

INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

De conformidad con lo previsto en el artículo 226 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, eDreams ODIGEO (la “**Sociedad**”), remite a continuación una nota de prensa informando sobre los resultados financieros de la Sociedad correspondientes al periodo del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2021 y la evolución de su negocio.

Madrid, 17 de noviembre de 2021

eDreams ODIGEO

Resultados del segundo trimestre, hasta el 30 de septiembre de 2021

eDreams ODIGEO aumenta sus ingresos un 190% y las reservas se aceleran en noviembre situándose un 53% por encima del nivel prepandemia

El negocio se muestra sólido, regresa al crecimiento rentable y las reservas acumulan seis meses consecutivos por encima de los niveles prepandemia. La suscripción Prime roza los dos millones de miembros, sumando más de medio millón sólo en el último trimestre

- Las tasas de crecimiento interanual de las **reservas** han aumentado de forma ininterrumpida: en el segundo trimestre de este ejercicio fiscal, se han situado un 22% por encima de los niveles previos a la COVID-19 y se han disparado los últimos meses con porcentajes del +33% en septiembre, un +42% en octubre y un +53% en noviembre de 2021 frente al mismo período de 2019.
- El **margen sobre ingresos** del segundo trimestre del ejercicio fiscal 2022 aumentó un 190% interanual
 - Las restricciones producidas por la COVID-19 dieron lugar a que el margen sobre ingresos Cash* se situara un 18% por debajo de los niveles previos a la pandemia debido a una mayor demanda de vuelos de corto radio
- El **beneficio marginal Cash*** se situó en 30,7 millones de euros en el segundo trimestre del ejercicio (49,2 millones de euros en el primer semestre del ejercicio fiscal 2022)
- El **EBITDA Cash*** alcanzó los 16,2 millones de euros en el segundo trimestre del ejercicio, 5,3 veces el importe del primer trimestre (3,1 millones de euros en el primer trimestre del año fiscal 2022, por un total de 19,4 millones de euros en el primer semestre del ejercicio fiscal 2022)
- Las **ratios de diversificación** de productos e ingresos han seguido creciendo, aumentando hasta el 89% y el 67%, respectivamente, en el segundo trimestre del ejercicio, frente al 87% y el 56% del segundo trimestre del ejercicio fiscal 2021
- **Prime** sigue creciendo exponencialmente, sumando 513.000 nuevos miembros durante el último trimestre
 - Solo en los últimos 6 meses, la compañía ha registrado un millón de nuevos clientes Prime, lo que demuestra el éxito del modelo de suscripción
- La compañía tiene una sólida posición de **liquidez** de 144 millones de euros a finales de septiembre de 2021
- Por primera vez desde el estallido de la pandemia, el Grupo establece **previsiones** de cara al **ejercicio fiscal 2025** con un aumento del margen sobre ingresos Cash de hasta, al menos, los 825 millones de euros; un incremento del número de suscriptores Prime hasta alcanzar los 7,25 millones; y la suma de un EBITDA Cash de, al menos, 180 millones de euros

Barcelona, 17 de noviembre de 2021- eDreams ODIGEO (www.edreamsodigeo.com), la mayor compañía de viajes online de Europa y una de las mayores compañías de comercio electrónico de Europa, y la número dos en venta de vuelos a escala mundial creadora de Prime, el primer servicio de suscripción de la industria de los viajes, presenta hoy sus resultados correspondientes al segundo trimestre del ejercicio fiscal 2022, finalizado el 30 de septiembre de 2021.

El rendimiento superior continuo de las operaciones del Grupo en los últimos trimestres es el resultado del trabajo realizado para mejorar su plataforma única y desplegar sus fortalezas reforzando su posicionamiento como primer negocio de suscripción de la industria. Durante los últimos seis meses, eDreams ODIGEO se ha mantenido por encima de los niveles de reservas previos a la COVID-19, situándose entre el +30% y el +50% en los meses más recientes. Con su servicio de suscripción, Prime, ha reinventado el sector y permanece a la vanguardia de la innovación que está revolucionando la forma en la que se viaja, mejorando la experiencia de sus clientes y haciendo su propuesta todavía más atractiva.

Los sólidos datos comerciales demuestran una rápida recuperación frente a la COVID-19 con un rendimiento superior al resto del sector, a pesar de operar en un mercado que no se ha repuesto por completo. Este rendimiento se ha visto impulsado por una propuesta única para el cliente, el deseo de los consumidores de volver a viajar, el programa Prime y su sólido modelo de negocio.

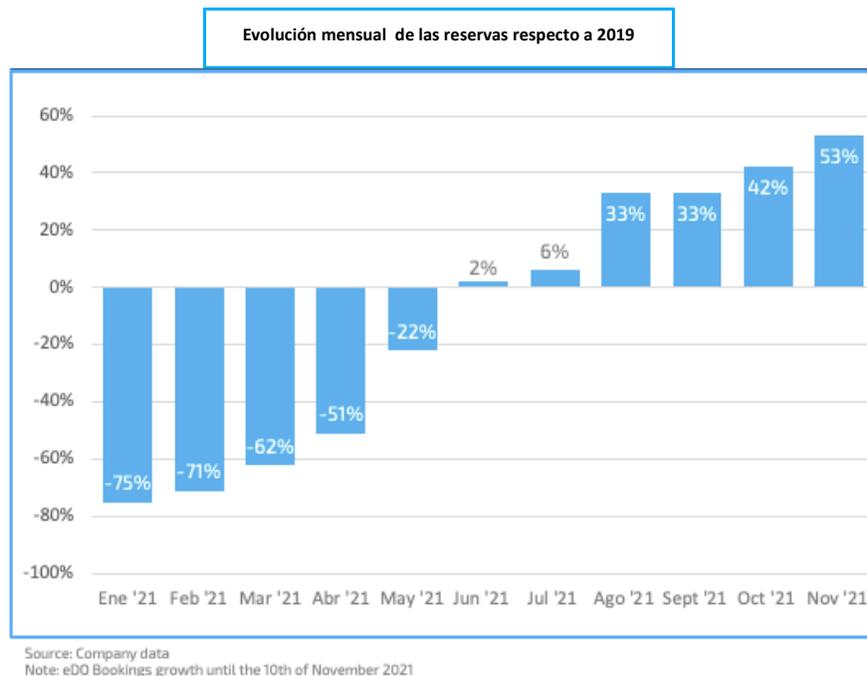
Tal como comenta **Dana Dunne, CEO de eDreams ODIGEO**, *"estamos encantados con el desempeño de nuestro negocio, que sigue siendo significativamente superior al del resto de la industria en un momento de reapertura de los mercados. Estos resultados son fruto del trabajo realizado durante la pandemia. En estos momentos, nos encontramos sustancialmente por encima de los niveles anteriores a la COVID-19 y crecemos de manera rentable"*.

Asimismo, ha explicado que *"gracias a Prime, a la inigualable ventaja de escala del Grupo y a su plataforma propia única, eDreams ODIGEO está reinventando los viajes y la forma en la que la gente busca, reserva y descubre el mundo. Estamos decididos a maximizar nuestra ventaja competitiva y el enorme potencial que tiene nuestro modelo de suscripción, Prime, así como la forma en la que puede revolucionar el mercado de los viajes"*.

Análisis del negocio

Los resultados en el segundo trimestre del ejercicio fiscal 2022 demuestran la rápida recuperación de la compañía frente a la COVID-19 con un rendimiento superior al del resto del sector, impulsado por el deseo de los consumidores de viajar y por su programa Prime. Después de un año difícil en 2020/2021, como se predijo, el mercado de los viajes está regresando. eDreams ODIGEO, con su propuesta única y casi 2 millones de suscriptores Prime a fecha 10 de noviembre, está posicionado para aprovechar la era post COVID-19, atraer a más clientes y adquirir más cuota de mercado.

eDreams ODIGEO sigue por delante de sus competidores y viene superando los niveles anteriores a la pandemia desde el mes de junio. Las reservas del Grupo durante el último trimestre han mostrado una mejora continua. En noviembre, estas mejoraron aún más, de forma que la compañía ya suma 6 meses consecutivos por delante de los niveles anteriores a la COVID-19, y con un crecimiento interanual de las reservas de septiembre a noviembre de 2021 del 30-50% respecto a los niveles anteriores a la crisis.



A pesar del impacto de la COVID-19, el segundo trimestre del ejercicio fiscal 2022 ha mostrado signos alentadores de una rápida recuperación del Grupo. El margen sobre ingresos en el segundo trimestre del ejercicio fiscal 2022 creció un 190% interanual por un aumento en las reservas del 222%, si bien se registra una reducción del 10% en el margen sobre ingresos por reserva, motivada por un cambio en la cesta del usuario, con más peso de las compañías low cost. A pesar del crecimiento porcentual del margen sobre ingresos, las restricciones provocadas por la COVID-19 dieron lugar a que este se situara un 28% por debajo de los niveles previos a la COVID-19 (18% para el margen sobre ingresos Cash*, que incluye la contribución completa de Prime).

En los ejercicios fiscales 2021 y 2022, la compañía se ha centrado en lo que está bajo su control, mejorando su plataforma y desarrollando sus fortalezas, lo que incluye a Prime. Así lo demuestra su beneficio marginal Cash* (margen de ingresos Cash* menos el coste variable), siendo de 30,7 millones de euros en el segundo trimestre del ejercicio fiscal 2022 (49,2 millones de euros en el primer semestre del ejercicio fiscal 2022). El EBITDA Cash* se ha cerrado con 16,2 millones de euros frente a un beneficio de 2,7 millones, excluyendo el impacto positivo de 13,5 millones de euros debido al aumento de los ingresos diferidos de Prime en el segundo trimestre del ejercicio fiscal 2022.

Las iniciativas de diversificación de ingresos siguen desarrollándose. Los ratios de diversificación de productos e ingresos siguen creciendo y han aumentado hasta el 89% y el 67%, respectivamente, en el segundo trimestre del ejercicio fiscal 2022, frente al 87% y el 56% del segundo trimestre del ejercicio fiscal 2021. Esto supone un aumento de 2 y 11 puntos porcentuales en tan solo un año y un aumento del 25% y el 27% en el cuarto trimestre del ejercicio fiscal 2015, momento en el que la compañía comenzó a aplicar y comunicar su estrategia de diversificación.

eDO Prime, el primer y exitoso modelo de suscripción en el mundo de los viajes, está teniendo buenos resultados en un mercado que todavía no se ha recuperado totalmente. Las tasas de suscripción a Prime y el porcentaje de reservas totales siguen creciendo. El número de miembros ha aumentado hasta los 1.729.000 miembros en el segundo trimestre del año fiscal 2022, 1.065.000 más que en el segundo trimestre del ejercicio fiscal 2021, y la cuota de reservas de vuelos Prime alcanzó el 39%. Además, las reservas móviles siguen creciendo y representaron el 55% del total de las reservas de vuelos del Grupo en el segundo trimestre del año fiscal 2022, con un aumento de 8 puntos porcentuales respecto al año pasado.

La plataforma actual del Grupo está lista para una mayor expansión con inversiones selectivas (que ralentizarán el crecimiento del EBITDA en el corto plazo). El historial de éxito de eDreams ODIGEO a la hora de implementar nuevos conceptos y productos demuestran la capacidad de la empresa para proporcionar un sólido retorno de la inversión. eDreams ODIGEO ha aumentado significativamente los suscriptores gracias a su oferta Prime, expandiendo geográficamente su cuota de mercado y extendiendo la oferta de productos tanto a suscriptores como a no suscriptores. En este sentido, la compañía, en constante revisión de su estructura de capital, podría contemplar diversas alternativas de financiación, incluyendo un aumento de capital, con el fin de optimizar la expansión de su oferta Prime.

El resultado neto ajustado* todavía sigue presentando una pérdida de 12,2 millones de euros en el segundo trimestre del ejercicio fiscal 2022, aunque se reduce en un 37% frente a las pérdidas de 19,3 millones de euros en el segundo trimestre del ejercicio fiscal 2021. La compañía considera que el resultado neto ajustado* refleja mejor el rendimiento operativo real en curso del negocio.

En el segundo trimestre del ejercicio fiscal 2022, y a pesar de las continuas restricciones aplicadas a los viajes, el efectivo neto de las actividades operativas mejoró en 41,2 millones de euros y se finalizó el trimestre con un flujo de caja de las operaciones positivo de 27,3 millones de euros, debido principalmente a una entrada de capital circulante de 26,4 millones de euros en el segundo trimestre del ejercicio fiscal 2022. La entrada se vio impulsada por el aumento de la demanda de viajes de ocio en septiembre de 2021 en comparación con junio de 2021, así como por el aumento de los ingresos diferidos de Prime. El Grupo sigue teniendo un sólido balance, ya que a finales del segundo trimestre de este ejercicio la empresa tenía una fuerte posición de liquidez de 144 millones de euros, incluidos 108 millones de euros no dispuestos de su Super Senior Revolving Credit Facility (Línea de Crédito Súper Senior Revolvente) ("SSRCF"). Esta posición de liquidez es un punto de partida sólido para el periodo de baja estacionalidad de los próximos meses, ya que, naturalmente, el nivel de reservas disminuye de septiembre a diciembre.

Información financiera y resumen de la cuenta de resultados

(en millones de euros)	12M		2DO	1ER	PRIMER	Var. %
	FISCAL	1ER TRIM.	TRIM.	SEMESTRE	SEMESTRE	
	2021	FISCAL 22	FISCAL 22	FISCAL 22	FISCAL 21	
Margen sobre ingresos	111,1	68,4	99,9	168,4	51,0	230 %
Aumento de los ingresos diferidos de Prime	10,7	5,1	13,5	18,6	5,8	221 %
Margen sobre ingresos Cash (*)	121,8	73,5	113,5	187,0	56,8	229 %
EBITDA Cash (*)	(27,4)	3,1	16,2	19,4	(11,0)	N/A
EBITDA ajustado	(38,2)	(1,9)	2,7	0,7	(16,8)	N/A
Beneficio neto	(124,2)	(23,9)	(13,6)	(37,5)	(45,2)	N/A
Beneficio neto ajustado	(86,8)	(15,5)	(12,2)	(27,7)	(42,8)	N/A
(en miles)						
Reservas	3.244	2.227	3.513	5.740	1.469	291 %

Actualización de la estrategia

En este contexto, eDreams ODIGEO sigue superando al resto del sector y ganando cuota de mercado. En los últimos 6 meses, ha superado de forma constante los niveles de reservas previos a la COVID-19, siendo entre un 30-50% superiores en los meses más recientes. Los buenos resultados muestran que la propuesta que eDreams ODIGEO ofrece es única y muy atractiva para los consumidores. En Prime, continúa sumando miembros, habiendo agregado más de un millón de clientes en los últimos 6 meses y alcanzando prácticamente los 2 millones en estos momentos.

Con este programa de suscripción, eDreams ODIGEO ha sido capaz de cambiar la relación que tiene con sus clientes para dejar de ser meramente transaccional y convertirse en una más leal y duradera, permitiendo a la empresa interactuar con los viajeros durante toda su experiencia y resolver todas sus necesidades de viaje.

En la práctica, esto significa que se está convirtiendo en un negocio basado en la suscripción. Hoy en día, casi el 40% de sus reservas son provenientes de suscriptores Prime, y se estima que esta tendencia seguirá creciendo. El regreso de los viajes de placer representa una gran oportunidad para el Grupo, con una propuesta exitosa, un modelo económico avalado y un gran mercado a su disposición.

Previsiones

eDreams ODIGEO tiene una oportunidad de crecimiento única con un rendimiento superior, atractiva tanto para accionistas como para clientes, mientras transforma la industria de los viajes.

La compañía se ha marcado alcanzar los siguientes objetivos:

1. Crear el mayor programa de suscripción de viajes, convirtiéndose en proveedor integral de viajes (*one-stop shop*), y alcanzando los 7,25 millones de miembros Prime en los próximos 4 años.
2. Expandir su cuota de mercado, tanto en sus mercados principales como en nuevos mercados (por ejemplo, EE. UU.) así como en otros grandes segmentos de productos de viajes (gracias a su capacidad de operar como proveedor integral).
3. A través de Prime, afianzar una base de clientes suscriptores más leal y con menor riesgo, al ser un modelo de negocio más predecible y sostenible.

Todo lo anterior contribuirá a cumplir con sus objetivos para el año fiscal 2025, que son:

- **Miembros Prime:** de 1,98 millones a al menos 7,25 millones (3,7 veces más que en la actualidad)
- **Margen sobre ingresos Cash** de, al menos, 825 millones de euros (CAGR 18%) (**)
- **EBITDA Cash:** de mínimo, 180 millones de euros (TCAC 34%) (**)
- **Capex:** de 24 millones de euros (segundo trimestre del año fiscal 2022 anualizado) a alrededor de 50 millones de euros.
- **Índice de apalancamiento** (deuda neta / EBITDA Cash): entre 1.0 y 2.0x en el año fiscal 2025

(**) CAGR segundo trimestre de año fiscal 2022, anualizado al año fiscal 2025

Conclusión

El negocio de eDreams ODIGEO está en una posición ideal para aprovechar las oportunidades del mundo post pandemia. El rendimiento de las operaciones en los últimos meses ha respaldado su estrategia y ha aumentado la confianza para seguir invirtiendo en su negocio, especialmente en Prime, clave de su crecimiento futuro.

Este innovador modelo de suscripción está reinventando los viajes. La compañía tiene una ventaja competitiva para ser la primera en crecer y para convertir a Prime en una propuesta líder a nivel mundial. En suma, el Grupo cuenta con un balance sólido, los sistemas, la tecnología y la gestión necesarias para apoyar ese crecimiento y aprovechar la enorme oportunidad que ha creado.

-FIN-

Sobre eDreams ODIGEO

eDreams ODIGEO es una de las empresas de viajes online más grandes del mundo y una de las mayores empresas de comercio electrónico de Europa. A través de sus cuatro marcas líderes de agencias de viajes en línea: eDreams, GO Voyages, Opodo, Travellink y el motor de metabúsqueda Liligo, atiende a más de 17 millones de clientes al año en 45 mercados. Cotizada en la Bolsa de Valores española, eDreams ODIGEO trabaja con más de 660 aerolíneas. La compañía conceptualizó Prime, el primer programa de suscripción en el sector de los viajes y que cuenta con casi 2 millones de miembros tras su lanzamiento en 2017. eDreams ODIGEO ofrece productos de la mejor calidad en vuelos regulares, aerolíneas de bajo coste, hoteles, paquetes dinámicos, cruceros, alquiler de coches y seguros de viaje para hacer que viajar sea más fácil, accesible y de mayor valor para los consumidores de todo el mundo.

(*) GLOSARIO

EBITDA Cash: significa "EBITDA ajustado" más la variación de los ingresos diferidos Prime correspondientes a las comisiones Prime cobradas y pendientes de devengar. Las tarifas Prime pendientes de devengar no son reembolsables y se contabilizarán como ingresos en función del uso, que se refiere a cada instancia en la que el cliente utiliza Prime para realizar una reserva con un 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.

Beneficio marginal Cash: significa "beneficio marginal" más la variación del ingreso diferido Prime correspondiente a las comisiones Prime cobradas y pendientes de devengar. Las tarifas Prime pendientes de devengar no son reembolsables y se contabilizarán como ingresos en función del uso, que se refiere a cada instancia en la que el cliente utiliza Prime para realizar una reserva con un descuento o cuando expira el período contratado de Prime. La utilidad marginal Cash proporciona una medida de la suma de la utilidad marginal y las tarifas Prime completas generadas en el período.

Margen sobre ingresos Cash: significa "margen sobre ingresos" más la variación de los ingresos diferidos Prime correspondientes a las comisiones Prime cobradas y pendientes de devengar. Las tarifas Prime pendientes de devengar no son reembolsables y se contabilizarán como ingresos en función del uso, que se refiere a cada instancia en la que el cliente utiliza Prime para realizar una reserva con un descuento o cuando expira el período contratado de Prime. El margen de ingresos Cash proporciona una medida de la suma del margen de ingresos y las tarifas Prime completas generadas en el período.