de aproximadamente 3,1 millones de euros para todo el período inspeccionado, de los cuales se ha recibido una liquidación por 0,5 millones de euros. El Grupo cree que tiene argumentos adecuados contra tal impugnación y ha presentado una reclamación administrativa contra las autoridades fiscales españolas. El Grupo considera que este riesgo es únicamente posible, y no probable, de acuerdo con las definiciones de la NIC 37 (lo más probable es que no se materialice una salida de recursos) y por esta razón no se ha registrado ningún pasivo en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de septiembre de 2021 (sin variación respecto a 31 de marzo de 2021).

Además, las autoridades fiscales españolas han evaluado a las empresas españolas en relación con el IVA y el impuesto de sociedades solicitando dos correcciones adicionales derivadas de la inspección fiscal española. El Grupo ha aceptado estas evaluaciones por importe de 0,3 millones de euros y 0,4 millones de euros, y se ha saldado el pago con las autoridades fiscales. Dado que el Grupo reconoció provisiones adecuadas para estas evaluaciones en sus estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de marzo de 2021, estas evaluaciones no han tenido impacto en la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada del Grupo para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021. A 30 de septiembre de 2021 hay registrado un pasivo por impuesto diferido de 0,1 millones de euros en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado (0,5 millones de euros a 31 de marzo de 2021).

### Portugal

Tras una auditoría fiscal en Portugal sobre el impuesto de sociedades y el IVA (ejercicios 2015/16-2017/18), la empresa portuguesa ha recibido una regularización de las autoridades fiscales portuguesas por un importe de 5,2 millones de euros (5,1 millones de euros de Impuesto sobre Sociedades y 0,1 millones de euros de IVA) contra el que la empresa presentó una reclamación administrativa ante las autoridades fiscales portuguesas. En julio de 2021, las autoridades fiscales portuguesas rechazaron esta reclamación administrativa por motivos puramente formales. Por lo tanto, el Grupo ha recurrido la decisión de las autoridades portuguesas ante el tribunal portugués de primer nivel a su debido tiempo. El Grupo cree que tiene argumentos adecuados en contra de la decisión de las autoridades fiscales y, por lo tanto, ha presentado una demanda administrativa contra las autoridades fiscales portuguesas que actualmente está pendiente de resolución. El Grupo considera que este riesgo es únicamente posible, y no probable, de acuerdo con las definiciones de la NIC 37 (lo más probable es que no se materialice una salida de recursos) y por esta razón no se ha registrado ningún pasivo en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de septiembre de 2021 (sin variación respecto a 31 de marzo de 2021).

### Italia

La empresa italiana ha recurrido la decisión del tribunal administrativo de primer nivel de 10 millones de euros de la retención en origen italiana sobre los dividendos pagados a su empresa matriz española, que está actualmente pendiente de resolución. El Grupo considera que la empresa italiana ha aplicado correctamente la exención de retención de impuestos italiana, y que este riesgo es únicamente posible, y no probable, de acuerdo con las definiciones de la NIC 37 (lo más probable es que no se materialice una salida de recursos) y por esta razón no se ha registrado ningún pasivo en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de septiembre de 2021, excepto por un importe de 0,4 millones de euros que el Grupo considera un compromiso apropiado por el que estaría dispuesto a resolver este caso con las autoridades fiscales italianas (sin variación respecto a 31 de marzo de 2021).

### Luxemburgo

Tras una auditoría de IVA, las autoridades fiscales luxemburguesas evaluaron el IVA de la Sociedad en relación con dos casos relacionados con los años naturales 2016-2018. Dado que las autoridades fiscales sólo aceptaron parcialmente la demanda administrativa de la Sociedad contra la liquidación del IVA, la Sociedad ha recurrido la decisión de las autoridades fiscales ante el tribunal luxemburgués.

Un caso por importe de 3,2 millones de euros por el rechazo de la recuperación del IVA soportado sobre ciertos gastos refacturados (solo en relación a 2018). El Grupo considera que este riesgo es únicamente posible, y no probable, de acuerdo con las definiciones de la NIC 37 (lo más probable es que no se materialice una salida de recursos) y por esta razón no se ha registrado ningún pasivo en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de septiembre de 2021 (sin variación respecto a 31 de marzo de 2021).

El otro caso por importe de 0,9 millones de euros está relacionado con la interpretación de las reglas luxemburguesas de pro rata de IVA (de los cuales 0,5 millones de euros, correspondientes a 2016-2017, ya han sido evaluados por las autoridades fiscales luxemburguesas). El Grupo estima que existe un riesgo probable de

salida de recursos por importe de 0,9 millones de euros por el que se ha registrado una provisión en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de septiembre de 2021 (sin variación respecto a 31 de marzo de 2021).

#### Otros asuntos

Como resultado de diferentes interpretaciones de la legislación fiscal, pueden surgir pasivos adicionales como resultado de futuras auditorías fiscales. Sin embargo, el Grupo considera que dichos pasivos no afectarían materialmente a los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

### 26.5. Investigación de la autoridad italiana de protección al consumidor (AGCM)

El 18 de enero de 2018, la autoridad italiana de protección al consumidor (AGCM) dictó tres decisiones contra Go Voyages, S.A.S., eDreams, S.R.L. y Opodo Italia, S.R.L. en relación con presuntas prácticas comerciales desleales basadas los siguientes motivos: i) falta de transparencia, ii) cobro de sobrecargos y iii) uso no autorizado de números de teléfono con tarifa especial.

Los importes de las sanciones emitidas por la AGCM son los siguientes: Go Voyages, S.A.S. (0,8 millones de euros), eDreams, S.R.L. (0,7 millones de euros) y Opodo Italia, S.R.L. (0,1 millones de euros). A 31 de marzo de 2018 se registró en el estado de situación financiera consolidado una provisión a estos efectos por 1,6 millones de euros, de los cuales la mayor parte ya ha sido pagada.

Se presentó un recurso ante el TAR Lazio para impugnar los fundamentos jurídicos invocados por la AGCM y el importe de las sanciones. En abril y mayo de 2019, se notificaron las sentencias de apelación. La TAR redujo el importe de las sanciones de la siguiente manera: Go Voyages, S.A.S. (0,2 millones de euros), eDreams, S.R.L. (0,3 millones de euros) y Opodo Italia, S.R.L. (0,1 millones de euros). La sentencia del TAR Lazio no es definitiva porque la AGCM ha presentado un recurso ante el Consiglio di Stato (el Tribunal Supremo Administrativo italiano). En base a casos similares que han sido juzgados recientemente, el Grupo considera que es posible que se reciba una sentencia contraria en relación a la reducción del importe de la sanción. En consecuencia, hay reconocida una provisión para riesgos de litigios de 0,2 millones de euros por el importe pendiente de pago de las sanciones originales en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de septiembre de 2021 (sin variación respecto a 31 de marzo de 2021).

### 26.6. Litigio con un proveedor

El Grupo ha sido demandado por un supuesto incumplimiento de contrato. En diciembre de 2020 el Grupo fue demandado en el Tribunal de París con una citación de emergencia solicitando el pago de 0,1 millones de euros. En marzo de 2021 esta solicitud fue desestimada. En mayo de 2021 el demandante inició una acción sobre el fondo del caso ante el Tribunal de París solicitando una multa de 0,4 millones de euros basada en una presunta violación de contrato. Hay reconocida en el pasivo del Grupo una provisión para riesgos de litigios de 0,4 millones de euros (0,1 millones de euros a 31 de marzo de 2021).

## 27. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

### 27.1. Entrega de acciones propias

El 15 de noviembre de 2021, el Consejo de Administración ha acordado entregar 911,867 acciones (590,028 acciones netas de retención fiscal) usando acciones propias (ver nota 17.5) en relación al Plan de Incentivos a Largo Plazo 2016 (ver nota 18.1).

### 27.2. Devolución de SSRCF

El 29 de octubre de 2021, el Grupo reembolsó 10 millones de euros de la SSRCF.

### 27.3. Enmienda al acuerdo de pago contingente de Waylo

El 4 de octubre de 2021, el Grupo firmó una enmienda al Contrato de Compra original de Waylo del 12 de febrero de 2020 para establecer un nuevo proceso para el cálculo del pago contingente al Vendedor.

La enmienda amplía el período de pago contingente de los 3 años terminados el 31 de diciembre de 2022 hasta 31 de marzo de 2024. El valor estimado de los pagos futuros en virtud del nuevo acuerdo de pago contingente es de 4,4 millones de euros. El incremento respecto a la provisión de 3,2 millones de euros registrada en el estado de situación financiera (ver nota 20) se registrará durante el segundo semestre del ejercicio en otros gastos de explotación como gastos de explotación ajustados.

## 28. PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

A 30 de septiembre de 2021 las empresas incluidas en el perímetro de consolidación son las siguientes:

| Nombre  | Ubicación / Sede social   | Objeto social                                 | % de particip. | % control |
|---|---|---|----------------|-----------|
| eDreams ODIGEO, S.A.                                | Calle López de Hoyos 35, 2. 28002 (Madrid)  | Empresa matriz dominante                      | 100%           | 100%      |
| Opodo Ltd.  | 26-28 Hammersmith Grove, W6 7BA (Londres)   | Agencia de viajes online                      | 100%           | 100%      |
| Opodo, GmbH.  | Hermannstraße 13, 20095 (Hamburgo)  | Servicios de marketing                        | 100%           | 100%      |
| Travellink, A.B.                                    | Rehngatan 11, 113 79 (Estocolmo)  | Agencia de viajes online                      | 100%           | 100%      |
| Opodo, S.L.   | Calle Conde de Peñalver 5, 1 Ext. Izq. 28006 (Madrid)   | Agencia de viajes online                      | 100%           | 100%      |
| eDreams, Inc.                                       | 1209 Orange Street, Wilmington, 19801 (New Castle) Delaware   | Sociedad holding                              | 100%           | 100%      |
| Vacaciones eDreams, S.L.                            | Calle Conde de Peñalver 5, 1 Ext. Izq. 28006 (Madrid)   | Agencia de viajes online                      | 100%           | 100%      |
| eDreams International Network, S.L.                 | Calle López de Hoyos 35, 2. 28002 (Madrid)  | Consultoría de administración e informática   | 100%           | 100%      |
| eDreams, S.R.L.                                     | Via San Gregorio, 34, 20124 (Milán)   | Agencia de viajes online                      | 100%           | 100%      |
| Viagens eDreams Portugal - Agência de Viagens, Lda. | Rua Heróis e Mártires de Angola, 59, Piso 4, B400, 4000-285 Porto, Uniao de Freguesias de Cedofeita, Santo Ildefonso, Sé Miragaia, Sao Nicolau e Vitória, concelho de Porto | Agencia de viajes online                      | 100%           | 100%      |
| eDreams, L.L.C.                                     | 2035 Sunset Lake Road Suite B-2, 19702 (Newark) Delaware  | Agencia de viajes online                      | 100%           | 100%      |
| eDreams Business Travel, S.L.                       | Calle Bailén, 67-69, 08009 (Barcelona)  | Agencia de viajes online                      | 100%           | 100%      |
| Traveltising, S.A.                                  | Calle López de Hoyos 35, 2. 28002 (Madrid)  | Optimización de campañas de publicidad online | 100%           | 100%      |

| Nombre                                 | Ubicación / Sede social                               | Objeto social                               | % de particip. | % control |
|--|---|---|----------------|-----------|
| GEO Travel Pacific, Pty. Ltd.          | Nivel 2, 117 Clarence Street (Sídney)                 | Agencia de viajes online                    | 100%           | 100%      |
| Go Voyages, S.A.S.                     | 11, Avenida Delcassé, 75008 (París)                   | Agencia de viajes online                    | 100%           | 100%      |
| Go Voyages Trade, S.A.S.               | 11, Avenida Delcassé, 75008 (París)                   | Agencia de viajes online                    | 100%           | 100%      |
| Liligo Metasearch Technologies, S.A.S. | 11, Avenida Delcassé, 75008 (París)                   | Metabusador                                 | 100%           | 100%      |
| ODIGEO Hungary, Kft.                   | Nagymezo ucta 44, 1065 (Budapest)                     | Consultoría de administración e informática | 100%           | 100%      |
| Tierrabella Invest, S.L.               | Calle López de Hoyos 35, 2. 28002 (Madrid)            | Sociedad holding                            | 100%           | 100%      |
| Engrande, S.L.                         | Calle Conde de Peñalver 5, 1 Ext. Izq. 28006 (Madrid) | Agencia de viajes online                    | 100%           | 100%      |
| eDreams Gibraltar Ltd. (ver nota 4.4)  | 21 Engineer Lane, GX11 1AA (Gibraltar)                | Agencia de viajes online                    | 100%           | 100%      |



6.

---

Glosario

---

## MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO ("APM")

### No conciliable con los estados financieros

**Índice de coste de adquisición por reserva** se refiere a los gastos de marketing más relevantes en los que se incurre a fin de adquirir nuevos clientes (abarcan la búsqueda pagada, metabuscadores y afiliados), divididos por el número total de Reservas. Para cualquier período, se expresa como un índice sobre 100, en el que 100 es el valor del coste de adquisición por reserva para el período de tres meses terminado en diciembre de 2015. El índice de coste de adquisición por reserva proporciona al lector una visión de la tendencia de uno de los principales costes variables (gasto de marketing) de la empresa.

**Reservas brutas** se refiere al importe total que han pagado nuestros clientes por los productos y servicios de viaje reservados con nosotros (incluida la parte que se transfiere al proveedor de viajes o que es objeto de transacción por parte de este), incluidos los impuestos, tasas de servicio y otros cargos, y excluido el IVA. Las Reservas brutas incluyen el valor bruto de las transacciones reservadas tanto en el modelo de agencia como en el de principal, así como las transacciones realizadas bajo acuerdos de marca blanca y aquellas en las que actuamos como intermediarios "puros", en las que servimos como un "click through" y pasamos las Reservas realizadas por el cliente al proveedor de viajes correspondiente. Las Reservas brutas proporcionan al lector una visión sobre el valor económico de los servicios que el Grupo media.

### Conciliable con los estados financieros

**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.

**Deuda financiera bruta o "Deuda Bruta"** significa el pasivo financiero total, incluyendo el coste de la financiación capitalizado y las pólizas y descubiertos bancarios y los intereses devengados y pendientes de pago. Incluye tanto el pasivo financiero no corriente como el corriente. Esta medida ofrece al lector una visión global de la Deuda financiera sin considerar las condiciones de pago.

**Deuda financiera neta o "Deuda Neta"** significa "Deuda financiera bruta" menos "efectivo y equivalentes al efectivo". Esta medida ofrece al lector una visión global de la Deuda financiera sin considerar las condiciones de pago y reducida por los efectos del efectivo y los equivalentes al efectivo disponibles para hacer frente a estos pagos futuros.

**EBIT** significa resultado de explotación. Esta medida, aunque no está definida específicamente en las NIIF, se utiliza generalmente en los mercados financieros y tiene por objeto facilitar el análisis y la comparabilidad.

**EBITDA** significa el resultado de explotación antes de amortización, deterioro y resultado de las ventas de activos no corrientes. Esta medida, aunque no está definida específicamente en las NIIF, se utiliza generalmente en los mercados financieros y tiene por objeto facilitar el análisis y la comparabilidad.

**EBITDA ajustado** significa el resultado de explotación antes de amortización, deterioro y resultado de las ventas de activos no corrientes, 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.

**Flujo de efectivo (libre) antes de la financiación** significa el flujo de efectivo de las actividades de explotación más el flujo de efectivo de las actividades de inversión.

**Gastos de capital** significa las salidas de efectivo incurridas durante el período para adquirir activos no corrientes como inmovilizado material, ciertos activos intangibles y la capitalización de ciertos costes de desarrollo de software, excluyendo el impacto de cualquier combinación de negocios.

**Margen sobre ingresos** significa nuestros ingresos según las NIIF menos el coste de las ventas. Nuestra dirección utiliza el Margen sobre ingresos para proporcionar una medida de nuestros 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 agencia 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.

**Posición de liquidez** corresponde a la suma de efectivo y equivalentes al efectivo, y el efectivo disponible bajo la SSRCF.

**Ratio de apalancamiento bruto** significa el importe total de la deuda financiera bruta pendiente sobre una base consolidada dividido por el "EBITDA ajustado". Esta medida ofrece al lector una visión de la capacidad del Grupo para generar recursos suficientes para pagar la deuda financiera bruta.

**Ratio de apalancamiento neto** significa el importe total de la Deuda Financiera Neta pendiente sobre una base consolidada dividida entre el "EBITDA Ajustado". Esta medida ofrece al lector una visión de la capacidad del Grupo para generar recursos suficientes para pagar la deuda financiera bruta, considerando también el efectivo disponible en el Grupo.

**Ratio de diversificación de ingresos** es un índice que representa el importe de los ingresos de diversificación obtenidos en un período de doce meses como porcentaje de nuestros ingresos totales. Nuestra dirección considera que la presentación de la medida del índice de diversificación de ingresos puede ser útil para los lectores para ayudar a comprender los resultados de nuestra estrategia de diversificación de ingresos.

**Resultado neto** significa el resultado consolidado del año.

**Resultado 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.

#### Otros términos definidos

**Beneficio marginal** significa "Margen sobre ingresos" menos "Costes variables".

**Costes fijos** incluye los gastos de informática netos de la capitalización, los gastos de personal que no son costes variables, los honorarios externos, los arrendamientos de edificios y otros gastos de carácter fijo. Nuestra dirección considera que la presentación de los costes fijos puede ser útil para los lectores para ayudar a comprender nuestra estructura de costes y la magnitud de ciertos gastos que podemos reducir en respuesta a los cambios que afectan al número de transacciones procesadas.

**Costes fijos por reserva** significa costes fijos divididos por el número de Reservas. Ver definiciones de "Costes fijos" y "Reservas".

**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.

**Costes variables por reserva** significa los costes variables divididos por el número de Reservas. Ver definiciones de "Costes variables" y "Reservas".

**Cuota de Reservas de vuelos realizadas con el móvil** se refiere al número de Reservas de vuelos realizadas en un dispositivo móvil sobre el número total de Reservas de vuelos, en base a los últimos doce meses.

**Gastos de explotación ajustados** se refiere a partidas ajustadas que forman parte del epígrafe de otros gastos de explotación.

**Gastos de personal ajustados** se refiere a partidas ajustadas que forman parte del epígrafe de gastos de personal.

**Gestión de las relaciones con los clientes (CRM)** representa el conjunto de actividades que animarán a nuestros clientes a volver a acudir a nosotros: visitar nuestro sitio web de nuevo y hacer otra reserva. Para tener éxito, necesitamos entender los comportamientos y necesidades de nuestros clientes: recogemos, analizamos y utilizamos datos para que cada una de esas interacciones con los clientes sea lo más personalizada y relevante posible.

**Partidas ajustadas** se refiere a la contraprestación basada en acciones, los gastos de reestructuración y otras partidas de ingresos y gastos que la dirección considera que no reflejan nuestras operaciones en curso.

**Ingresos de clientes clásicos** representan los ingresos de los clientes que no son de diversificación obtenidos a través de las honorarios por los servicios de vuelo, las tasas de cancelación y modificación, los reembolsos de impuestos y los ingresos de las aplicaciones móviles. Nuestra dirección considera que la presentación de la medida de Ingresos de clientes clásicos puede ser útil para los lectores para ayudar a comprender los resultados de nuestra estrategia de diversificación de ingresos.

**Ingresos de proveedores clásicos** representan los ingresos de los proveedores obtenidos a través de los incentivos de los GDS para las Reservas mediadas por nosotros a través de los GDS e incentivos recibidos de los proveedores de servicios de pago. Nuestra dirección considera que la presentación de la medida de Ingresos de proveedores clásicos puede ser útil para los lectores para ayudar a comprender los resultados de nuestra estrategia de diversificación de ingresos.

**Ingresos de publicidad y metabuscador** representan los ingresos de otras fuentes auxiliares, como la publicidad en nuestros sitios web y los ingresos de nuestras actividades de metabuscador. Nuestra Dirección considera que la presentación de la medida de Ingresos de publicidad y metabuscador puede ser útil para los lectores para ayudar a comprender los resultados de nuestra estrategia de diversificación de ingresos.

**Ingresos de diversificación** representan ingresos distintos de los ingresos de clientes clásicos, ingresos de proveedores clásicos e ingresos por publicidad y metabuscador, que se obtienen a través de productos vacacionales (como los alquileres de vehículos, hoteles y paquetes dinámicos), los servicios complementarios (como reserva de asientos, facturación de equipaje adicional, seguro de viaje y opciones de servicios adicionales), el seguro de viaje, así como ciertas comisiones, e incentivos recibidos directamente de las compañías aéreas. Nuestra dirección considera que la presentación de la medida de Ingresos de diversificación puede ser útil para los lectores para ayudar a comprender los resultados de nuestra estrategia de diversificación de ingresos.

**Los 6 mercados principales y los 6 segmentos principales** se refiere a nuestras operaciones en Francia, España, Italia, Alemania, Reino Unido y los Países Nórdicos.

**Ratio de repetición de Reservas de clientes (%)** se refiere a la proporción, expresada en porcentaje, de las Reservas realizadas en un trimestre por los clientes que realizaron una reserva previa en los 12 meses anteriores a ese trimestre dividida por el número total de Reservas. El índice se anualiza, multiplicándolo por cuatro y por el índice del trimestre sobre el promedio de los últimos 4 trimestres para eliminar los efectos de la estacionalidad.

**Ratio de diversificación de productos (%)** es una relación expresada en porcentaje y calculada dividiendo el número de servicios complementarios de vuelo y productos no relacionados con el vuelo vinculados a las Reservas (como seguros, facturación de equipaje adicional, reserva de asientos, ciertas opciones de servicios adicionales, paquetes dinámicos y alquiler de vehículos) por el número total de Reservas para un período determinado.

**Reservas** se refiere a la cantidad de transacciones bajo el modelo de agencia 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.

# 7.

Reconciliaciones



## MARGEN SOBRE INGRESOS, MARGEN SOBRE INGRESOS POR RESERVA, INGRESOS DE DIVERSIFICACIÓN

|                              | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2021</i> | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2020</i> |
|------------------------------|---|---|
| <b>POR NATURALEZA:</b>       |   |   |
| Ingresos ordinarios          | 172.532   | 50.609  |
| Coste de las ventas          | (4.175)   | 416   |
| <b>Margen sobre ingresos</b> | <b>168.357</b>  | <b>51.025</b>   |
| <b>POR SEGMENTOS:</b>        |   |   |
| Top 6                        | 127.988   | 40.679  |
| Resto del mundo              | 40.369  | 10.346  |
| <b>Margen sobre ingresos</b> | <b>168.357</b>  | <b>51.025</b>   |

|   | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2021</i> | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2020</i> |
|---|---|---|
| Número de Reservas                        | 5.739.838   | 1.468.903   |
| Margen sobre ingresos por Reserva (euros) | 29  | 35  |

|  | <i>No auditado<br/>Últimos doce meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2021</i> | <i>No auditado<br/>Últimos doce meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2020</i> |
|--|--|--|
| <b>POR ORIGEN:</b>                                 |  |  |
| Ingresos de diversificación                        | 152.854  | 167.173  |
| Ingresos clásicos - cliente                        | 37.687   | 86.143   |
| Ingresos clásicos - proveedor                      | 32.952   | 38.385   |
| Publicidad y metabuscador                          | 4.931  | 6.788  |
| <b>Margen sobre ingresos Últimos doce meses</b>    | <b>228.424</b>   | <b>298.489</b>   |
| Margen sobre ingresos de octubre a marzo           | 60.067   | 247.464  |
| <b>Margen sobre ingresos de abril a septiembre</b> | <b>168.357</b>   | <b>51.025</b>  |

## EBIT, EBITDA, EBITDA AJUSTADO

|  | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2021</i> | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2020</i> |
|--|---|---|
| <b>Resultado de explotación = EBIT</b> | <b>(20.547)</b>   | <b>(37.586)</b>   |
| Amortización                           | (17.086)  | (18.325)  |
| Pérdida por deterioro                  | —   | (6)   |
| <b>EBITDA</b>                          | <b>(3.461)</b>  | <b>(19.255)</b>   |
| Gastos por incentivos a largo plazo    | (4.155)   | (2.043)   |
| Redomiciliación a España               | (18)  | (162)   |
| Coste de reestructuración              | —   | (18)  |
| Otros                                  | (31)  | (222)   |
| <b>Partidas ajustadas</b>              | <b>(4.204)</b>  | <b>(2.445)</b>  |
| <b>EBITDA ajustado</b>                 | <b>743</b>  | <b>(16.810)</b>   |

## COSTES FIJOS, COSTES VARIABLES, PARTIDAS AJUSTADAS

|   | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2021</i> | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2020</i> |
|---|---|---|
| Costes fijos                                | (29.808)  | (29.461)  |
| Costes variables                            | (137.806)   | (38.374)  |
| Partidas ajustadas                          | (4.204)   | (2.445)   |
| <b>Costes operativos</b>                    | <b>(171.818)</b>  | <b>(70.280)</b>   |
| Gastos de personal                          | (26.448)  | (22.248)  |
| Pérdida por deterioro de deudas incobrables | (286)   | 95  |
| Otros gastos de explotación                 | (145.084)   | (48.127)  |
| <b>Costes operativos</b>                    | <b>(171.818)</b>  | <b>(70.280)</b>   |

**MARGEN SOBRE INGRESOS CASH, BENEFICIO MARGINAL CASH, EBITDA CASH**

|   | <i>No auditado</i><br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2021 | <i>No auditado</i><br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2020 |
|---|---|---|
| <b>Margen sobre ingresos</b>                                      | <b>168.357</b>  | <b>51.025</b>   |
| Variación de ingresos diferidos corrientes de Prime (ver nota 23) | 18.618  | 5.788   |
| <b>Margen sobre ingresos Cash</b>                                 | <b>186.975</b>  | <b>56.813</b>   |

|   | <i>No auditado</i><br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2021 | <i>No auditado</i><br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2020 |
|---|---|---|
| <b>Beneficio marginal</b> (ver nota 7)                            | <b>30.551</b>   | <b>12.651</b>   |
| Variación de ingresos diferidos corrientes de Prime (ver nota 23) | 18.618  | 5.788   |
| <b>Beneficio marginal Cash</b>                                    | <b>49.169</b>   | <b>18.439</b>   |

|   | <i>No auditado</i><br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2021 | <i>No auditado</i><br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2020 |
|---|---|---|
| <b>EBITDA ajustado</b>  | <b>743</b>  | <b>(16.810)</b>   |
| Variación de ingresos diferidos corrientes de Prime (ver nota 23) | 18.618  | 5.788   |
| <b>EBITDA Cash</b>  | <b>19.361</b>   | <b>(11.022)</b>   |

**DEUDA FINANCIERA BRUTA, DEUDA FINANCIERA NETA**

|   | <i>No auditado</i><br>30 de septiembre<br>de 2021 | <i>Auditado</i><br>31 de marzo<br>de 2021 |
|---|---|---|
| Pasivo financiero no corriente          | 452.907   | 488.745                                   |
| Pasivo financiero corriente             | 48.713  | 24.500                                    |
| <b>Deuda financiera bruta</b>           | <b>501.620</b>                                    | <b>513.245</b>                            |
| (-) Efectivo y equivalentes al efectivo | (35.969)  | (12.138)                                  |
| <b>Deuda financiera neta</b>            | <b>465.651</b>                                    | <b>501.107</b>                            |

**FLUJO DE EFECTIVO (LIBRE) ANTES DE LA FINANCIACIÓN**

|  | <i>No auditado</i><br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2021 | <i>No auditado</i><br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2020 |
|--|---|---|
| Flujo de efectivo neto de las actividades de explotación                     | 65.158  | (21.755)  |
| Flujo de efectivo neto de las actividades de inversión                       | (11.715)  | (8.817)   |
| <b>Flujo neto de efectivo libre antes de las actividades de financiación</b> | <b>53.443</b>   | <b>(30.572)</b>   |

**POSICIÓN DE LIQUIDEZ**

|  | <i>No auditado</i><br>30 de septiembre<br>de 2021 | <i>Auditado</i><br>31 de marzo<br>de 2021 |
|--|---|---|
| Efectivo y equivalentes al efectivo          | 35.969  | 12.138                                    |
| Efectivo disponible bajo SSRCF (ver nota 19) | 107.869   | 93.753                                    |
| <b>Posición de liquidez</b>                  | <b>143.838</b>                                    | <b>105.891</b>                            |

**GASTOS DE CAPITAL**

|  | <i>No auditado</i><br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2021 | <i>No auditado</i><br>6 meses<br>terminados el<br>30 de septiembre<br>de 2020 |
|--|---|---|
| Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión | (11.715)  | (8.817)   |
| Combinaciones de negocios netas de efectivo adquirido    | —   | —   |
| <b>Gastos de capital</b>                                 | <b>(11.715)</b>   | <b>(8.817)</b>  |

**RESULTADO NETO AJUSTADO**

|  | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2021</i> | <i>No auditado<br/>6 meses<br/>terminados el<br/>30 de septiembre<br/>de 2020</i> |
|--|---|---|
| Resultado neto   | (37.506)  | (45.159)  |
| Partidas ajustadas (incluidas en el EBITDA)                                    | 4.204   | 2.445   |
| Efecto fiscal de los ajustes anteriores  | (532)   | (97)  |
| Impacto del cambio en la tasa impositiva en el Reino Unido al 25% <sup>1</sup> | 6.124   | —   |
| <b>Resultado neto ajustado</b>   | <b>(27.710)</b>   | <b>(42.811)</b>   |
| <b>Resultado neto ajustado por acción (euros)</b>                              | <b>(0,25)</b>   | <b>(0,39)</b>   |
| <b>Resultado neto ajustado por acción (euros) - base totalmente diluida</b>    | <b>(0,25)</b>   | <b>(0,39)</b>   |

<sup>1</sup> Impuesto diferido principalmente en el valor de la marca Opodo.

Guillaume Teissonniere, Secretario del Consejo de Administración de eDreams ODIGEO, S.A., certifico:

Que las páginas que anteceden contienen el Informe Financiero Semestral de eDreams ODIGEO, S.A. y sus sociedades participadas correspondientes al semestre finalizado el 30 de septiembre de 2021, formulados por su Consejo de Administración el día 15 de noviembre de 2021. El acuerdo de formulación fue aprobado con el voto favorable de todos los miembros del Consejo de Administración.

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros consolidados resumidos del semestre finalizado el 30 de septiembre de 2021, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Se hace constar que no firman este documento los consejeros Thomas Vollmoeller, Carmen Allo, Amanda Wills, Lise Fauconnier, Benoît Vauchy, Pedro López y Daniel Setton, quienes asistieron a la reunión del consejo de administración celebrada el 15 de noviembre de 2021 por videoconferencia. No obstante, figura en el acta de la reunión del Consejo de Administración el voto favorable a la formulación del Informe Financiero Semestral de eDreams ODIGEO, S.A. e Informe de Gestión Consolidado correspondientes al semestre finalizado el 30 de septiembre de 2021 por parte de todos los miembros del Consejo de Administración.

Firmantes:

**Dana Dunne**  
Consejero Delegado

**David Elizaga**  
Consejero

Lo que hago constar a los efectos oportunos en Barcelona, a 15 de noviembre de 2021

**Guillaume Teissonniere**  
Secretario del Consejo