

## **OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE**

De conformidad con lo previsto en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, eDreams ODIGEO (la "**Sociedad**") informa de los resultados financieros de la Sociedad correspondientes al periodo del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024.

Se remite a continuación el informe de resultados correspondiente al primer trimestre del ejercicio fiscal 2025, así como una presentación corporativa para conocimiento de los accionistas, que estarán disponibles en la página web corporativa de la Sociedad a partir del día de hoy (<http://www.edreamsodigeo.com/>).

Madrid, 3 de septiembre de 2024

**eDreams ODIGEO**

# Informe de resultados 1T ejercicio fiscal 2025

---



# ÍNDICE

---

1. Un breve resumen de nuestros KPIs
2. Evolución financiera
3. Otra información
4. Estados financieros intermedios resumidos consolidados y notas
5. Medidas alternativas de rendimiento



# 1. Un breve resumen de nuestros KPIs

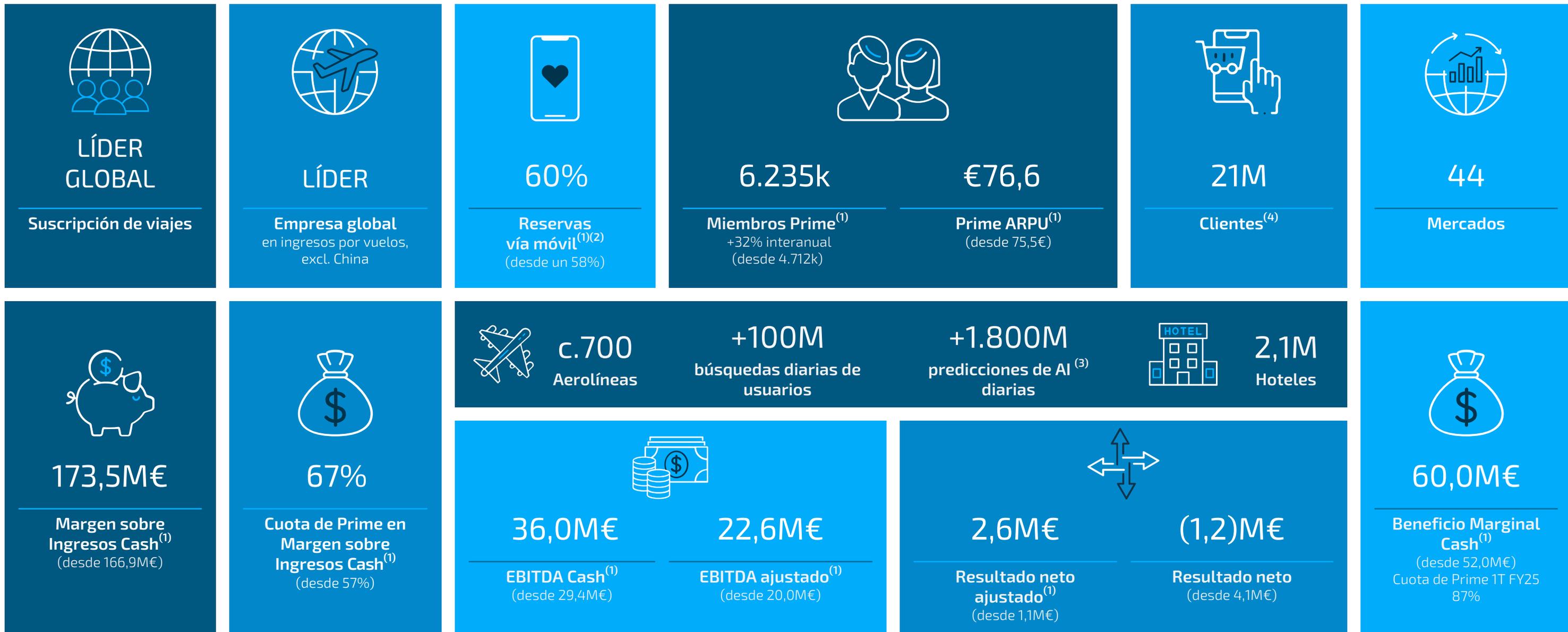
1.1. Un breve resumen de nuestros KPIs

1.2. Puntos destacados de los resultados

1.3. El modelo de Prime sigue impulsando un crecimiento muy sólido

1.4. ¿Por qué invertir en eDreams ODIGEO?

# 1.1. Un breve resumen de nuestros KPIs



Información presentada en base a variaciones interanuales de 1T FY25 frente a 1T FY24.

(1) Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento. (2) Ratio calculada en base a los últimos 12 meses. (3) Inteligencia artificial. (4) Ejercicio fiscal 2024.

## 1.2. Puntos destacados de los resultados

En el 1T FY25 la fortaleza del modelo de Prime generó un crecimiento significativo y, según lo previsto, mejoras en la rentabilidad

- Los miembros Prime<sup>(\*)</sup> crecieron un 32% en un año hasta alcanzar los 6,2 millones, añadiendo 409 mil nuevos miembros netos<sup>(\*\*)</sup>. Estamos en la senda para alcanzar los objetivos autoimpuestos hace 3 años y medio para FY25. Cabe recordar que esperamos cierta volatilidad en el número de nuevos miembros netos<sup>(\*\*)</sup> trimestrales.
- El Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> se situó en 60,0 millones de euros, una subida del 16%, y el margen del Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> mejoró 3pp.
- El EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> alcanzó los 36,0 millones de euros, un crecimiento del 23% interanual. El margen EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> también mejoró en 3pp.
- El Flujo de efectivo (libre) ex capital circulante de No Prime<sup>(\*)</sup> se situó en 20,4 millones de euros desde 15,2 millones de euros en el 1T FY24, una mejora de 5,2 millones de euros, un 35%.

El modelo de eficacia de Prime sigue impulsando un crecimiento muy sólido, que ha compensado la caída ya anticipada del negocio de No Prime, generando importantes mejoras de la rentabilidad

- El Margen sobre Ingresos Cash<sup>(\*)</sup> de Prime se incrementó en un 22%, gracias al fuerte crecimiento de miembros.
- El Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> de Prime aumentó un 54%, y el margen del Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> de Prime mejoró en 9pp.
- El EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> de Prime creció incluso más (71%) ya que estamos comenzando a beneficiarnos de una base estable de costes fijos junto con un fuerte crecimiento de ingresos. El margen EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> de Prime también aumentó 9pp.

### Perspectivas

- Seguimos en la senda para alcanzar los objetivos de 180 millones de euros de EBITDA Cash<sup>(\*)</sup>; Miembros Prime<sup>(\*)</sup> de más de 7,25 millones; y generación de Flujo de efectivo (libre) ex capital circulante de No Prime<sup>(\*)</sup> de más de 90 millones de euros, más del doble que en FY24. Sin embargo, es importante destacar que **esperamos ver mejores**

resultados interanuales en la segunda mitad del año fiscal con el aumento tanto de la base de miembros Prime<sup>(\*)</sup> y de la madurez de estos. Las comparativas interanuales esperadas son las siguientes:

|  | 1S FY25  | 2S FY25  | FY25  |
|--|----------|----------|-------|
| Miembros Prime <sup>(*)</sup> var. interanual    | c.28%    | 24%      | 24%   |
| Margen de Beneficio Marginal Cash <sup>(*)</sup> | c.36-37% | c.42-43% | c.40% |

- **Recompra de acciones:** El 24 de julio de 2024, la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) aprobó la oferta pública de adquisición voluntaria y parcial lanzada por eDreams ODIGEO por un máximo de 4.550.864 acciones representativas del 3,57% de sus acciones en circulación a un precio de 6,90 euros por acción. El calendario de la oferta ya ha sido comunicado: el periodo de aceptación para los accionistas titulares de acciones que deseen acudir comenzó el 29 de julio de 2024 y concluirá el 6 de septiembre de 2024 (ambos días incluidos).
- A largo plazo, eDO tiene un gran potencial de crecimiento más allá del FY25, ya que cuenta aún con niveles de penetración bajos en los principales mercados.



(\*) Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

(\*\*) Nuevos miembros netos: nuevos miembros – bajas.

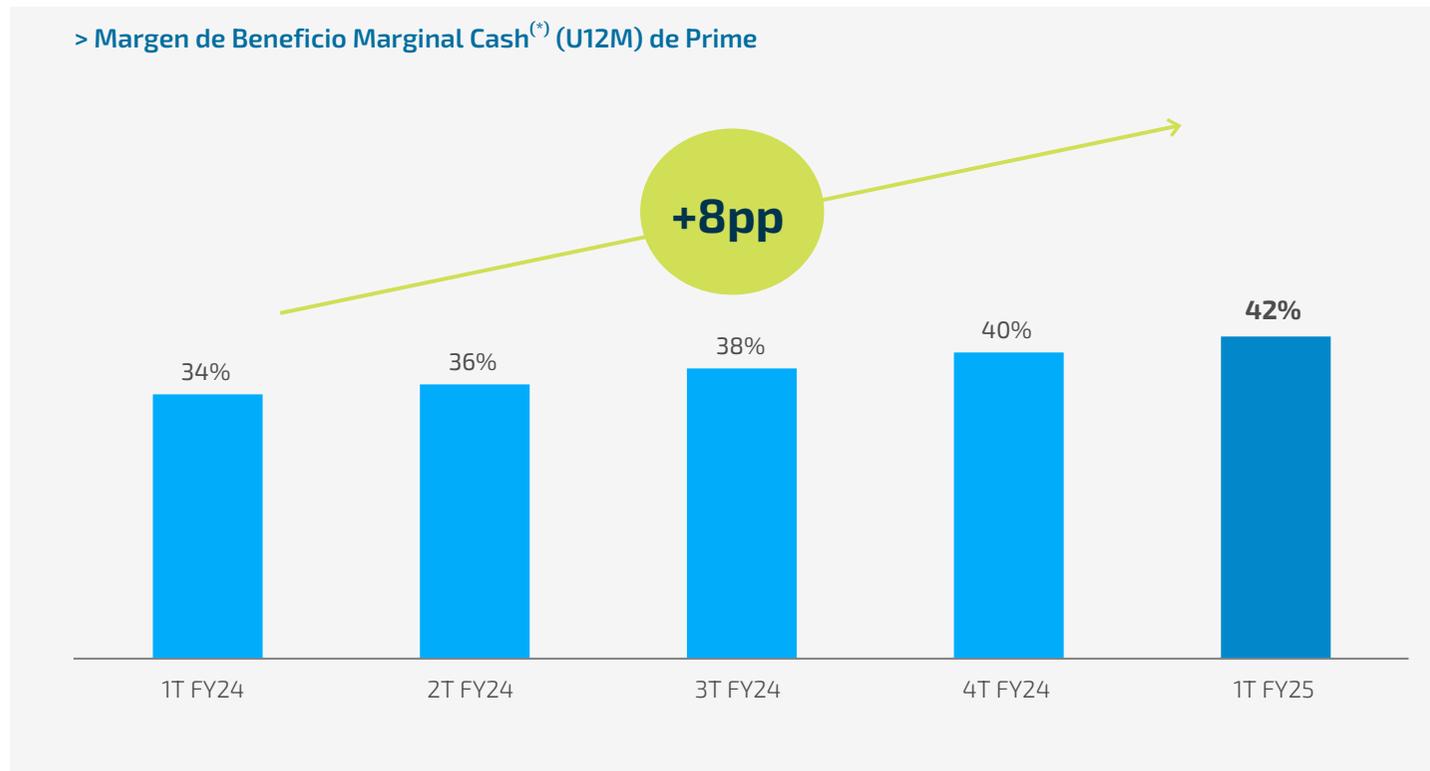
### 1.3. El modelo de Prime sigue impulsando un crecimiento muy sólido

eDO mejora de forma significativa la rentabilidad gracias a Prime. El margen del Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> de Prime de los últimos 12 meses se sitúa en un 42%, +8pp en sólo un año

Prime genera una mejora significativa de los márgenes de beneficio con el aumento de la madurez de los miembros Prime<sup>(\*)</sup>.

**El margen de Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> de Prime sigue mejorando a medida que aumenta la madurez de los miembros Prime<sup>(\*)</sup>**

En los últimos 12 meses a 1T FY25 el margen del Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> de Prime, aumentó hasta 42% desde un 34% en los últimos 12 meses a 1T FY24, una mejora de 8pp.

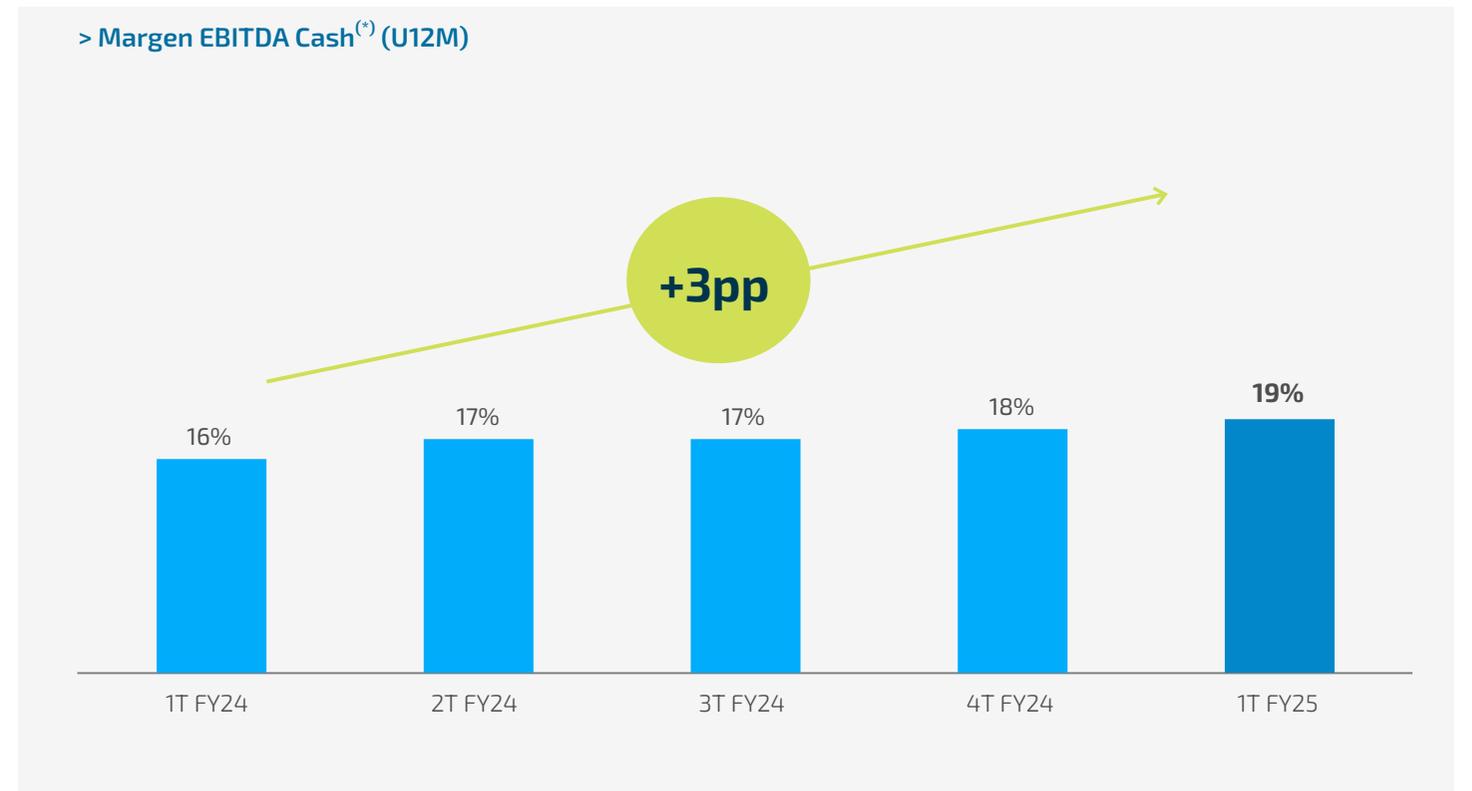


Fuente: datos de la compañía.

(\*). Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

**El margen EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> también mejora como resultado de esta madurez**

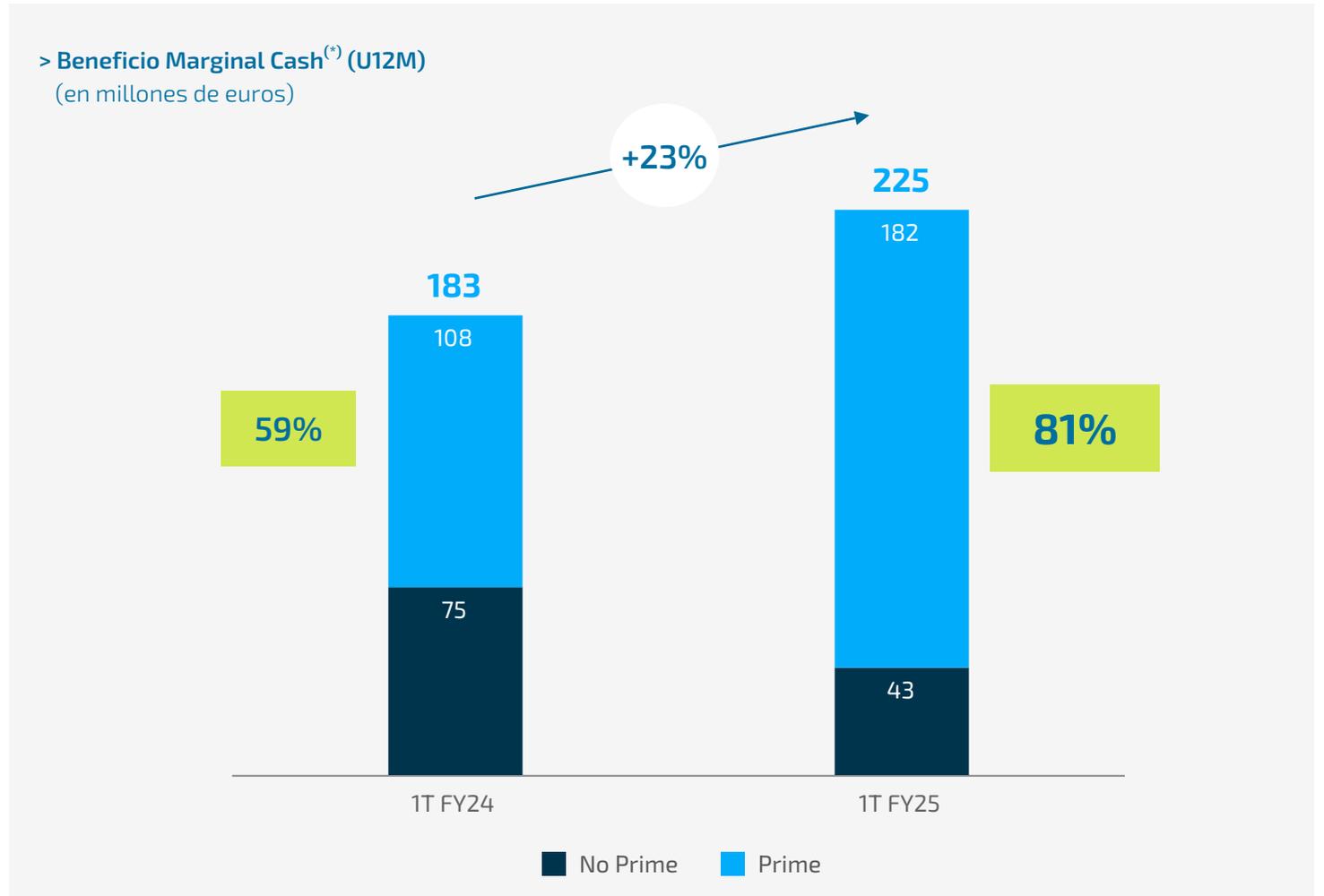
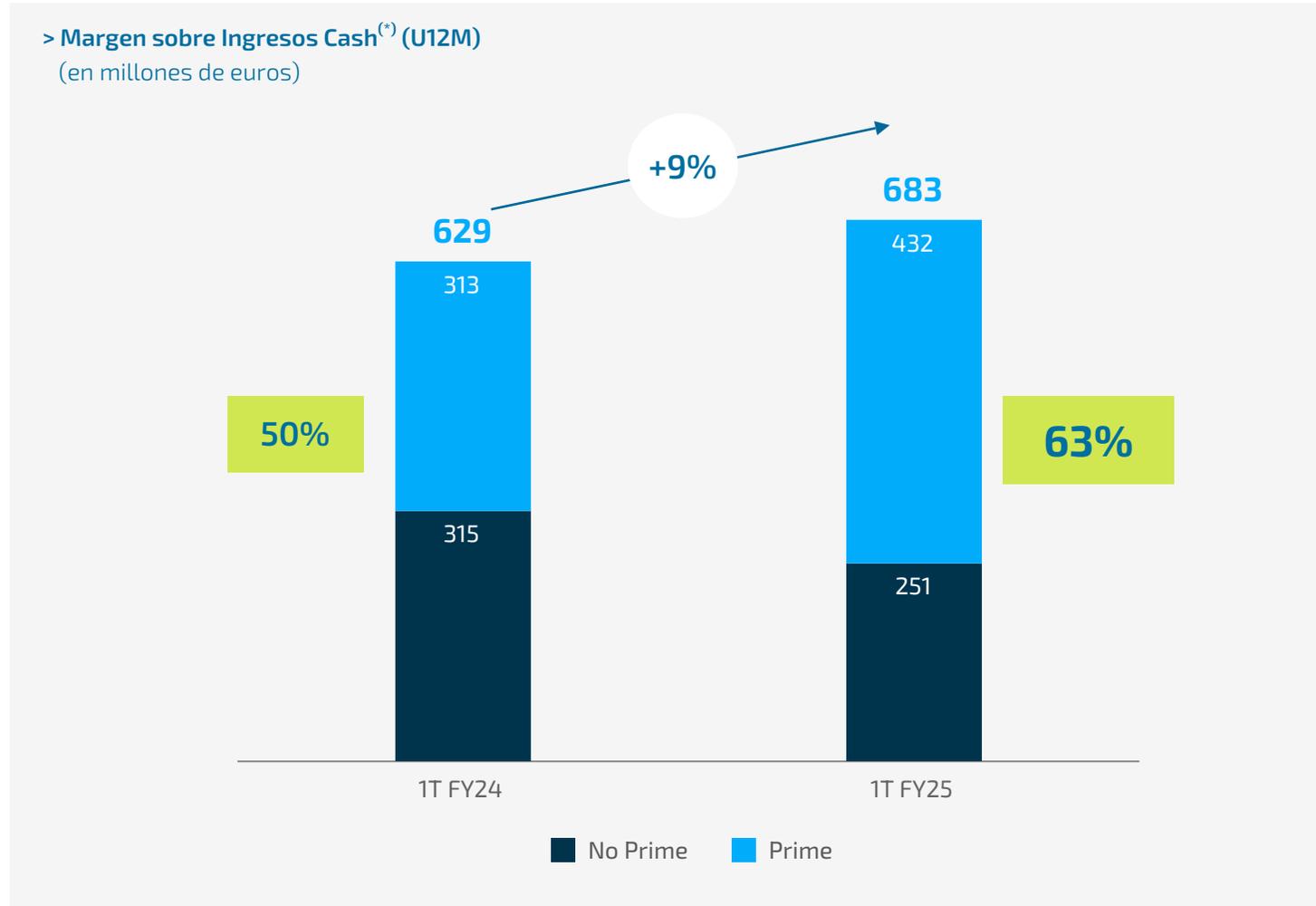
El margen EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> en los últimos 12 meses a 1T FY25 incrementó hasta un 19% desde un 16% registrado en los últimos 12 meses a 1T FY24. Como ya indicamos, el fuerte crecimiento de los miembros Prime<sup>(\*)</sup> de primer año retrasó la rentabilidad, que mejora a partir del segundo año para los miembros Prime<sup>(\*)</sup>.



Fuente: datos de la compañía.

### 1.3. El modelo de Prime sigue impulsando un crecimiento muy sólido

eDO es un negocio de suscripción enfocado en los viajes. El fuerte crecimiento de Prime compensa la caída ya anticipada del negocio No Prime



Fuente: datos de la compañía.

(\*) Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

Fuente: datos de la compañía.

% de Prime sobre el total

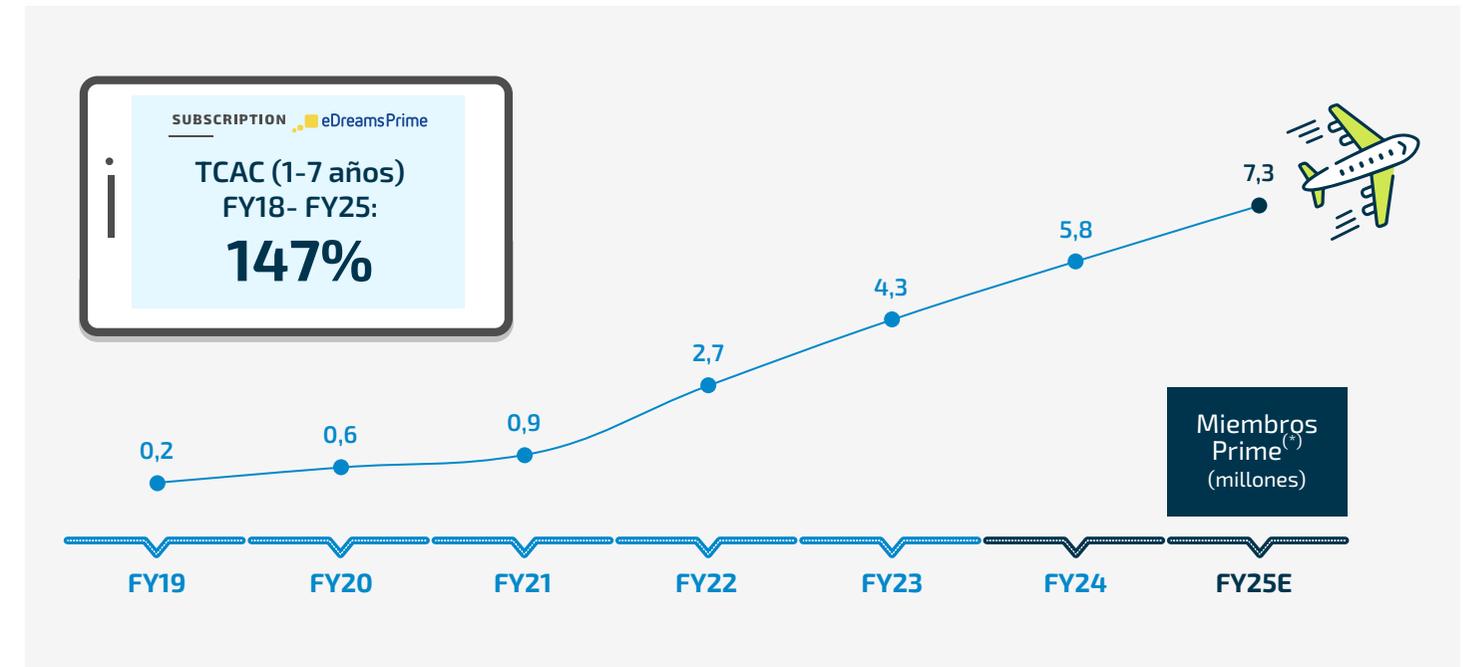
## 1.4. ¿Por qué invertir en eDreams ODIGEO?

“

Líder global en suscripción de viajes mediante la tecnología y la IA.



eDO tiene uno de los crecimientos de suscriptores más rápido entre las empresas de suscripción en todas las industrias



Fuente: datos de la compañía.

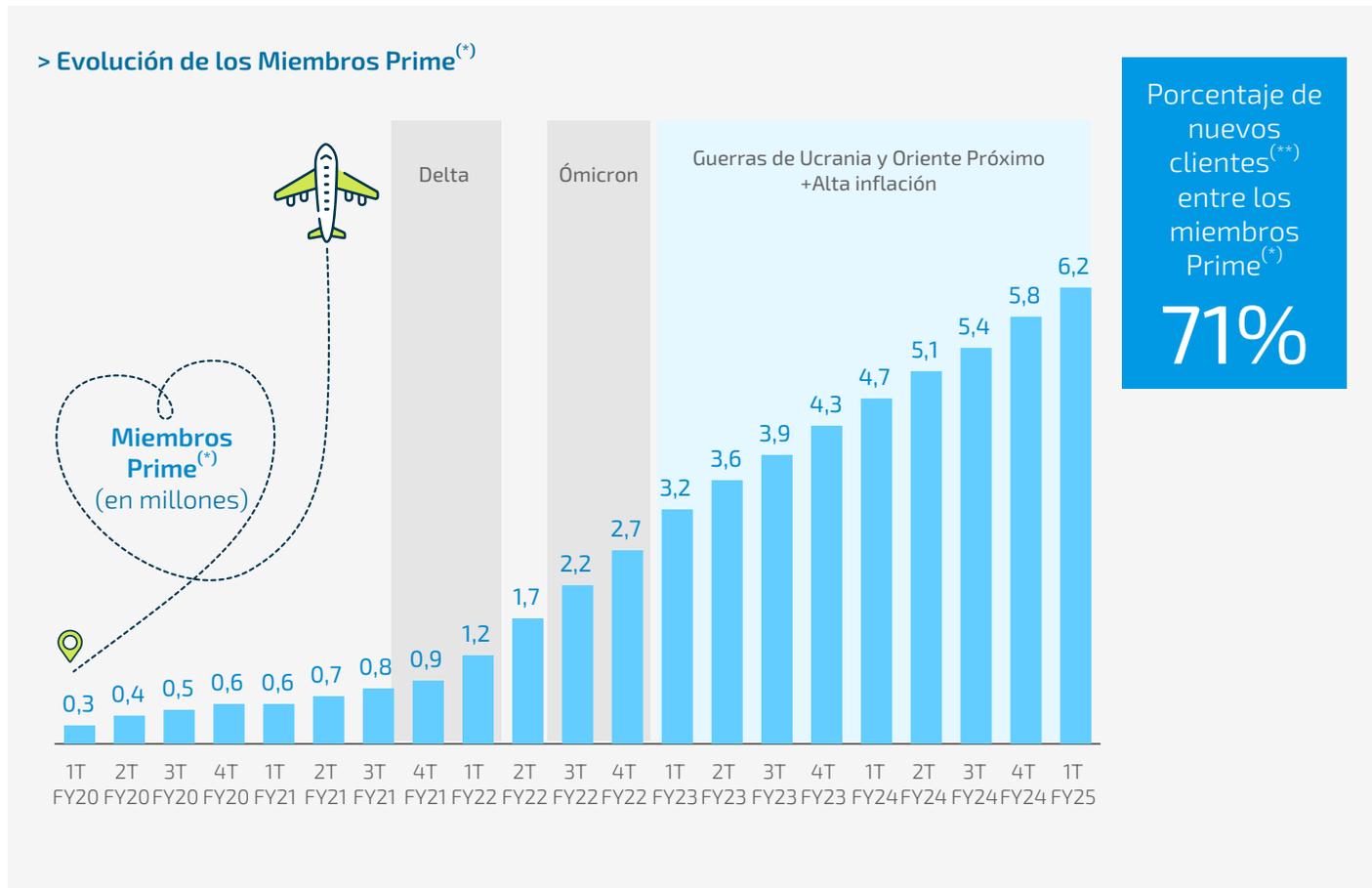
(\*). Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.



## 1.4. ¿Por qué invertir en eDreams ODIGEO?

### eDO capta nuevos clientes a través del programa Prime

Prime es el programa de suscripción de viajes número 1 en el mundo; más del 71% de los nuevos miembros Prime<sup>(\*)</sup> son clientes totalmente nuevos que no han utilizado ningún producto de eDreams ODIGEO desde 2021.

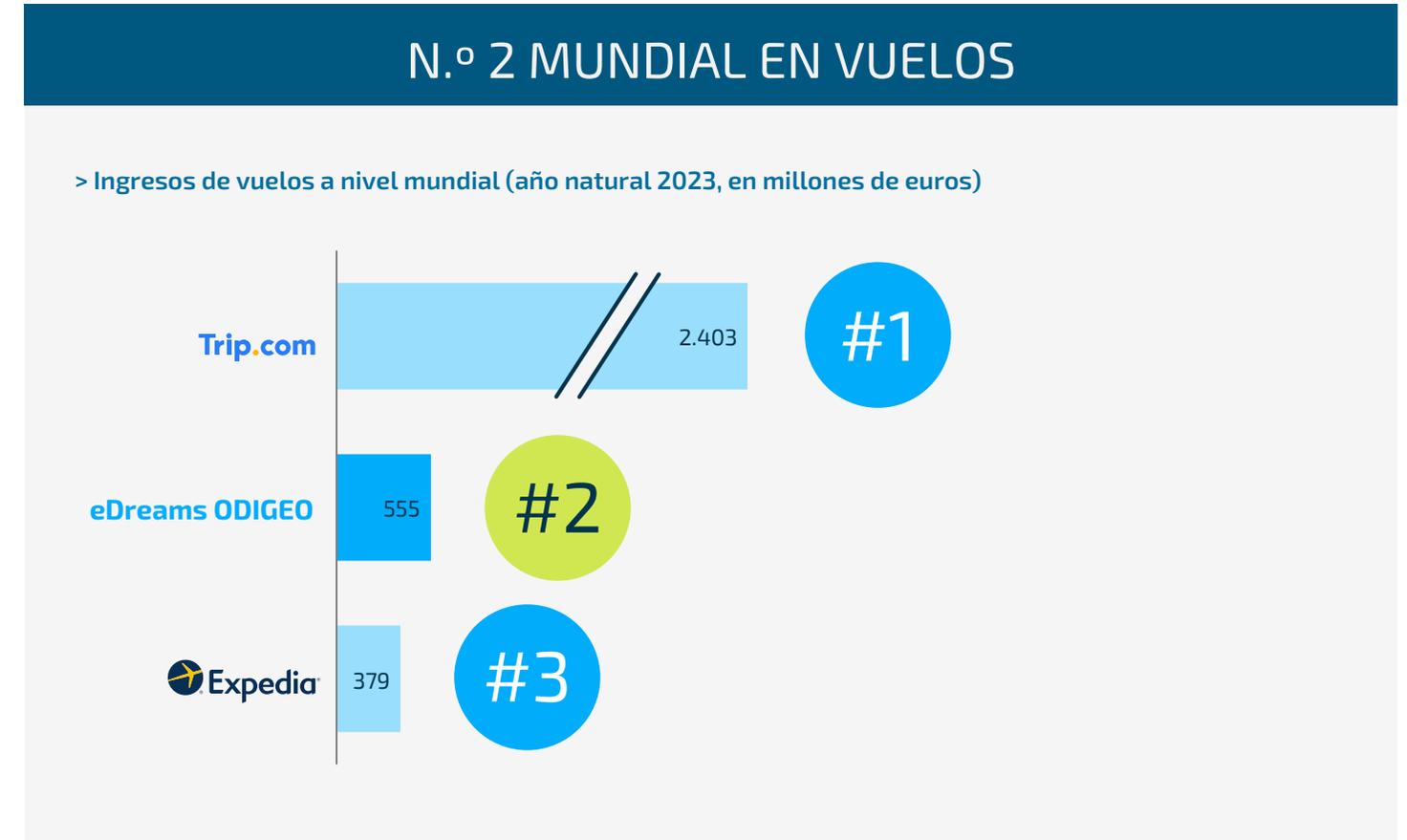


Fuente: datos de la compañía.

(\*) Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

(\*\*) Nuevos clientes que no han realizado una reserva con eDreams en los últimos 36 meses.

### En el sector de los viajes, eDO es líder mundial en vuelos (excluyendo China)



Fuente: datos de la Compañía, Margen de Ingresos Cash<sup>(\*)</sup> para eDO. Informe anual publicado por Trip.com y Expedia.

## 1.4. ¿Por qué invertir en eDreams ODIGEO?

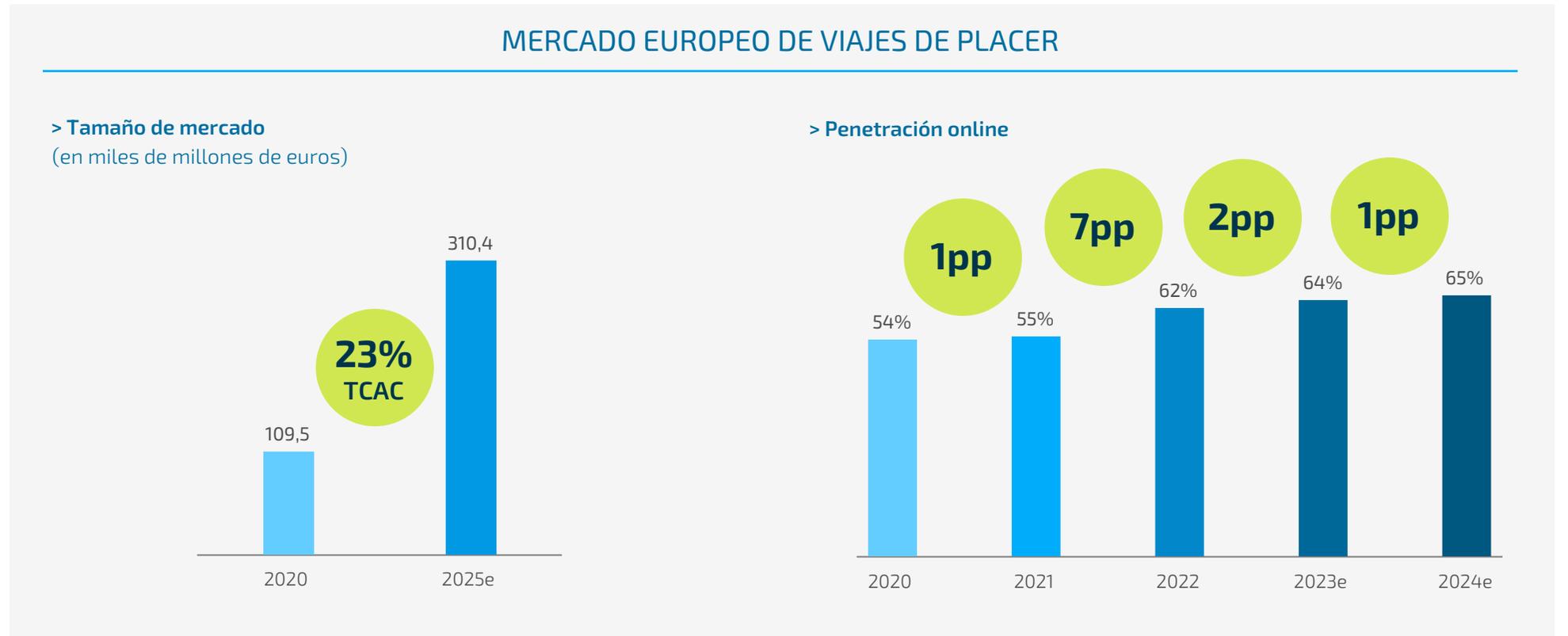
### A la cabeza en el mercado de rápido crecimiento de los viajes de placer

El mercado al que se dirige eDO es enorme, creciente y atractivo; nuestra empresa está posicionada en los segmentos adecuados: viajes de ocio y online. El mercado de los viajes mueve 1,8 billones de euros y sigue imparable. El segmento de viajes de ocio es el que más crece, así como la penetración del mercado online: las operaciones de eDO se centran en los viajes online y de ocio. Nuestro estudio interno más reciente confirma que el 84% de los consumidores dará prioridad a los viajes en su presupuesto personal a pesar del contexto macroeconómico, y que el 71% de los europeos tiene intención de mantener o aumentar su presupuesto para viajes en los próximos seis meses.

> Mercado de gran volumen y uno de los mayores verticales de comercio electrónico



Fuente: Statista. Worldwide; IBISWorld; 2013 a 2022.



Fuente: Phocuswright. Phocal Point.

Fuente: Phocuswright. Phocal Point.



## 1.4. ¿Por qué invertir en eDreams ODIGEO?

eDO es una empresa única en términos de rentabilidad y crecimiento, que cumple la regla del 40

Creemos firmemente que eDO es única en términos de rentabilidad y crecimiento. El modelo de suscripción ha demostrado su eficacia en otros sectores, como ponen de manifiesto Netflix para la transmisión de vídeo, Costco para la compra de alimentos y productos, o Spotify para la reproducción de música, entre otros muchos ejemplos. Nosotros no nos limitamos a copiar, sino que innovamos para crear iniciativas y productos únicos en nuestro mercado.

La estrategia focalizada y probada de eDO ha transformado la empresa en un negocio basado en suscripciones, más estable y predecible, con niveles superiores de crecimiento y rentabilidad. Esto nos lleva a exceder la regla de los 40, que se define como el crecimiento del Margen sobre Ingresos Cash<sup>(\*)</sup> más el margen EBITDA Cash<sup>(\*)</sup>: la media de las OTA y las empresas de suscripción B2C están por debajo.

### > Regla del 40 - Clasificación de las principales empresas de suscripción y OTAs

|  |            | Cumplen la regla del 40 |
|--|------------|-------------------------|
| eDO  | 46%        | ✓                       |
| Bookings Holdings                          | 45%        | ✓                       |
| Netflix                                    | 42%        | ✓                       |
| Amazon                                     | 34%        | X                       |
| Tripadvisor                                | 33%        | X                       |
| Expedia                                    | 31%        | X                       |
| Spotify                                    | 24%        | X                       |
| HelloFresh                                 | 11%        | X                       |
| <b>Prom. OTAs<sup>(1)</sup></b>            | <b>38%</b> | <b>X</b>                |
| <b>Prom. Suscripción B2C<sup>(2)</sup></b> | <b>36%</b> | <b>X</b>                |



(\*) Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

(1) Compañías incluidas: Bookings Holdings, Trip.com, Despegar, Expedia, lastminute.com y On The Beach.

(2) Compañías incluidas: Amazon, Netflix, Spotify, Bumble, Duolingo, Hello Fresh, Peloton, Dropbox y Wix.

Fuente: consenso de estimaciones para competidores (Bloomberg) y datos de la compañía y objetivos FY25 para eDO (métricas Cash).



## 1.4. ¿Por qué invertir en eDreams ODIGEO?

Líder reconocido en IA en Europa: siempre un paso por delante

Contamos con un historial demostrado de liderazgo en el uso de IA en el sector de los viajes desde 2014....



“  
 Estamos encantados de que eDreams ODIGEO innove con nuestras herramientas de IA generativa. eDreams ODIGEO es un referente mundial en comercio electrónico, más allá de los viajes, y sabe cómo mejorar la experiencia de sus clientes con la tecnología. Google Cloud

## 1.4. ¿Por qué invertir en eDreams ODIGEO?

En vías de cumplir los objetivos para el ejercicio fiscal de 2025

eDO tiene un inmenso potencial: resultados superiores para accionistas y clientes mientras continúa transformando y revolucionando la industria.

Objetivos  
de eDO  
FY25



Miembros Prime<sup>(\*)</sup>

>7,25M

EBITDA Cash<sup>(\*)</sup>

>€180M

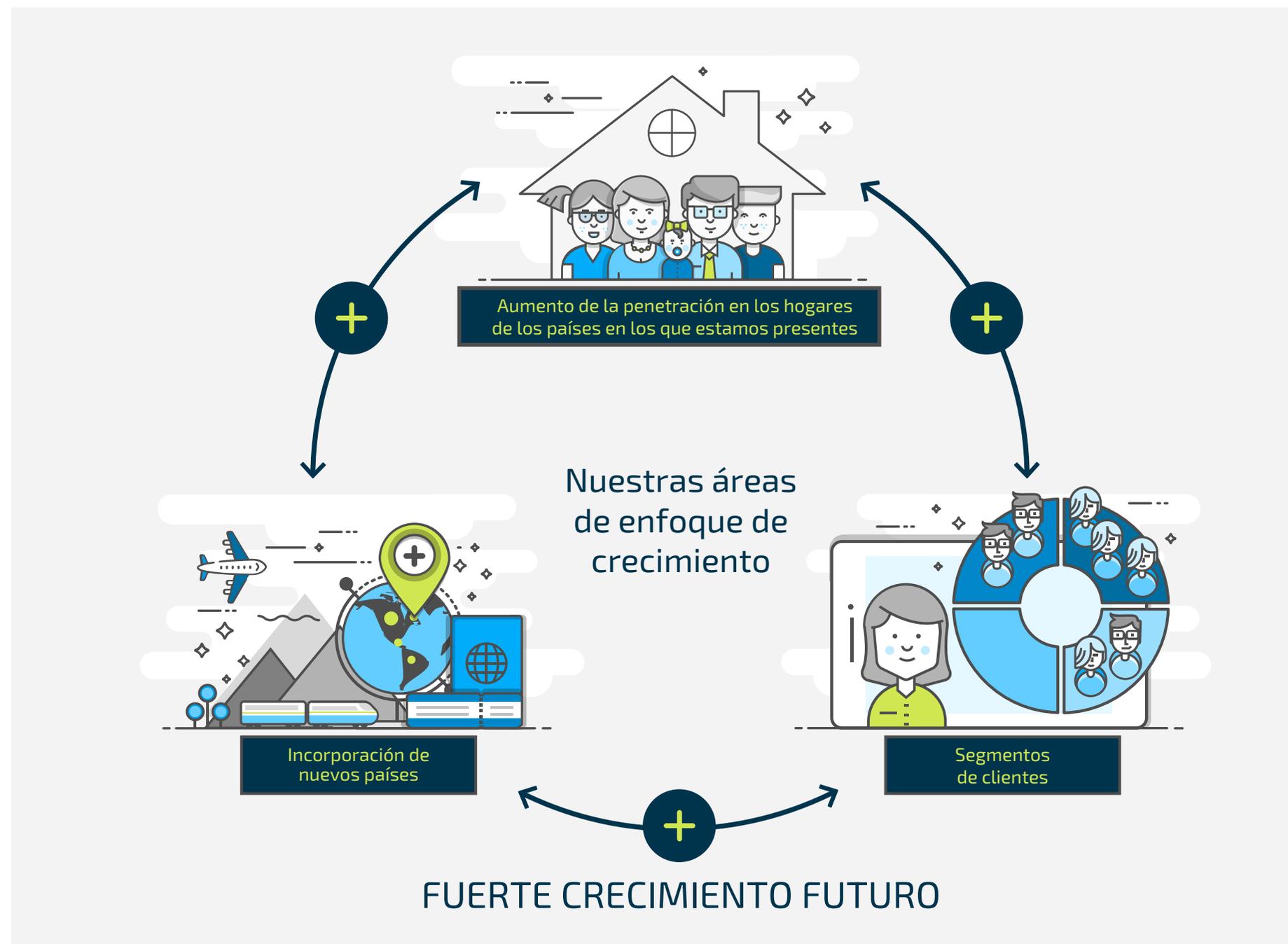


(\*) Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

## 1.4. ¿Por qué invertir en eDreams ODIGEO?

### Fuerte crecimiento más allá del ejercicio fiscal 2025

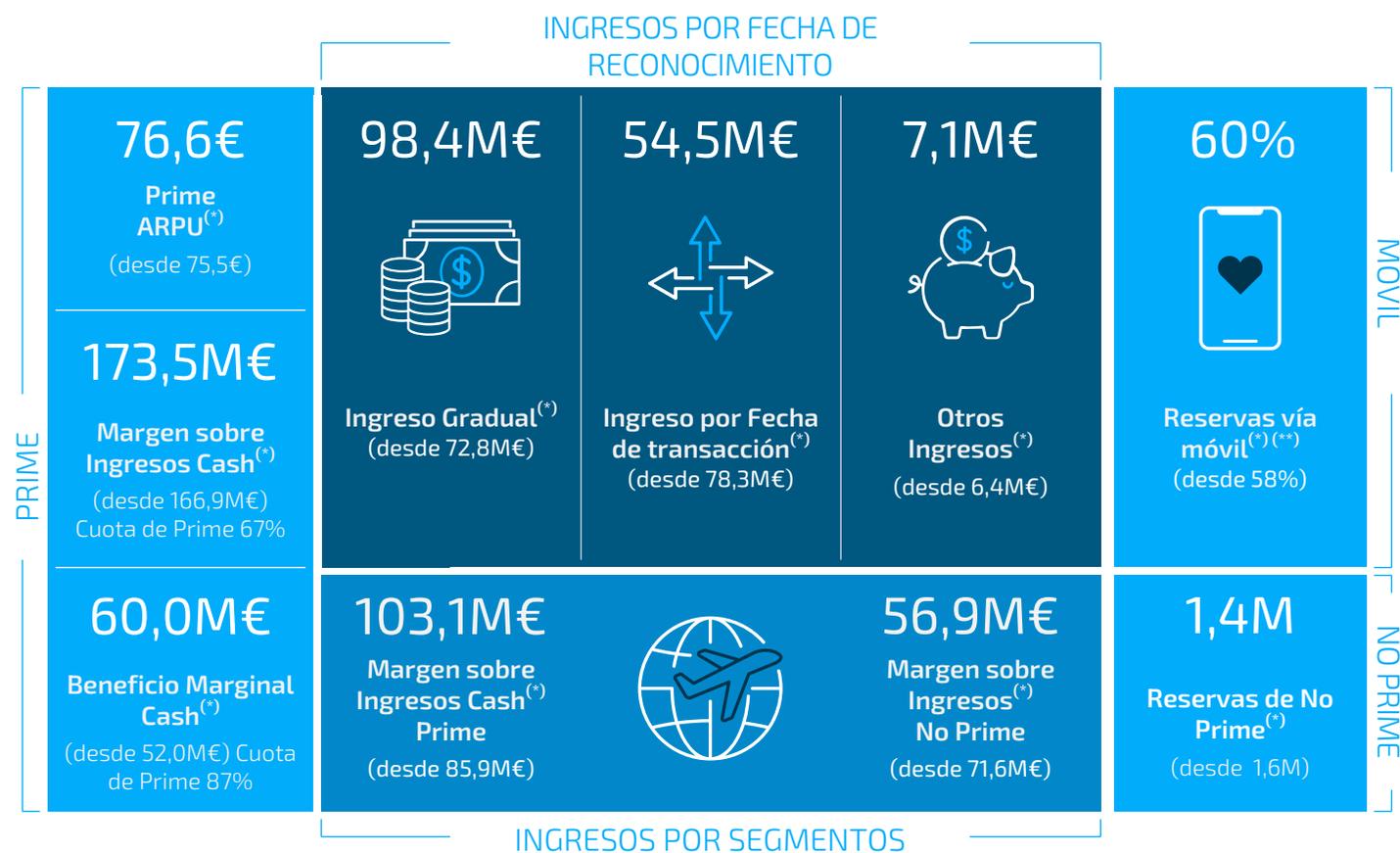
El potencial a largo plazo más allá del FY25 es muy significativo. Aunque hemos anunciado objetivos que nos hemos autoimpuesto para el FY25. Con el tiempo, seguiremos ampliando Prime a muchos otros países. En segundo lugar, aún no hemos alcanzado en cada país la penetración normalizada de Prime en los hogares. En otras categorías de productos que tienen un periodo de introducción a la suscripción mucho más largo, la penetración en los hogares europeos puede ser del 20% al 60%, en función del producto. En el FY24 nuestra penetración media en los mercados europeos en los que se lanzó Prime era del 3,2%, y crecemos con más rapidez que otras conocidas empresas de suscripción en una fase similar. En Francia, a pesar de ser nuestro primer mercado, hemos alcanzado una penetración del 5,8%, y el año pasado logramos un crecimiento récord. Así pues, este mercado tiene un enorme potencial para alcanzar niveles de penetración a largo plazo. En otras palabras, el potencial de penetración a largo plazo es ingente incluso en los mercados existentes. En tercer lugar, muchos programas de suscripción de éxito evolucionan hacia ofertas más segmentadas por clientes y productos. Esto nos brinda importantes oportunidades de crecimiento, ya que los viajes constituyen uno de los mayores mercados de comercio electrónico del mundo, con un valor global del mercado de 1,8 billones de euros.



# 2. Evolución financiera

- 2.1. Evolución del negocio
- 2.2. Prime
- 2.3. Ingresos por segmentos
- 2.4. Ingresos por fecha de reconocimiento
- 2.5. KPIs
- 2.6. Resumen de cuenta de resultados
- 2.7. Resumen de balance de situación
- 2.8. Resumen de estado de flujos de caja
- 2.9. Fuerte liquidez

## 2.1. Evolución del negocio



Información presentada en base a variaciones interanuales de 1T FY25 frente a 1T FY24.

(\*) Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

(\*\*) Ratio calculada en base a los últimos 12 meses.

### > Resumen de información financiera

|  | 1T FY25 | Var. FY25 vs. FY24 | 1T FY24 |
|--|---------|--------------------|---------|
| Miembros Prime <sup>(*)</sup> ('000)   | 6.235   | 32%                | 4.712   |
| Margen sobre Ingresos <sup>(*)</sup> (excl. partidas de ingreso ajustado) <sup>(**)</sup> (en millones de €) | 160,0   | 2%                 | 157,5   |
| Margen sobre Ingresos <sup>(*)</sup> (en millones de €)  | 173,5   | 4%                 | 166,9   |
| EBITDA ajustado <sup>(*)</sup> (en millones de €)  | 22,6    | 13%                | 20,0    |
| EBITDA Cash <sup>(*)</sup> (en millones de €)  | 36,0    | 23%                | 29,4    |
| Resultado neto (en millones de €)  | (1,2)   | N.A.               | 4,1     |
| Resultado neto ajustado <sup>(*)</sup> (en millones de €)  | 2,6     | 145%               | 1,1     |

(\*) Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

(\*\*) Excluye en el 1T FY24 7,9 millones de euros de ingresos Prime como consecuencia de un cambio de estimación (ver nota 6 y sección 5. Medidas alternativas de rendimiento).



## 2.1. Evolución del negocio

En el 1T FY25 la fortaleza del modelo de Prime generó un crecimiento significativo y, según lo previsto, mejoras en la rentabilidad. Los miembros Prime<sup>(\*)</sup> aumentaron un 32% interanual alcanzando los 6,2 millones, sumando 409 mil nuevos miembros netos<sup>(\*\*)</sup>, y la madurez de los miembros Prime<sup>(\*)</sup> ha llevado a eDreams ODIGEO a aumentar sustancialmente los márgenes dando lugar a un notable incremento de la rentabilidad tras el cambio al modelo de suscripción y estamos en la senda de cumplir los objetivos autoimpuestos hace 3 años y medio para el FY25. Además, desde el inicio del FY24 hemos realizado mejoras adicionales en nuestro desglose de información financiera, debido al cambio en los resultados del Grupo que provienen mayoritariamente de la suscripción. En este sentido decidimos aumentar el desglose por segmentos para reflejar mejor la forma en la que el equipo directivo evalúa el desempeño operativo y ayudar tanto a inversores como a analistas de ventas a entender mejor el negocio de suscripción. El Grupo considera apropiado este aumento de segmentos ante la relevancia adquirida por Prime en algunas de las medidas operativas claves de la compañía. En el 1T FY25, un 67% del Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> provino de Prime.

Como ya hemos comentado en anteriores ocasiones, la madurez de los miembros Prime<sup>(\*)</sup> es el principal impulsor de la rentabilidad, por lo que el motivo de la mejora en márgenes se debe a que cada vez contamos con más miembros Prime<sup>(\*)</sup> que renuevan la suscripción. En el 1T FY25 hemos seguido viendo significativas mejoras tanto en el Margen del Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> como en el Margen EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> por el incremento de la madurez de los miembros Prime<sup>(\*)</sup>.

eDreams ODIGEO, con su exclusiva propuesta al cliente y tras alcanzar los 6,2 millones de miembros Prime<sup>(\*)</sup> en el 1T FY25, (un incremento interanual de un 32%), está posicionado para sacar partido, atrayendo a más clientes y captando más cuota de mercado.

El Margen sobre Ingresos<sup>(\*)</sup> y el Margen sobre Ingresos Cash<sup>(\*)</sup> incrementaron un 2% y un 4% interanual, respectivamente, debido a la exitosa expansión de la base de miembros Prime<sup>(\*)</sup>. Es destacable que el Margen sobre Ingresos<sup>(\*)</sup> de Prime creció un 20%, mientras que el Margen sobre Ingresos Cash<sup>(\*)</sup> de Prime lo hizo en un 22%, debido al aumento de un 32% de miembros Prime<sup>(\*)</sup> y al incremento del Prime ARPU<sup>(\*)</sup> hasta los 76,6 euros.

El fuerte crecimiento de Prime compensó, como ya anticipamos, la reducción del Margen sobre Ingresos<sup>(\*)</sup> de No Prime que fue 20% inferior a 1T FY24, debido al paso de clientes No Prime a Prime y en líneas generales al foco de la compañía en la parte de negocio de Prime.

Además, si nos fijamos en el Margen sobre Ingresos<sup>(\*)</sup> por fecha de reconocimiento, el aumento del Margen sobre Ingresos<sup>(\*)</sup> gradual está asociado al crecimiento del negocio de Prime, ya que las cuotas de suscripción son una parte sustancial del ingreso gradual.

En general, a lo largo del 1T FY25 hemos observado un crecimiento rápido del negocio de Prime y ahora se encuentra en un punto de inflexión financiera. El EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> se incrementó en un 23% hasta alcanzar 36,0 millones de euros, comparado con los 29,4 millones de euros reportados en el 1T FY24, y se espera que incremente otro 48% interanual hasta los 180 millones de euros en el FY25, algo que no muchos pueden decir.

Esto derivó en mejoras significativas en la rentabilidad, con un crecimiento de 12pp del Margen EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> en un breve periodo de tiempo (desde 1T FY23, un periodo de 2 años). En el 1T FY25, en Margen EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> se incrementó 3pp en solo un año, pasando del 18% al 21%. Este incremento se debe a la mejora del Margen EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> de Prime que pasó del 22% en 1T FY24 al 31% en 1T FY25. Como ya hemos comentado en anteriores ocasiones, la madurez de los miembros Prime<sup>(\*)</sup> es el principal impulsor de la rentabilidad, por lo que el motivo de la mejora en márgenes se debe a que cada vez contamos con más miembros Prime<sup>(\*)</sup> que renuevan la suscripción.

En el 1T FY25, el Beneficio Marginal<sup>(\*)</sup> y el Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> se incrementaron un 9% y un 16% con respecto al mismo periodo del año anterior, situándose en 46,6 millones de euros y 60,0 millones de euros, respectivamente. El margen del Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> se incrementó hasta el 35% desde un 31% en el 1T FY24, una mejora de 3pp. Como ya subrayamos en el 1T FY23, el fuerte crecimiento de miembros Prime<sup>(\*)</sup> en su primer año retrasa el crecimiento de la rentabilidad ya que la rentabilidad de los miembros Prime<sup>(\*)</sup> se incrementa sustancialmente a partir del segundo año. En el 1T FY25 el Margen de Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> de Prime aumentó hasta un 45% desde un 35% en el 1T FY24, una mejora de 9pp en solo un año.

Tanto Prime como eDO han continuado superándose a sí mismos. En el 1T FY25, Prime alcanzó los 6,2 millones de suscriptores, un aumento de un 32% interanual y en el 1T FY25 hemos sumado 409 mil nuevos miembros netos<sup>(\*\*)</sup>.

eDO continúa superando al mercado de forma significativa en el 1T FY25. Además, las Reservas vía móvil<sup>(\*)</sup> se han incrementado y suponen un 60% de las reservas totales de vuelos del 1T FY25 frente al 58% en el 1T FY24, un incremento de 2pp en un año.

El Resultado Neto y el Resultado Neto Ajustado<sup>(\*)</sup> representaron una pérdida de 1,2 millones de euros y una ganancia de 2,6 millones de euros respectivamente en el 1T FY25, (frente a una ganancia de 4,1 millones de euros y una ganancia de 1,1 millones de euros millones de euros en el 1T FY24, respectivamente). Creemos que el Resultado Neto Ajustado<sup>(\*)</sup> refleja mejor el rendimiento operativo real del negocio.

En el 1T FY25 el flujo de caja neto de las operaciones aumentó 10,7 millones de euros hasta los 29,0 millones de euros, debido principalmente al incremento de la base de miembros Prime<sup>(\*)</sup> dando lugar a un mayor EBITDA. En el 1T FY25 hubo una entrada de capital circulante de 6,8 millones de euros debido, principalmente, al crecimiento del negocio. La mayor entrada en el 1T FY25, comparada con el 1T FY24 está asociada a Prime.

La información relativa al período medio de pago de las empresas españolas se describe en la Nota 26.1, "Información sobre el período medio de pago a proveedores" de las notas de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio fiscal finalizado el 31 de marzo de 2024.

(\*) Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

(\*\*) Nuevos miembros netos: Nuevos miembros brutos -Bajas.

## 2.2. Prime

El negocio de Prime crece rápido y se encuentra ahora en un punto de inflexión financiera. El EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> en el 1T FY25 fue un 23% superior al año anterior.

En el 1T FY25 el Margen sobre Ingresos Cash<sup>(\*)</sup> superó en un 4% el dato del 1T FY24. El Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> y el EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> mejoraron un 16% y un 23%, respectivamente, entre el 1T FY24 y el 1T FY25. Según incrementa el porcentaje de miembros Prime<sup>(\*)</sup>, que pasan del año 1 al año 2, tanto el Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> como el EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> mejoran.

Como ya hemos comentado en anteriores ocasiones, la madurez de los miembros Prime<sup>(\*)</sup> es la principal palanca de rentabilidad, por lo que el motivo de la mejora en márgenes se debe a que cada vez contamos con más miembros Prime<sup>(\*)</sup> que renuevan la suscripción.

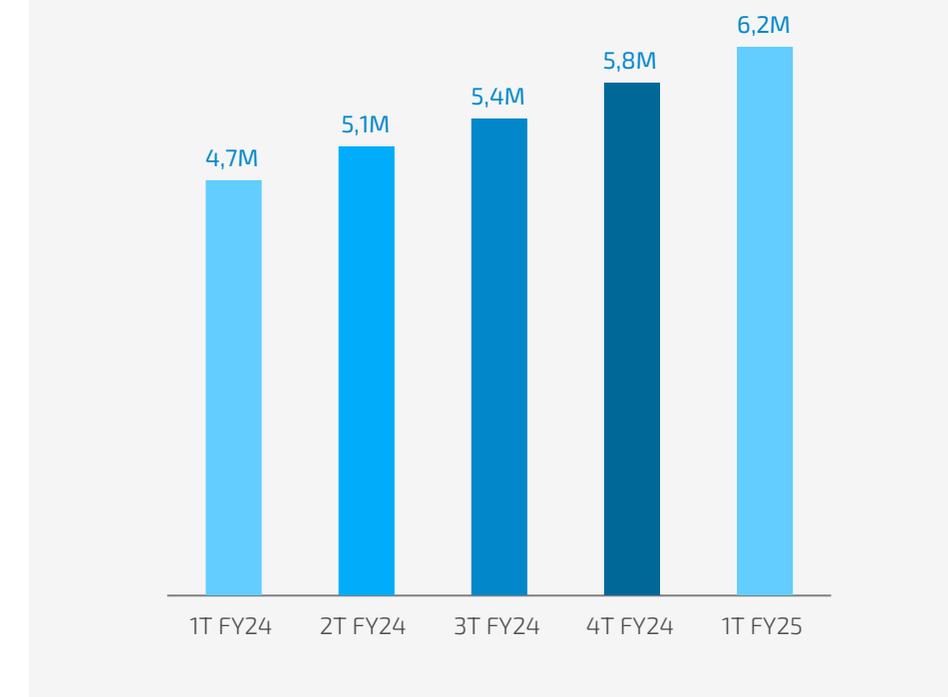
El Margen del Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> se incrementó hasta situarse en un 35% en el 1T FY25 desde un 31% en el 1T FY24, una mejora de 3pp. El Margen EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> en el 1T FY25 también registró una mejora sustancial hasta situarse en un 21% comparado con un 18% en el 1T FY24.

El EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> en el 1T FY25 fue de 36,0 millones de euros, un incremento de un 23% con respecto a 1T FY24.

Cuenta de resultados con aumento de los ingresos diferidos generado por Prime

| (En millones de €)  | 1T FY25 | Var.<br>FY25 vs.<br>FY24 | 1T FY24 |
|---|---------|--------------------------|---------|
| Margen sobre Ingresos <sup>(*)</sup> (excl. partidas de Ingresos ajustados) <sup>(**)</sup> | 160,0   | 2%                       | 157,5   |
| Aumento de ingresos diferidos generados por Prime <sup>(*)</sup>                            | 13,5    | 43%                      | 9,4     |
| Margen sobre Ingresos Cash <sup>(*)</sup>   | 173,5   | 4%                       | 166,9   |
| Costes variables <sup>(*)</sup>   | (113,4) | (1%)                     | (115,0) |
| Beneficio Marginal Cash <sup>(*)</sup>  | 60,0    | 16%                      | 52,0    |
| Costes fijos <sup>(*)</sup>   | (24,0)  | 6%                       | (22,5)  |
| EBITDA Cash <sup>(*)</sup>  | 36,0    | 23%                      | 29,4    |
| Aumento de ingresos diferidos generados por Prime <sup>(*)</sup>                            | (13,5)  | 43%                      | (9,4)   |
| EBITDA ajustado <sup>(*)</sup>  | 22,6    | 13%                      | 20,0    |
| Partidas ajustadas <sup>(*)</sup>   | (3,8)   | N.A.                     | 5,0     |
| EBITDA <sup>(*)</sup>   | 18,8    | (25%)                    | 25,0    |

> Evolución de miembros Prime<sup>(\*)</sup>



Fuente: datos de la compañía.

(\*) Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

(\*\*) Excluye en el 1T FY24 7,9 millones de euros de ingresos Prime como consecuencia de un cambio de estimación (ver nota 6 y sección 5. Medidas alternativas de rendimiento).



## 2.3. Ingresos por segmentos

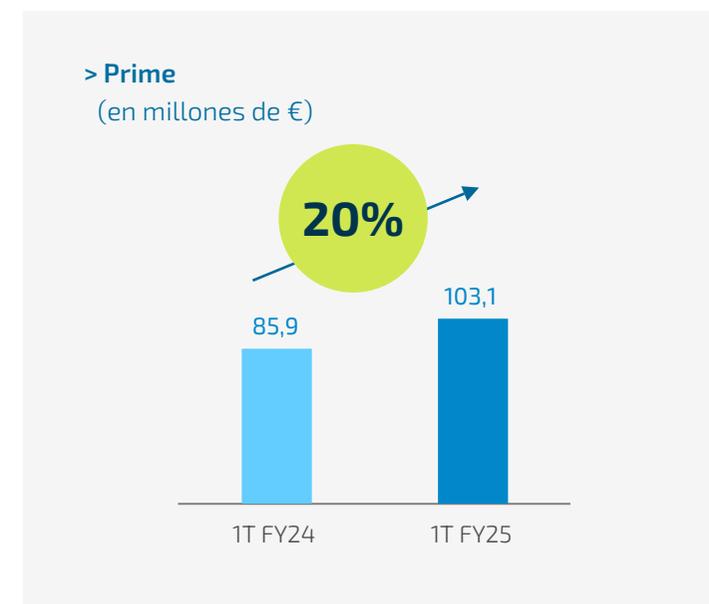
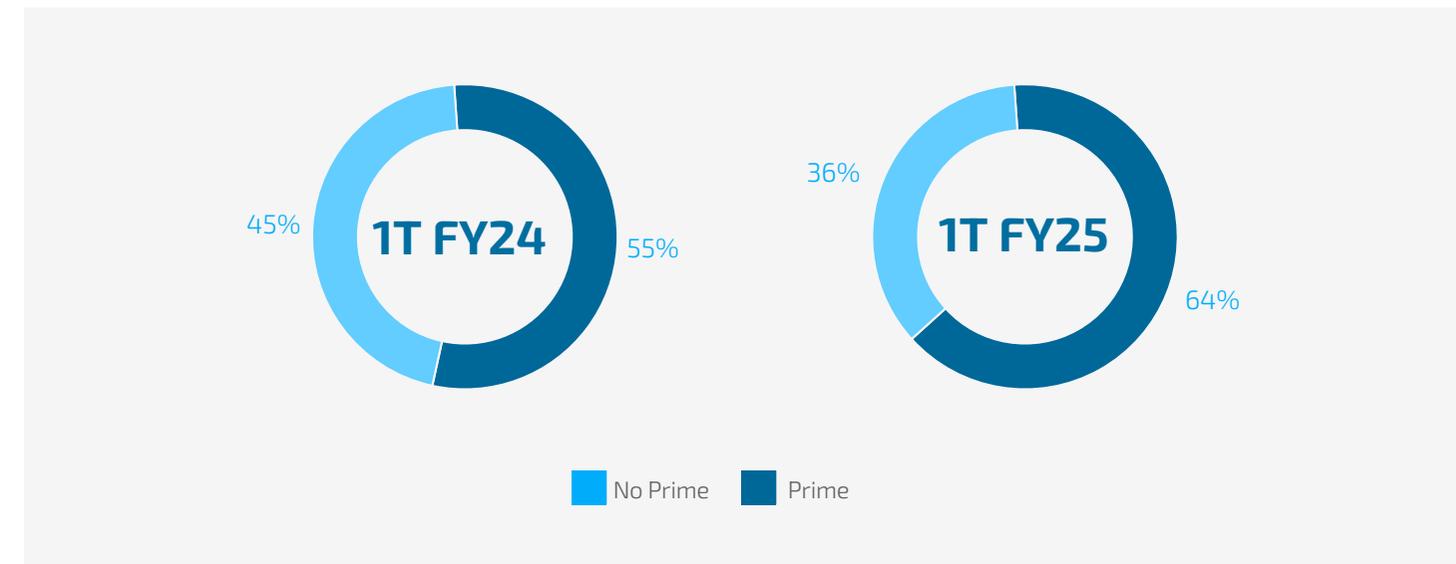
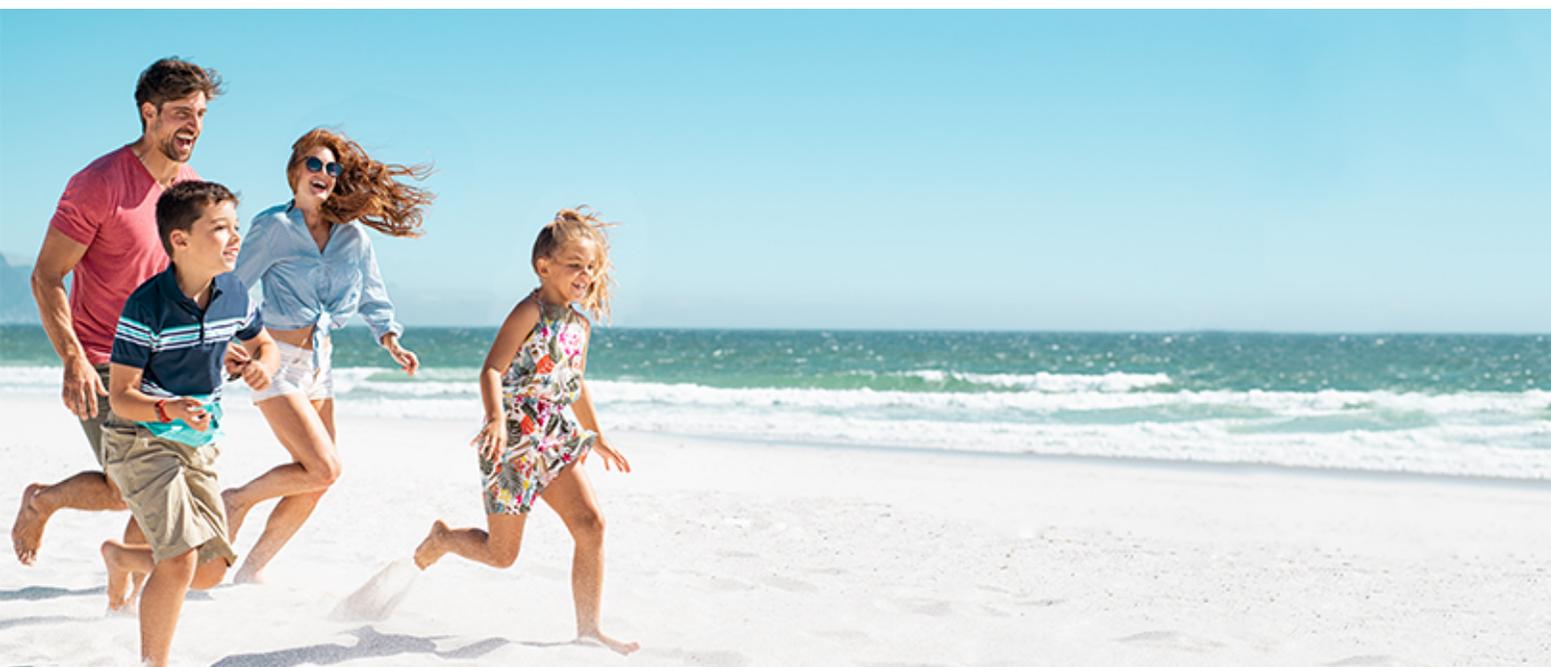
El fuerte crecimiento de Prime compensa la caída ya anticipada del negocio No Prime

> Margen sobre Ingresos (excl. partidas de ingresos ajustados)<sup>(\*) (\*\*)</sup>

| (en millones de €) | 1T FY25      | Var. FY25 vs. FY24 | 1T FY24      |
|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Prime              | 103,1        | 20%                | 85,9         |
| No Prime           | 56,9         | (20%)              | 71,6         |
| <b>Total</b>       | <b>160,0</b> | <b>2%</b>          | <b>157,5</b> |

(\*) Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

(\*\*) Excluye en el 1T FY24 7,9 millones de euros de ingresos Prime como consecuencia de un cambio de estimación (ver nota 6 y sección 5. Medidas alternativas de rendimiento).



## 2.4. Ingresos por fecha de reconocimiento

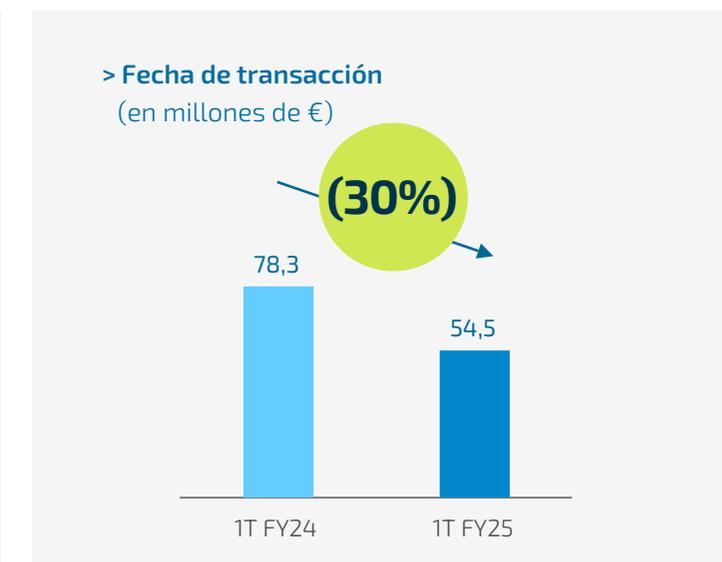
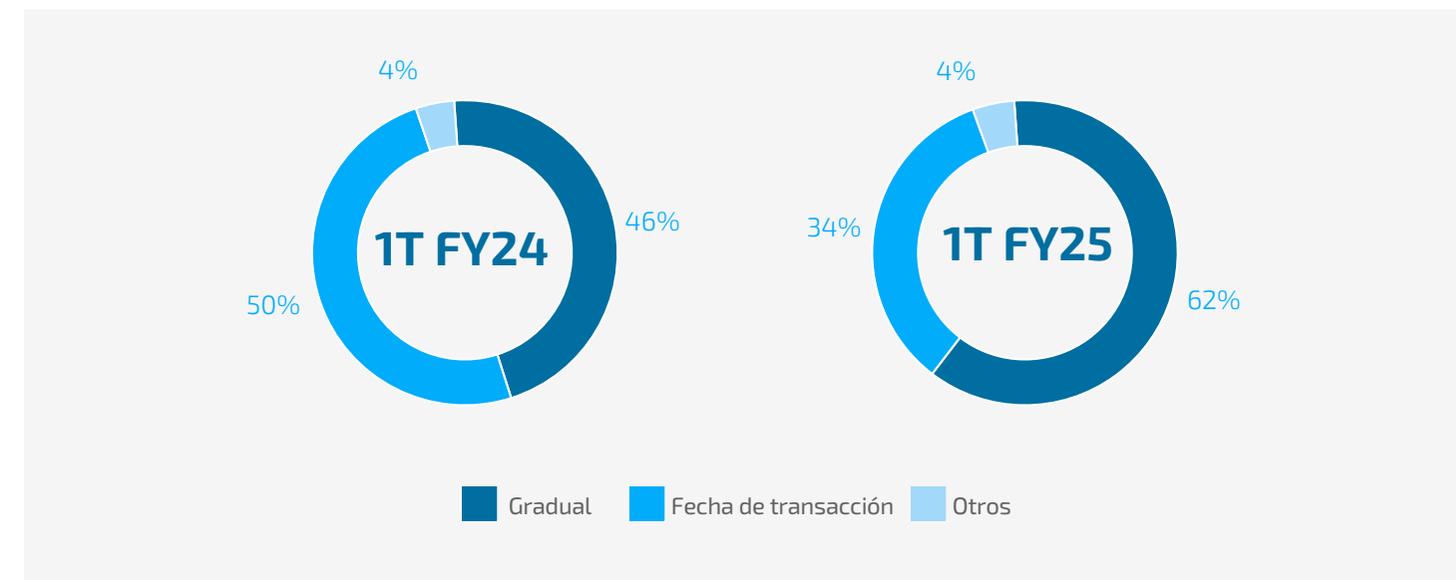
El Ingreso Gradual, impulsado por Prime, el principal motor de crecimiento

> Margen sobre Ingresos (excl. partidas de ingresos ajustados)<sup>(\*)</sup><sup>(\*\*)</sup>

| (en millones de €)   | 1T FY25      |             |              | 1T FY24     |             |              |
|----------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
|                      | Prime        | No Prime    | Total        | Prime       | No Prime    | Total        |
| Gradual              | 87,3         | 11,2        | 98,4         | 61,5        | 11,3        | 72,8         |
| Fecha de transacción | 11,9         | 42,6        | 54,5         | 21,3        | 57,0        | 78,3         |
| Otros                | 3,9          | 3,2         | 7,1          | 3,1         | 3,3         | 6,4          |
| <b>Total</b>         | <b>103,1</b> | <b>56,9</b> | <b>160,0</b> | <b>85,9</b> | <b>71,6</b> | <b>157,5</b> |

(\*) Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

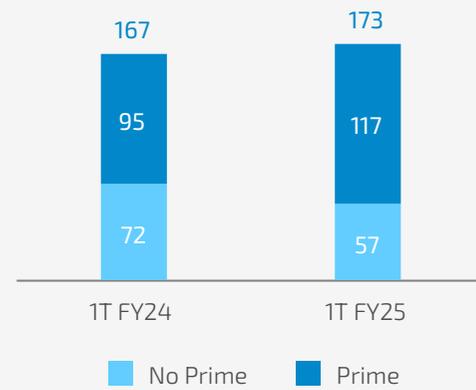
(\*\*) Excluye en el 1T FY24 7,9 millones de euros de ingresos Prime como consecuencia de un cambio de estimación (ver nota 6 y sección 5. Medidas alternativas de rendimiento).



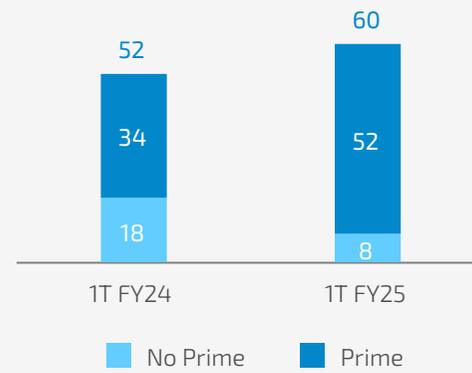
## 2.5. KPIs

### Evolución trimestral

> Evolución de Margen sobre Ingresos Cash<sup>(\*)</sup>  
(en millones de euros)

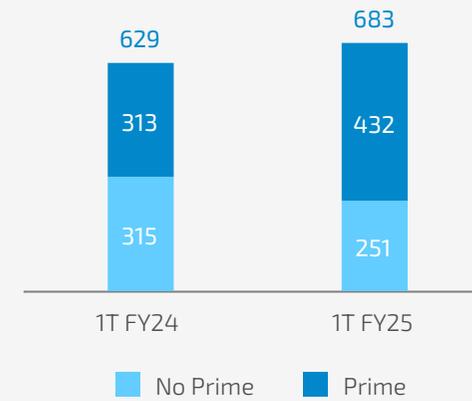


> Evolución de Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup>  
(en millones de euros)

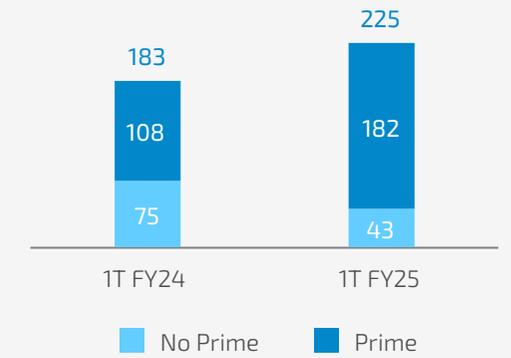


### Evolución últimos 12 meses

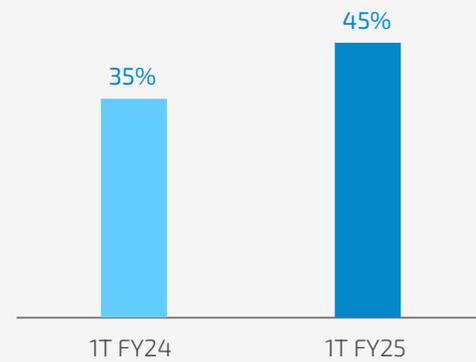
> Evolución de Margen sobre Ingresos Cash<sup>(\*)</sup>  
(en millones de euros)



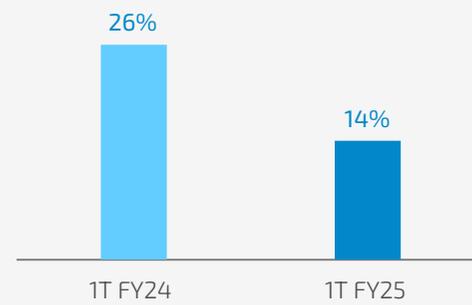
> Evolución de Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup>  
(en millones de euros)



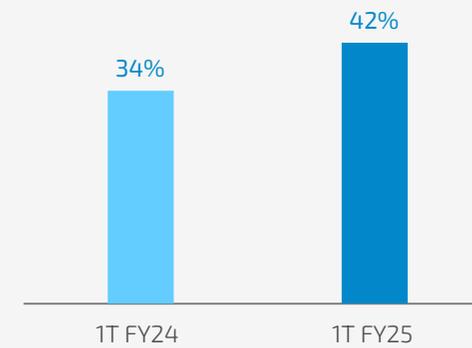
> Margen de Beneficio Marginal Cash de Prime<sup>(\*)</sup>



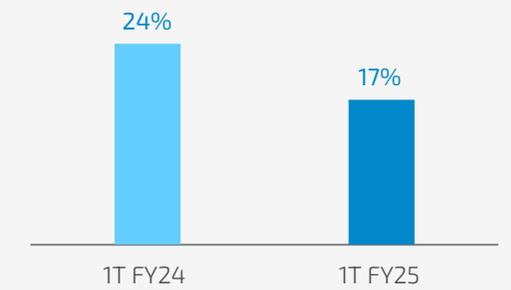
> Margen de Beneficio Marginal Cash de No Prime<sup>(\*)</sup>



> Margen de Beneficio Marginal Cash de Prime<sup>(\*)</sup>



> Margen de Beneficio Marginal Cash de No Prime<sup>(\*)</sup>



(\*) Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

## 2.6. Resumen de cuenta de resultados

| (en millones de €)  | 1T FY25      | Var. FY25<br>vs. FY24 | 1T FY24      |
|---|--------------|-----------------------|--------------|
| <b>Margen sobre Ingresos<sup>(1)</sup> (excl. partidas de ingresos ajustados)<sup>(2)</sup></b> | <b>160,0</b> | <b>2%</b>             | <b>157,5</b> |
| Costes variables <sup>(1)</sup>   | (113,4)      | (1%)                  | (115,0)      |
| Costes fijos <sup>(1)</sup>   | (24,0)       | 6%                    | (22,5)       |
| <b>EBITDA ajustado<sup>(1)</sup></b>  | <b>22,6</b>  | <b>13%</b>            | <b>20,0</b>  |
| Partidas ajustadas <sup>(1)</sup>   | (3,8)        | N.A.                  | 5,0          |
| <b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>   | <b>18,8</b>  | <b>(25%)</b>          | <b>25,0</b>  |
| D&A incl. deterioro   | (10,5)       | 13%                   | (9,3)        |
| <b>EBIT<sup>(1)</sup></b>   | <b>8,3</b>   | <b>(48%)</b>          | <b>15,8</b>  |
| Resultado financiero  | (7,0)        | (9%)                  | (7,6)        |
| Impuesto sobre las ganancias  | (2,5)        | (38%)                 | (4,0)        |
| <b>Resultado neto</b>   | <b>(1,2)</b> | <b>N.A.</b>           | <b>4,1</b>   |
| <b>Resultado neto ajustado<sup>(1)(3)</sup></b>   | <b>2,6</b>   | <b>145%</b>           | <b>1,1</b>   |

Fuente: estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados.

(1) Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

(2) Excluye en el 1T FY24 7,9 millones de euros de ingresos Prime como consecuencia de un cambio de estimación (ver nota 6 y sección 5. Medidas alternativas de rendimiento).

(3) La diferencia entre el resultado neto y el resultado neto ajustado incluye partidas ajustadas (sección 1.6. de 5. Medidas alternativas de rendimiento).



### Lo más destacado del 1T FY25

- El **Margen sobre Ingresos<sup>(1)</sup>**, excluyendo las partidas de ingresos ajustados<sup>(2)</sup>, incrementó un 2% hasta los 160,0 millones de euros. El fuerte crecimiento del Margen sobre Ingresos<sup>(1)</sup> de Prime, que fue del 20%, debido al aumento de los miembros Prime<sup>(1)</sup> y el aumento del ARPU hasta los 76,6 euros. Este importante crecimiento del Margen sobre Ingresos<sup>(1)</sup> de Prime, compensó la caída ya anticipada del Margen sobre Ingresos<sup>(1)</sup> de No Prime que disminuyó en un 20% vs. 1T FY24 debido al paso de clientes No Prime a Prime y, en líneas generales, al foco de la compañía en la parte de negocio de Prime.
- Los **costes variables<sup>(1)</sup>** siguen en línea con 1T FY24, a pesar del mayor Margen sobre Ingresos<sup>(1)</sup>, ya que el aumento de la madurez de los miembros Prime<sup>(1)</sup> reduce los costes de adquisición.
- Los **costes fijos<sup>(1)</sup>** aumentaron 1,5 millones de euros, principalmente debido a mayores gastos de personal y en menor medida por mayores costes de desarrollo de software.
- El **EBITDA ajustado<sup>(1)</sup>** alcanzó los 22,6 millones de euros (36,0 millones de euros si se incluye la aportación completa de Prime) frente a los 20,0 millones de euros en 1T FY24.
- Las **partidas ajustadas<sup>(1)</sup>** variaron en 8,8 millones de euros principalmente por el registro realizado en el Grupo de un ingreso de Prime asociado a un cambio de estimación de 7,9 millones de euros en el 1T FY24.
- El **EBITDA<sup>(1)</sup>** disminuyó en 6,3 millones de euros desde 25,0 millones de euros en 1T FY24 hasta 18,8 millones de euros en 1T FY25.
- La **depreciación y amortización incluyendo el deterioro** aumentó 1,2 millones de euros debido, principalmente, a los nuevos elementos capitalizados, compensados parcialmente por el incremento de elementos totalmente amortizados.
- El **resultado financiero negativo** se redujo en 0,7 millones de euros debido principalmente a un menor impacto negativo por tipo de cambio.
- El **impuesto sobre las ganancias** se redujo pasando de un gasto de 4,0 millones de euros en el 1T FY24 a un gasto de 2,5 millones de euros en el 1T FY25 debido principalmente a menores beneficios imponibles del grupo fiscal español.
- El **resultado neto** representó una pérdida total de 1,2 millones de euros frente a una ganancia de 4,1 millones de euros registrada en 1T FY24, como consecuencia de la evolución de los ingresos y gastos descrita.
- El **resultado neto ajustado<sup>(1)(3)</sup>** se situó en una ganancia de 2,6 millones de euros. Creemos que el resultado neto ajustado refleja mejor el rendimiento operativo real del negocio.

## 2.7. Resumen de balance de situación

| (en millones de €)                   | 30 de junio de 2024 | 30 de junio de 2023 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Total activos fijos                  | 971,8               | 956,3               |
| Total capital circulante             | (413,6)             | (335,5)             |
| Impuestos diferidos                  | 13,4                | (9,8)               |
| Provisiones                          | (12,5)              | (17,7)              |
| Deuda financiera                     | (385,9)             | (385,6)             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo  | 99,5                | 34,6                |
| Deuda financiera neta <sup>(*)</sup> | (286,5)             | (351,0)             |
| Activos netos                        | 272,6               | 242,3               |

Fuente: estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados.



### Lo más destacado del 1T FY25

En comparación con el ejercicio fiscal anterior, los principales cambios corresponden a:

- El total de **activos fijos** aumentó, principalmente, como consecuencia de la adquisición de activos por valor de 55,4 millones de euros, compensado por la depreciación y amortización de los últimos 12 meses por valor de 39,0 millones de euros y por la baja de activos por valor de 1,6 millones de euros asociados a reducción del plazo de arrendamiento de algunos contratos de oficinas.
- Las **provisiones** se redujeron en 5,2 millones de euros principalmente por la reducción de la provisión por riesgos fiscales por 0,6 millones de euros y menores provisiones operativas por 4,6 millones de euros principalmente por la menor provisión por fraude y cancelación por cualquier motivo.
- El pasivo neto por **impuestos diferidos** se redujo en 23,3 millones de euros desde un pasivo por impuesto diferido de 9,8 millones de euros a 30 de junio de 2023, a un activo de 13,4 millones de euros a 30 de junio de 2024, debido a: (a) reconocimiento de bases imponibles negativas por pérdidas fiscales en España y un exceso de intereses reconocidos relativos a años anteriores (20,6 millones de euros de menor pasivo por impuesto diferido); (b) mayores activos por impuesto diferido por la diferencia en la amortización de gastos capitalizados entre las NIIF y las normas contables de EEUU (3,7 millones de euros de menor pasivo por impuesto diferido); (c) menor pago anticipado de impuesto sobre las ganancias en Italia en relación con el recurso ante el Tribunal Supremo (0,5 millones de euros de mayor pasivo por impuesto diferido); y (d) otras diferencias (0,6 millones de euros de mayor pasivo por impuesto diferido).
- El **capital circulante** negativo aumentó en 78,1 millones de euros debido a un incremento de los ingresos diferidos generados por Prime.
- La **deuda financiera neta**<sup>(\*)</sup> disminuyó principalmente por el mayor efectivo y equivalentes de efectivo generado por nuestras operaciones.

<sup>(\*)</sup> Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.



## 2.8. Resumen del estado de flujo de caja

| (en millones de €)  | 1T FY25       | 1T FY24       |
|---|---------------|---------------|
| <b>EBITDA ajustado<sup>(*)</sup></b>  | <b>22,6</b>   | <b>20,0</b>   |
| Partidas ajustadas <sup>(*)</sup>   | (3,8)         | 5,0           |
| Partidas no monetarias  | 3,5           | 5,1           |
| Variación del capital circulante  | 6,8           | (9,3)         |
| Impuesto sobre las ganancias (pagado) / cobrado   | (0,1)         | (2,6)         |
| <b>Flujo de caja de las operaciones</b>   | <b>29,0</b>   | <b>18,3</b>   |
| <b>Flujo de caja de las actividades de inversión</b>  | <b>(14,7)</b> | <b>(10,8)</b> |
| <b>Flujo de caja de la financiación</b>   | <b>14,2</b>   | <b>7,5</b>    |
| Adquisición de acciones propias   | (4,8)         | —             |
| Otra emisión de deuda / (reembolso)   | (0,7)         | (4,4)         |
| Gastos financieros (netos)  | (0,8)         | (0,8)         |
| <b>Flujo de caja de actividades de financiamiento</b>   | <b>(6,2)</b>  | <b>(5,2)</b>  |
| <b>Aumento / (disminución) neta de caja y equivalentes de caja (neto de descubiertos bancarios)</b> | <b>8,0</b>    | <b>2,3</b>    |
| Emisión / (reembolso) de descubiertos bancarios   | —             | (3,9)         |
| <b>Aumento / (disminución) de caja y equivalentes de caja (neto de descubiertos bancarios)</b>      | <b>8,0</b>    | <b>(1,6)</b>  |

Fuente: estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados.

### Lo más destacado del 1T FY25

- **El flujo de caja neto de las operaciones se incrementó en 10,7 millones de euros** como resultado de:
  - Entrada de capital circulante de 6,8 millones de euros en comparación con una salida de 9,3 millones de euros en el 1T FY24. La mayor entrada de caja está directamente asociada al negocio de Prime.
  - El impuesto sobre las ganancias pagado se redujo en 2,5 millones de euros pasando de un pago de 2,6 millones de euros en el 1T FY24 a un pago de 0,1 millones de euros en el 1T FY25 por: (a) menor pago anticipado del impuesto sobre las ganancias en Italia relativo a una apelación ante el Tribunal Supremo (2,6 millones de euros de menor pago de impuesto); y (b) otras diferencias (0,1 millones de euros de mayor pago de impuesto).
  - El EBITDA ajustado<sup>(\*)</sup> aumentó hasta los 22,6 millones de euros desde los 20,0 millones de euros en el 1T FY24.
  - Partidas no monetarias: las partidas devengadas, pero aún no pagadas, se redujeron en 1,7 millones de euros, principalmente debido a una menor variación de provisiones operativas registrada por importe de 2,7 millones de euros parcialmente compensada por mayores gastos relacionados con los pagos basados en acciones por importe de 0,9 millones de euros.
- Hemos utilizado **efectivo para inversiones** por valor de 14,7 millones de euros en el 1T FY25, un aumento de 4,0 millones de euros, debido principalmente a la mayor adquisición de software capitalizado.
- El **efectivo utilizado en actividades de financiación** ascendió a 6,2 millones de euros, frente a 5,2 millones de euros en el 1T FY24. La variación de 1,0 millones de euros en actividades de financiación corresponde principalmente a la adquisición de acciones propias por valor de 4,8 millones de euros en el 1T FY25 compensado por el reembolso de 3,8 millones de euros del préstamo patrocinado por el Gobierno en el 1T FY24.

(\*) Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.



## 2.9. Sólida liquidez

### Sólida liquidez y optimización de la estructura de capital

#### Sólida posición de liquidez<sup>(\*)</sup> en el 1T FY25 ascendió a 228 millones de euros

Hemos gestionado bien nuestra posición de liquidez, gracias a nuestro sólido modelo de negocio y a una gestión activa. En el 1T FY25 (final de junio de 2024), la posición de liquidez<sup>(\*)</sup> ascendía a 228 millones de euros.

Considerando nuestro crecimiento en curso y la solidez en nuestra liquidez, el pasado 28 de febrero el Consejo de Administración aprobó un plan de recompra de acciones de 5,5 millones de acciones para financiar los planes de incentivos a largo plazo de los empleados hasta el FY27, por un importe máximo de 50,0 millones de euros.

El 24 de julio de 2024, la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) aprobó la oferta pública de adquisición de 4.550.864 acciones propias de la Sociedad, representativas del 3,57% del total de acciones de la Sociedad, por un precio de 6,9 euros por acción (ver nota 2.1 y hechos posteriores 23.1).

### S&P sube el rating de eDO a 'B' con perspectiva estable en base a la recuperación de la operación y las buenas tendencias de caja

#### > Calificación y emisiones

##### Emisiones

| Emisor               | Código ISIN  | Fecha de emisión | Importe de la emisión (millones de €) | Cupón | Fecha de vencimiento |
|----------------------|--------------|------------------|---------------------------------------|-------|----------------------|
| eDreams ODIGEO, S.A. | XS2423013742 | 19/01/22         | 375                                   | 5,5%  | 15/7/2027            |

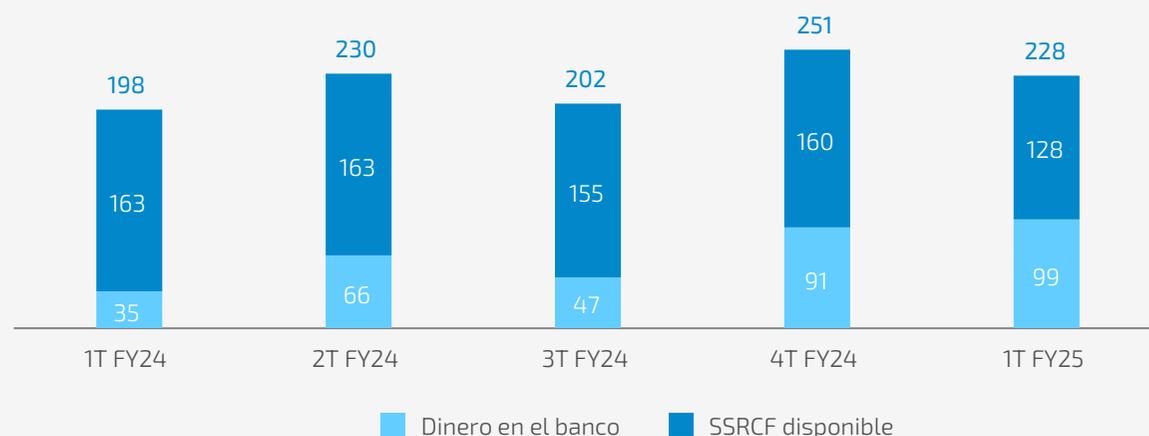
#### > Calificación

| Agencia          | Corporativo | 2027 Bonos | Perspectiva | Fecha de evaluación |
|------------------|-------------|------------|-------------|---------------------|
| Fitch            | B           | B          | Positiva    | 02/02/2024          |
| Standard & Poors | B           | B          | Estable     | 25/03/2024          |

(\*) Véase la definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

#### > Evolución de la posición de liquidez<sup>(\*)</sup>

(en millones de euros)



Fuente: datos de la compañía.



# 3. Otra información

3.1. Información de accionistas

3.2. Hechos posteriores



## 3.1. Información de accionistas

El Capital social suscrito de eDreams ODIGEO a 30 de junio de 2024 es de 12.761 miles de euros dividido en 127.605.059 acciones de diez céntimos de euro (0,10€) de valor nominal cada una, todas ellas íntegramente desembolsadas.

A 30 de junio de 2024, el Grupo tenía 3.761.300 acciones en autocartera representativas del 2,9% del capital social. Todas las acciones se han emitido para atender a los planes de incentivos a largo plazo del Grupo vigentes a esa fecha.

Los derechos económicos y políticos de las acciones en autocartera están en suspenso.

Los planes de incentivos activos, de los que ya se han concedido ciertas acciones a empleados, se prolongaran hasta febrero de 2030 y se cancelarán las acciones no asignadas al final de los planes.

## 3.2. Hechos posteriores

Ver una descripción de los hechos posteriores en la nota 23 en la sección 4 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados.

4.

# Estados Financieros Intermedios Resumidos

Consolidados y notas

3 meses terminados el 30 de junio de 2024

## 4.1. Cuenta de Resultados Intermedia Resumida Consolidada

| (miles de euros)   | Notas | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2024 | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2023 |
|--|-------|---|---|
| Ingresos ordinarios  |       | 160.016   | 165.467   |
| <b>Margen sobre ingresos</b>   | 7     | <b>160.016</b>  | <b>165.467</b>  |
| Gastos de marketing y otros gastos variables                         | 8     | (111.169)   | (112.562)   |
| Gastos de personal   | 9     | (23.884)  | (21.193)  |
| Amortización   | 10    | (10.483)  | (9.257)   |
| Pérdidas / ganancias por deterioro de deudas incobrables             |       | (43)  | (511)   |
| Otros gastos de explotación  | 11    | (6.159)   | (6.173)   |
| <b>Resultado de explotación</b>                                      |       | <b>8.278</b>  | <b>15.771</b>   |
| Gastos de intereses de deuda   |       | (5.716)   | (5.874)   |
| Otros ingresos / (gastos) financieros                                |       | (1.240)   | (1.774)   |
| <b>Resultado financiero</b>  | 12    | <b>(6.956)</b>  | <b>(7.648)</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                  |       | <b>1.322</b>  | <b>8.123</b>  |
| Impuesto sobre las ganancias   |       | (2.502)   | (4.034)   |
| <b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b> |       | <b>(1.180)</b>  | <b>4.089</b>  |
| Ganancia del ejercicio por operaciones interrumpidas, neta impuestos |       | —   | —   |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>                           |       | <b>(1.180)</b>  | <b>4.089</b>  |
| Resultado atribuible a socios externos                               |       | —   | —   |
| <b>Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad</b>         |       | <b>(1.180)</b>  | <b>4.089</b>  |
| <b>Beneficio básico por acción (euros)</b>                           | 5     | <b>(0,01)</b>   | <b>0,03</b>   |
| <b>Beneficio diluido por acción (euros)</b>                          | 5     | <b>(0,01)</b>   | <b>0,03</b>   |

Las notas 1 a 24 descritas en las notas explicativas y los anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

## 4.2. Estado de Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado

| (miles de euros)  | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2024 | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2023 |
|---|---|---|
| <b>Resultado consolidado del ejercicio (de la cuenta de resultados)</b> | <b>(1.180)</b>  | <b>4.089</b>  |
| Ingresos / (gastos) registrados directamente en el patrimonio           | 320   | (797)   |
| Diferencias de cambio   | 320   | (797)   |
| <b>Resultado global total del ejercicio</b>                             | <b>(860)</b>  | <b>3.292</b>  |
| a) Atribuible a los accionistas de la Sociedad                          | (860)   | 3.292   |
| b) Atribuible a socios externos   | —   | —   |

Las notas 1 a 24 descritas en las notas explicativas y los anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

## 4.3. Estado de Situación Financiera Intermedio Resumido Consolidado

| ACTIVO<br>(miles de euros)          | Notas | No auditado<br>30 de junio de 2024 | Auditado<br>31 de marzo de 2023 |
|-------------------------------------|-------|------------------------------------|---------------------------------|
| Fondo de comercio                   | 13    | 630.372                            | 630.169                         |
| Otros activos intangibles           | 14    | 333.374                            | 327.706                         |
| Inmovilizado material               |       | 5.851                              | 6.637                           |
| Activos financieros no corrientes   |       | 2.198                              | 2.221                           |
| Activos por impuestos diferidos     |       | 23.732                             | 25.614                          |
| <b>Activo no corriente</b>          |       | <b>995.527</b>                     | <b>992.347</b>                  |
| Activos financieros corrientes      | 18    | 2.466                              | 2.695                           |
| Deudores comerciales                | 15.1  | 47.647                             | 51.835                          |
| Otras cuentas a cobrar              | 15.2  | 9.506                              | 14.114                          |
| Activos por impuestos corrientes    |       | 2.132                              | 2.776                           |
| Efectivo y equivalentes al efectivo |       | 99.490                             | 91.205                          |
| <b>Activo corriente</b>             |       | <b>161.241</b>                     | <b>162.625</b>                  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                 |       | <b>1.156.768</b>                   | <b>1.154.972</b>                |

Las notas 1 a 24 descritas en las notas explicativas y los anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO<br>(miles de euros)              | Notas | No auditado<br>30 de junio de 2024 | Auditado<br>31 de marzo de 2023 |
|---|-------|------------------------------------|---------------------------------|
| Capital social  |       | 12.761                             | 12.761                          |
| Prima de emisión  |       | 1.048.630                          | 1.048.630                       |
| Otras reservas  |       | (766.564)                          | (802.635)                       |
| Acciones propias  |       | (9.924)                            | (5.163)                         |
| Resultado del ejercicio                                   |       | (1.180)                            | 32.358                          |
| Reserva por diferencias de conversión                     |       | (11.103)                           | (11.423)                        |
| <b>Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante</b>  | 16    | <b>272.620</b>                     | <b>274.528</b>                  |
| Socios externos   |       | —                                  | —                               |
| <b>Patrimonio neto</b>                                    |       | <b>272.620</b>                     | <b>274.528</b>                  |
| Pasivo financiero no corriente                            | 18    | 373.268                            | 373.598                         |
| Provisiones no corrientes                                 | 19    | 2.107                              | 1.944                           |
| Pasivos por impuestos diferidos                           |       | 10.308                             | 11.558                          |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                |       | <b>385.683</b>                     | <b>387.100</b>                  |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar corrientes | 20    | 300.391                            | 317.895                         |
| Pasivo financiero corriente                               | 18    | 15.143                             | 9.366                           |
| Provisiones corrientes                                    | 19    | 10.413                             | 12.289                          |
| Ingresos diferidos corrientes                             | 21    | 159.129                            | 146.699                         |
| Pasivos por impuestos corrientes                          |       | 13.389                             | 7.095                           |
| <b>Pasivo corriente</b>                                   |       | <b>498.465</b>                     | <b>493.344</b>                  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                     |       | <b>1.156.768</b>                   | <b>1.154.972</b>                |

## 4.4. 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 |
|--|-------|----------------|------------------|----------------|------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Saldo final a 31 de marzo de 2024<br>(Auditado)    |       | 12.761         | 1.048.630        | (802.635)      | (5.163)          | 32.358                  | (11.423)                  | 274.528               |
| Ingresos / (gastos) reconocidos                    |       | —              | —                | —              | —                | (1.180)                 | 320                       | (860)                 |
| Adquisición de acciones propias                    | 16.4  | —              | —                | (5)            | (4.761)          | —                       | —                         | (4.766)               |
| Operaciones con socios o propietarios              |       | —              | —                | (5)            | (4.761)          | —                       | —                         | (4.766)               |
| Pagos basados en acciones                          | 17    | —              | —                | 3.790          | —                | —                       | —                         | 3.790                 |
| Transferencia entre las partidas de capital        |       | —              | —                | 32.358         | —                | (32.358)                | —                         | —                     |
| Otras variaciones                                  |       | —              | —                | (72)           | —                | —                       | —                         | (72)                  |
| Otros cambios en el patrimonio                     |       | —              | —                | 36.076         | —                | (32.358)                | —                         | 3.718                 |
| Saldo final a 30 de junio de 2024<br>(No auditado) |       | 12.761         | 1.048.630        | (766.564)      | (9.924)          | (1.180)                 | (11.103)                  | 272.620               |

| (miles de euros)                                   | Notas | Capital social | Prima de emisión | Otras reservas | Acciones propias | Resultado del ejercicio | Diferencias de conversión | Patrimonio neto total |
|--|-------|----------------|------------------|----------------|------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Saldo final a 31 de marzo de 2023<br>(Auditado)    |       | 12.761         | 1.048.630        | (767.048)      | (3.699)          | (43.337)                | (11.003)                  | 236.304               |
| Ingresos / (gastos) reconocidos                    |       | —              | —                | —              | —                | 4.089                   | (797)                     | 3.292                 |
| Adquisición de acciones propias                    |       | —              | —                | —              | —                | —                       | —                         | —                     |
| Operaciones con socios o propietarios              |       | —              | —                | —              | —                | —                       | —                         | —                     |
| Pagos basados en acciones                          | 17    | —              | —                | 2.912          | —                | —                       | —                         | 2.912                 |
| Transferencia entre las partidas de capital        |       | —              | —                | (43.337)       | —                | 43.337                  | —                         | —                     |
| Otras variaciones                                  |       | —              | —                | (224)          | —                | —                       | —                         | (224)                 |
| Otros cambios en el patrimonio                     |       | —              | —                | (40.649)       | —                | 43.337                  | —                         | 2.688                 |
| Saldo final a 30 de junio de 2023<br>(No auditado) |       | 12.761         | 1.048.630        | (807.697)      | (3.699)          | 4.089                   | (11.800)                  | 242.284               |

Las notas 1 a 24 descritas en las notas explicativas y los anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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

| (miles de euros)   | Notas | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2024 | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2023 |
|--|-------|---|---|
| Resultado neto   |       | (1.180)   | 4.089   |
| Amortización   | 10    | 10.483  | 9.257   |
| Otras provisiones  |       | (332)   | 2.231   |
| Impuesto sobre las ganancias                                       |       | 2.502   | 4.034   |
| Resultado financiero   | 12    | 6.956   | 7.648   |
| Gastos relacionados con los pagos basados en acciones              | 17    | 3.790   | 2.912   |
| Variación del capital circulante                                   |       | 6.847   | (9.252)   |
| Impuesto sobre las ganancias pagados                               |       | (97)  | (2.631)   |
| <b>Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación</b>  |       | <b>28.969</b>   | <b>18.288</b>   |
| Adquisiciones de activos intangibles e inmovilizado material       |       | (14.747)  | (10.778)  |
| Cobros por la venta de activos financieros                         |       | 3   | —   |
| <b>Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión</b>    |       | <b>(14.744)</b>   | <b>(10.778)</b>   |
| Adquisición de acciones propias                                    | 16.4  | (4.766)   | —   |
| Pagos por devolución de préstamos                                  | 18    | (656)   | (4.375)   |
| Intereses pagados  |       | (67)  | (293)   |
| Otros gastos financieros pagados                                   |       | (878)   | (579)   |
| Intereses recibidos  |       | 169   | 42  |
| <b>Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación</b> |       | <b>(6.198)</b>  | <b>(5.205)</b>  |
| <b>Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo</b>      |       | <b>8.027</b>  | <b>2.305</b>  |

| (miles de euros)   | Notas | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2024 | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2023 |
|--|-------|---|---|
| <b>Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo</b>  |       | <b>8.027</b>  | <b>2.305</b>  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período  |       | 91.205  | 35.933  |
| Pólizas de crédito complementarias y descubiertos bancarios al inicio del período  | 18    | —   | (3.883)   |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio   |       | 258   | 236   |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo netos de pólizas de crédito complementarias y descubiertos al final del período</b> |       | <b>99.490</b>   | <b>34.591</b>   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo  |       | 99.490  | 34.591  |
| Pólizas de crédito complementarias y descubiertos bancarios  | 18    | —   | —   |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo netos de pólizas de crédito complementarias y descubiertos al final del período</b> |       | <b>99.490</b>   | <b>34.591</b>   |

Las notas 1 a 24 descritas en las notas explicativas y los anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

## 4.6. 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 Grupo trasladó su domicilio social ("siège sociale") y el centro de administración ("administration centrale") de la Sociedad, de Luxemburgo a España, el 10 de marzo de 2021 para lograr eficiencias organizativas y de costes. 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 24, son un importante negocio 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.

### 2. EVENTOS SIGNIFICATIVOS DEL PERIODO

#### 2.1. Aceleración del programa de recompra de acciones

El programa de recompra de acciones comenzó el 29 de febrero de 2024 (ver nota 22.4 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2024) y finalizó anticipadamente tras la aprobación por parte del Consejo de Administración de la aceleración del programa.

El 28 de mayo de 2024, el Consejo de Administración aprobó una aceleración del programa de recompra de acciones existente. El 18 de junio de 2024 se presentó la solicitud de autorización de la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) para lanzar una oferta pública para adquirir las acciones restantes de los 5,5 millones de acciones necesarias para financiar el plan LTI para los empleados hasta el FY27. La solicitud fue admitida a trámite y el 24 de julio de 2024 se emitió un comunicado sobre la decisión (ver los hechos posteriores en la nota 23.1). Para cumplir con los requisitos relacionados con la oferta pública de adquisición, la empresa matriz del Grupo, eDreams ODIGEO, S.A. emitió garantías bancarias por un importe total de 31,4 millones de euros.

Durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 el importe total pagado en virtud del programa de recompra asciende a 4.766 miles de euros, que incluyen 4.761 miles de euros de adquisición de acciones propias y el 0,1% de costes de transacción asociados equivalentes a 5 miles de euros.

### 3. BASES DE PRESENTACIÓN

#### 3.1. Principios Contables

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 por la Unión Europea para el año que finalizó el 31 de marzo de 2024.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados se expresan en miles de euros.

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados para el período de los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 son las mismas que las aplicadas en los estados financieros consolidados del Grupo para el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2024 (ver nota 4 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2024), excepto por nuevas NIIF o CINIIF emitidas, o modificaciones de las existentes que entraron en vigor a partir del 1 de abril de 2024, 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.

#### 3.2. 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 junio de 2024 son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales del Grupo para el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2024.

La adopción de nuevas NIIF o CINIIF emitidas, o modificaciones de las existentes que entraron en vigor a partir del 1 de abril de 2024, 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 2024.

## Directiva sobre el Pilar 2

El 15 de diciembre de 2022, se adoptó la Directiva Pilar 2 (Directiva UE2022/2523), lo que significa que los grupos multinacionales que tengan ingresos consolidados iguales o superiores a 750 millones de euros en al menos dos de los cuatro últimos ejercicios tendrán que pagar un nivel mínimo de tributación del 15% en cualquier territorio en el que se encuentren. La Directiva Pilar 2 no es aplicable en el año fiscal 2025 porque los ingresos consolidados del Grupo en los cuatro ejercicios anteriores no han superado el umbral del 750 millones de euros. El Grupo realizará un seguimiento de la posible aplicación de la Directiva sobre el Pilar 2 en ejercicios futuros.

## 3.3. 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, incluidos los impactos del entorno macroeconómico actual y futuro. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Estas estimaciones y supuestos se refieren principalmente a activos intangibles distintos al fondo de comercio: valoración, vida útil y deterioro, asignación del precio de compra y fondo de comercio, prueba de deterioro de las UGEs, reconocimiento de ingresos, impuesto de sociedades 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 financieras. En la nota 3.3 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2024 figura una descripción de éstos.

## Estimaciones y juicios referentes al valor de los activos

El Grupo realiza un análisis anual de un posible deterioro de sus activos a 31 de marzo, o con mayor frecuencia si los eventos y circunstancias indican que un deterioro puede haber ocurrido. Al considerar los indicios de deterioro, el Grupo evalúa factores tales como resultados operativos por debajo del rendimiento esperado, cambios adversos significativos en el entorno legal, de negocio y macroeconómico, cambios en la forma en que se están empleando los activos, tales como reestructuraciones o planes de venta o una bajada significativa en el valor observable de mercado del activo, para el cual el Grupo también considera cualquier potencial incremento en la tasa de descuento utilizada.

El Grupo ha analizado los indicios de deterioro anteriormente mencionados y ha concluido que no existe riesgo de deterioro a 30 de junio de 2024. En consecuencia, la prueba de deterioro realizada el 31 de marzo de 2024 no se ha actualizado.

Tras la estabilización del sector de viajes y la mejora de los resultados, se preparó un único conjunto de proyecciones de flujos de caja para el año terminado el 31 de marzo de 2024. Las proyecciones de la Dirección consideraron información externa que abarcan varios factores, incluidos elementos macroeconómicos, geopolíticos y sociales, junto con estimaciones fundamentadas de la Dirección basadas en datos históricos y perspectivas futuras (ver notas 18 y 19 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2024).

Adicionalmente, 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.

## 3.4. Cambios en el perímetro de consolidación

No ha habido cambios en el perímetro de consolidación del Grupo desde el 31 de marzo de 2024.

## 3.5. Información comparativa

A efectos comparativos, los consejeros presentan, junto con las cifras correspondientes al periodo de tres meses terminados el 30 de junio de 2024, las cifras del periodo anterior, siendo este el 31 de marzo de 2024 para cada una de las partidas del estado de situación financiera consolidado y el periodo de tres meses terminados el 30 de junio de 2023 para la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada, el estado de resultado global intermedio resumido consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado, el estado de flujo de efectivo intermedio resumido consolidado y la información cuantitativa exigida en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

## 3.6. Capital circulante

El Grupo tenía un capital circulante negativo a 30 de junio de 2024 y 31 de marzo de 2024, lo cual es común considerando el sector en el que opera el Grupo y teniendo en cuenta su estructura financiera. Esto no presenta ningún impedimento para su actividad normal.

La línea de crédito SSRCF (por sus siglas en inglés "Super Senior Revolving Credit Facility) del Grupo, por valor de 180 millones de euros, está accesible para financiar las necesidades de capital circulante y garantías, de los cuales 128,4 millones de euros están disponibles en efectivo a 30 de junio de 2024 (159,8 millones de euros a 31 de marzo de 2024). Ver nota 18.

## 4. ESTACIONALIDAD DEL NEGOCIO

El Grupo experimenta fluctuaciones estacionales en la demanda de servicios de viajes y en los productos y servicios que ofrece. La mayor parte del Margen sobre ingresos se genera a partir de los servicios de suscripción y de las Reservas de vuelos. Se adquieren más suscriptores durante los períodos en los cuales hay más personas buscando opciones de viaje, y parte de los ingresos por vuelos y otros productos de viajes se reconocen en el momento de la reserva.

Como consecuencia, existe una tendencia a experimentar mayores ingresos en los períodos en los que hay más personas buscando opciones de viaje y más viajeros realizan reservas para sus vacaciones, es decir, durante el primer y segundo trimestre del año natural, correspondiente a las Reservas para la temporada de viajes de primavera y verano.

En consecuencia, las comparaciones entre trimestres pueden no ser significativas.

## 5. 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 16.4), el promedio ponderado de acciones ordinarias utilizado para calcular el beneficio básico por acción fue de 124.087.921 para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024.

En el cálculo del beneficio por acción para tres meses terminados el 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023 se tienen en cuenta los instrumentos dilutivos para las acciones concedidas en el contexto de los LTIP (ver nota 17), únicamente cuando su conversión en acciones ordinarias disminuya el beneficio por acción o aumente las pérdidas por acción.

El cálculo del beneficio básico por acción y, cuando corresponda, el beneficio por acción de las ganancias por acción totalmente diluidas (redondeado a dos dígitos) para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023, es el siguiente:

|                              | No auditado<br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2024                    |                              |                              | No auditado<br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2023                    |                          |                              |
|------------------------------|--|------------------------------|------------------------------|--|--------------------------|------------------------------|
|                              | 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  | (1.180)  | 124.087.921                  | (0,01)                       | 4.089  | 122.727.494              | 0,03                         |
| Beneficio diluido por acción | (1.180)  | 124.087.921                  | (0,01)                       | 4.089  | 128.316.396              | 0,03                         |

(\*) Número medio de acciones calculado con las acciones propias liquidadas.

El cálculo del resultado básico por acción y, cuando corresponda, el resultado básico por acción totalmente diluido (redondeado a dos dígitos), sobre la base del resultado neto ajustado (ver en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento), para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 y el 30 de junio de 2023, es el siguiente:

|                              | No auditado<br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2024                                  |                              |  | No auditado<br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2023                                  |                          |  |
|------------------------------|--|------------------------------|--|--|--------------------------|--|
|                              | 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) |
| Beneficio básico por acción  | 2.638  | 124.087.921                  | 0,02                                       | 1.075  | 122.727.494              | 0,01                                       |
| Beneficio diluido por acción | 2.638  | 129.694.840                  | 0,02                                       | 1.075  | 128.316.396              | 0,01                                       |

(\*) Número medio de acciones calculado con las acciones propias liquidadas.

## 6. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

El Grupo informa de sus resultados en segmentos 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, la Dirección del Grupo, integrado por el Consejero Delegado y el Director Financiero, examina los informes de gestión internos. Por consiguiente, la Dirección se considera como la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación (CODM).

Debido al cambio gradual en el enfoque del Grupo hacia una estrategia orientada a la suscripción, el desempeño del negocio se revisa periódicamente en función de los mercados geográficos y en función del análisis Prime y No Prime y la Dirección toma decisiones estratégicas en base a esta distinción.

El Grupo considera cómo se toman las decisiones estratégicas en relación con el lanzamiento de nuevos servicios, las estrategias de precios o la inversión en marketing. Por lo tanto, una estructura matricial de segmentos, basada en mercados geográficos y en una distinción Prime / No Prime representa más fielmente cómo la Dirección evalúa el desempeño operativo.

**Segmentos basados en geografías**

Los segmentos operativos del Grupo se basan en mercados geográficos y comprenden los siguientes segmentos sobre los que informar:

- Francia
- Europa del Sur (España + Italia)
- Europa del Norte (Alemania + Países Nórdicos + Reino Unido)

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

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

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

**Segmentos basados en una distinción Prime / No Prime**

Los segmentos basados en el programa de suscripción del Grupo son los siguientes:

- Prime
- No Prime

El Grupo presenta medidas de pérdidas y ganancias divididas en Prime y No Prime. En este contexto, Prime significa la medida de pérdidas y ganancias generada por los usuarios de Prime. No Prime significa la medida de pérdidas y ganancias generada por los usuarios que no son Prime.

A continuación, se detallan las pérdidas y ganancias del Grupo y otras medidas no GAAP por segmentos operativos basados en geografías:

|  | <i>No auditado</i>                        |                 |                |
|--|---|-----------------|----------------|
|  | 3 meses terminados el 30 de junio de 2024 |                 |                |
| (miles de euros)   | 6 mercados principales                    | Resto del mundo | Total          |
| Ingresos ordinarios  | 117.224                                   | 42.792          | 160.016        |
| <b>Total Margen sobre ingresos</b>                         | <b>117.224</b>                            | <b>42.792</b>   | <b>160.016</b> |
| Costes variables   | (80.352)                                  | (33.081)        | (113.433)      |
| <b>Beneficio marginal</b>                                  | <b>36.872</b>                             | <b>9.711</b>    | <b>46.583</b>  |
| Costes fijos   |   |                 | (23.994)       |
| Amortización   |   |                 | (10.483)       |
| Gastos de personal ajustados (ver nota 9)                  |   |                 | (3.790)        |
| (Gastos) / ingresos de explotación ajustados (ver nota 11) |   |                 | (38)           |
| <b>Resultado de explotación</b>                            |   |                 | <b>8.278</b>   |
| Resultado financiero                                       |   |                 | (6.956)        |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                        |   |                 | <b>1.322</b>   |

*No auditado*  
3 meses terminados el 30 de junio de 2023

| (miles de euros)   | 6 mercados<br>principales | Resto del<br>mundo | Total          |
|--|---------------------------|--------------------|----------------|
| Ingresos ordinarios (excl. Partidas de Ingresos Ajustados)       | 113.961                   | 43.571             | 157.532        |
| Partidas de Ingresos Ajustados                                   | 6.307                     | 1.628              | 7.935          |
| <b>Margen sobre ingresos</b>                                     | <b>120.268</b>            | <b>45.199</b>      | <b>165.467</b> |
| Costes variables   | (81.244)                  | (33.731)           | (114.975)      |
| <b>Beneficio marginal (excl. Partidas de Ingresos Ajustados)</b> | <b>32.717</b>             | <b>9.840</b>       | <b>42.557</b>  |
| <b>Beneficio marginal</b>  | <b>39.024</b>             | <b>11.468</b>      | <b>50.492</b>  |
| Costes fijos   |                           |                    | (22.531)       |
| Amortización   |                           |                    | (9.257)        |
| Gastos de personal ajustados (ver nota 9)                        |                           |                    | (2.912)        |
| (Gastos) / ingresos de explotación ajustados (ver nota 11)       |                           |                    | (21)           |
| <b>Resultado de explotación</b>                                  |                           |                    | <b>15.771</b>  |
| Resultado financiero   |                           |                    | (7.648)        |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                              |                           |                    | <b>8.123</b>   |

A continuación, se detallan las pérdidas y ganancias del Grupo y otras medidas no GAAP por segmentos basados en una distinción Prime / No Prime:

*No auditado*  
3 meses terminados el 30 de junio de 2024

|                    |           |
|--------------------|-----------|
| Miembros Prime (*) | 6.235.133 |
|--------------------|-----------|

(\*) Medida no GAAP. Véase definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados, por sus siglas en inglés) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

*No auditado*  
3 meses terminados el 30 de junio de 2024

| (miles de euros)   | Prime          | No Prime      | Total          |
|--|----------------|---------------|----------------|
| Ingresos ordinarios  | 103.074        | 56.942        | 160.016        |
| <b>Total Margen sobre ingresos</b>                         | <b>103.074</b> | <b>56.942</b> | <b>160.016</b> |
| Costes variables   | (64.539)       | (48.894)      | (113.433)      |
| <b>Beneficio marginal</b>                                  | <b>38.535</b>  | <b>8.048</b>  | <b>46.583</b>  |
| Costes fijos   | (15.456)       | (8.538)       | (23.994)       |
| Amortización   |                |               | (10.483)       |
| Gastos de personal ajustados (ver nota 9)                  |                |               | (3.790)        |
| (Gastos) / ingresos de explotación ajustados (ver nota 11) |                |               | (38)           |
| <b>Resultado de explotación</b>                            |                |               | <b>8.278</b>   |
| Resultado financiero                                       |                |               | (6.956)        |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                        |                |               | <b>1.322</b>   |

*No auditado*  
3 meses terminados el 30 de junio de 2023

|                    |           |
|--------------------|-----------|
| Miembros Prime (*) | 4.712.178 |
|--------------------|-----------|

(\*) Medida no GAAP. Véase definición y conciliación de las medidas no incluidas en los GAAP (Principios de contabilidad generalmente aceptados, por sus siglas en inglés) en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

| (miles de euros)   | No auditado<br>3 meses terminados el 30 de junio de 2023 |               |                |
|--|--|---------------|----------------|
|  | Prime  | No Prime      | Total          |
| Ingresos ordinarios (excl. Partidas de Ingresos Ajustados)       | 85.910   | 71.622        | 157.532        |
| Partidas de Ingresos Ajustados                                   | 7.935  | —             | 7.935          |
| <b>Margen sobre ingresos</b>                                     | <b>93.845</b>  | <b>71.622</b> | <b>165.467</b> |
| Costes variables   | (61.631)   | (53.344)      | (114.975)      |
| <b>Beneficio marginal (excl. Partidas de Ingresos Ajustados)</b> | <b>24.279</b>  | <b>18.278</b> | <b>42.557</b>  |
| <b>Beneficio marginal</b>  | <b>32.214</b>  | <b>18.278</b> | <b>50.492</b>  |
| Costes fijos   | (12.287)   | (10.244)      | (22.531)       |
| Amortización   |  |               | (9.257)        |
| Gastos de personal ajustados (ver nota 9)                        |  |               | (2.912)        |
| (Gastos) / ingresos de explotación ajustados (ver nota 11)       |  |               | (21)           |
| <b>Resultado de explotación</b>                                  |  |               | <b>15.771</b>  |
| Resultado financiero   |  |               | (7.648)        |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                              |  |               | <b>8.123</b>   |

Como se establece en el párrafo 23 de la NIF 8, una entidad informará sobre la medida de los activos y pasivos totales de cada segmento sobre el que deba informar si tales métricas se facilitan regularmente a la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación. 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.

Las reservas No Prime para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 fueron 1.372.234 (1.617.501 para los tres meses terminados el 30 de junio de 2023).

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

En los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023, ningún cliente supuso el 10% o más de los ingresos del Grupo.

Las reservas brutas totales en los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 fueron 1.332.334 miles de euros (1.565.503 miles de euros para los tres meses terminados el 30 de junio de 2023).

El Grupo no proporciona el detalle de amortización u otros gastos por segmento, ya que estos gastos no son revisados por la Dirección del Grupo por segmentos al no estar relacionados directamente con ningún segmento y son comunes a todo el negocio.

Las "Partidas de Ingresos Ajustados" hacen referencia al cambio de estimación registrado por el Grupo durante el primer trimestre del año fiscal 2024 en relación con el reconocimiento de las tarifas de suscripción Prime. Debido a la evolución del producto Prime y a la información recopilada sobre la relevancia del servicio al cliente para los suscriptores, el Grupo estimó que el patrón de consumo se alineaba mejor con el reconocimiento de los ingresos de Prime de forma gradual a lo largo de la vida de la suscripción, en lugar de basarse en el uso en Reservas.

Como resultado de este cambio de estimación, el Grupo reconoció 7,9 millones de euros de ingresos en los tres meses terminados el 30 de junio de 2023, que correspondían al impacto de aplicar el método gradual para reconocer las cuotas de suscripción. Dado que este importe no reflejaba los ingresos Prime del ejercicio anterior, se muestra dentro de Medidas alternativas de rendimiento como "Partidas de Ingresos Ajustados".

Ver definiciones y conciliaciones de medidas alternativas de rendimiento en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

## 7. MARGEN SOBRE INGRESOS

Tras el cambio gradual en el enfoque del Grupo hacia una estrategia orientada a la suscripción (ver nota 6), la Dirección considera que un desglose de ingresos basado en la singularidad del reconocimiento de ingresos junto con la dimensión Prime / No Prime, es más apropiado.

Los ingresos se han agregado en función de la similitud de los factores económicos y la similitud del momento de reconocimiento de los ingresos. Esta tabla incluye una conciliación de los ingresos desglosados con los segmentos Prime / No Prime.

Los segmentos operativos del Grupo, que se basan en mercados geográficos, no se muestran por separado junto con los ingresos, ya que la segregación de ingresos basada en el momento del reconocimiento no difiere sustancialmente de la segmentación basada en el mercado, de la misma manera que difiere según la segmentación Prime / No Prime.

| (miles de euros)                        | No auditado<br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2024 |               |                | No auditado<br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2023 |               |                |
|---|---|---------------|----------------|---|---------------|----------------|
|   | Prime   | No Prime      | Total          | Prime   | No Prime      | Total          |
| Gradual                                 | 87.283  | 11.151        | 98.434         | 61.503  | 11.299        | 72.802         |
| Fecha de la transacción                 | 11.914  | 42.562        | 54.476         | 21.277  | 57.012        | 78.289         |
| Otros                                   | 3.877   | 3.229         | 7.106          | 3.130   | 3.311         | 6.441          |
| Partidas de Ingresos Ajustados (nota 6) | —   | —             | —              | 7.935   | —             | 7.935          |
| <b>Total Margen sobre ingresos</b>      | <b>103.074</b>  | <b>56.942</b> | <b>160.016</b> | <b>93.845</b>   | <b>71.622</b> | <b>165.467</b> |

El margen sobre ingresos se divide en las siguientes categorías:

- **Gradual** - representa un ingreso que se reconoce gradualmente a lo largo del periodo de prestación del servicio y se relaciona principalmente con los servicios de suscripción, el servicio de Cancelación por cualquier motivo y Flexiticket, e incentivos de aerolíneas.
- **Fecha de transacción** - representa los ingresos que se reconocen en la fecha de reserva y se relacionan principalmente con los honorarios por servicio, servicios auxiliares, seguros de viajes, incentivos (distintos a los incentivos de aerolíneas) y otros servicios.
- **Otros** - es una categoría residual y se relaciona principalmente con los ingresos por publicidad y metabuscador, reembolsos de tasas y otros servicios.

El aumento del Margen sobre ingresos gradual en los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 en comparación con los tres meses terminados el 30 de junio de 2023 se debe principalmente a un aumento del número total de miembros Prime, de 4,7 millones a 30 de junio de 2023 a 6,2 millones a 30 de junio de 2024, debido a la estrategia del Grupo de centrarse en Prime.

La disminución en el Margen sobre ingresos por fecha de transacción en los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 en comparación con los tres meses terminados el 30 de junio de 2023 se debe principalmente a una disminución de las reservas No Prime.

Ver definiciones y conciliaciones de Medidas alternativas de rendimiento en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

## 8. GASTOS DE MARKETING Y OTROS GASTOS VARIABLES

| (miles de euros)  | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2024 | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2023 |
|---|--|--|
| Gastos de marketing y otros gastos variables              | (111.169)  | (112.562)  |
| <b>Total gastos de marketing y otros gastos variables</b> | <b>(111.169)</b>   | <b>(112.562)</b>   |

Los gastos de marketing consisten en los costes de adquisición de clientes (como los costes de búsqueda de pago, metabuscadores y otras campañas promocionales), las comisiones debidas a los afiliados de marketing y otros gastos publicitarios.

Otros gastos variables consisten principalmente en costes de procesamiento de tarjetas de crédito, retrocesiones por transacciones fraudulentas, costes de conexión GDS y tarifas pagadas a nuestros proveedores de servicios de subcontratación, principalmente centros de atención al cliente.

Debido a su relevancia, el Grupo ha adaptado el desglose del periodo comparativo en relación con sus gastos operativos con el objetivo de reflejar por separado dentro de la cuenta de resultados los costes de marketing, junto con los gastos variables.

Existen otros costes de naturaleza variable asociados a costes de tecnologías de la información, los cuales se presentan dentro del epígrafe "Gastos informáticos" en la nota 11.

## 9. GASTOS DE PERSONAL

### 9.1. Gastos de personal

| (miles de euros)                            | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2024 | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2023 |
|---|--|--|
| Sueldos y salarios                          | (13.741)   | (13.252)   |
| Gastos de seguridad social                  | (6.065)  | (4.904)  |
| Otros gastos relacionados con los empleados | (288)  | (125)  |
| Gastos de personal ajustados                | (3.790)  | (2.912)  |
| <b>Total gastos de personal</b>             | <b>(23.884)</b>  | <b>(21.193)</b>  |

El aumento de los gastos en sueldos y salarios y gastos de seguridad social en los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 está relacionado principalmente con el crecimiento en el número de empleados (ver nota 9.2).

Los gastos de seguridad social incluyen ingresos por bonificaciones de la seguridad social por actividades de investigación y desarrollo por 0,4 millones de euros en los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 (0,5 millones de euros en los tres meses terminados el 30 de junio de 2023). Los menores ingresos de la seguridad social a pesar del aumento general en el número de empleados se debe a las nuevas restricciones al acceso de dichas bonificaciones, tales como la no elegibilidad de nuevos empleados.

Para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024, los gastos de personal ajustados se refieren principalmente a la compensación basada en acciones por 3,8 millones de euros (2,9 millones de euros en los tres meses terminados el 30 de junio de 2023), ver nota 17.

Ver definición de partidas ajustadas en la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento.

## 9.2. Número de empleados

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

|                                    | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2024 | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2023 |
|------------------------------------|--|--|
| Alta dirección                     | 10   | 10   |
| Otros miembros de la dirección     | 50   | 52   |
| Mandos intermedios                 | 225  | 190  |
| Colaboradores individuales         | 1.398  | 1.248  |
| <b>Promedio total de empleados</b> | <b>1.683</b>   | <b>1.500</b>   |

El aumento del número medio de empleados interanual de 1.500 a 1.683 se debe a la campaña de contratación para acelerar la expansión del negocio de suscripción Prime. Durante los últimos dos años, el Grupo ha ido aumentando su plantilla en línea con esta iniciativa estratégica.

El Grupo ha completado su campaña de reclutamiento de talentos en junio de 2024, antes de lo previsto.

## 10. AMORTIZACIÓN

| <b>(miles de euros)</b>                | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2024 | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2023 |
|--|--|--|
| Amortización del inmovilizado material | (846)  | (917)  |
| Amortización de activos intangibles    | (9.637)  | (8.340)  |
| <b>Total amortización</b>              | <b>(10.483)</b>  | <b>(9.257)</b>   |

La amortización del inmovilizado material principalmente incluye la amortización de los arrendamientos de oficinas con derecho de uso por 0,4 millones de euros en los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 (0,5 millones de euros en los tres meses terminados el 30 de junio de 2023), así como amortización de arrendamientos de hardware por 0,2 millones de euros y hardware por 0,1 millones en los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 (0,1 millones y 0,1 millones, respectivamente, en los tres meses terminados el 30 de junio de 2023).

La amortización de activos intangibles se relaciona principalmente con los proyectos tecnológicos capitalizados. Durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2023 la amortización de activos intangibles también incluyó la amortización de activos identificados a través de la asignación del precio de compra. El incremento es debido, mayoritariamente, a los nuevos elementos capitalizados, compensados parcialmente por una menor amortización debido al incremento de elementos totalmente amortizados.

## 11. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

| <b>(miles de euros)</b>                      | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2024 | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2023 |
|--|--|--|
| Servicios profesionales                      | (1.426)  | (1.868)  |
| Gastos informáticos                          | (3.481)  | (3.074)  |
| Alquileres                                   | (193)  | (216)  |
| Impuestos                                    | (109)  | (189)  |
| Ganancias / (pérdidas) por tipo de cambio    | (74)   | 1.177  |
| Otros gastos operativos                      | (838)  | (1.982)  |
| (Gastos) / ingresos de explotación ajustados | (38)   | (21)   |
| <b>Total otros gastos de explotación</b>     | <b>(6.159)</b>   | <b>(6.173)</b>   |

Los gastos de servicios profesionales consisten principalmente en servicios externos como consultoría, selección de personal, asesoría legal y fiscal. La disminución se debe principalmente a los gastos de consultoría sobre el programa de suscripción y las actividades relacionadas con el negocio principal incurridos en el ejercicio anterior.

Los gastos informáticos consisten mayoritariamente en gastos de mantenimiento de la tecnología y gastos de hosting. El aumento se debe principalmente a mayores costes de licencias informáticas y de subcontratación impulsados por el crecimiento en las actividades del Grupo y al incremento de la plantilla del Grupo (ver nota 9.2).

Los gastos de alquileres incluyen principalmente los servicios de alquiler de ciertas oficinas de "coworking" del Grupo que no se ajustan a la definición de arrendamiento según la NIIF 16.

Los impuestos consisten principalmente en cargas fiscales distintas del impuesto sobre las ganancias que no son recuperables por el Grupo, como el impuesto sobre el valor añadido (IVA) no reembolsable y los impuestos sobre actividades económicas.

Ganancias / (pérdidas) por tipo de cambio principalmente corresponden al impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio de moneda extranjera de las cuentas a cobrar y cuentas a pagar en monedas distintas del Euro, principalmente la libra esterlina (GBP), el dólar estadounidense (USD) y la corona sueca (SEK).

Otros gastos operativos se refieren a ciertos gastos generales y administrativos relacionados principalmente con gastos de viaje incurridos por empleados de la empresa, seguros, liquidaciones de reclamaciones y servicios de suministros. La disminución se debe principalmente a la reversión de ciertas reclamaciones relacionadas con los clientes que ya se han resuelto.

Los (gastos) / ingresos de explotación ajustados consisten principalmente en otras partidas de gastos que la Dirección considera que no reflejan operaciones en curso del Grupo. Ver la sección 5. Medidas alternativas de rendimiento, subsección 1.5. EBIT, EBITDA, partidas ajustadas, EBITDA ajustado y margen EBITDA ajustado.

## 12. RESULTADO FINANCIERO

| (miles de euros)   | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2024 | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2023 |
|--|---|---|
| Gastos por intereses de los Bonos 2027   | (5.156)   | (5.156)   |
| Gastos por intereses del préstamo avalado por el Gobierno                      | —   | (51)  |
| Gastos por intereses de la SSRCF   | —   | —   |
| Gastos por intereses de la SSRCF - Pólizas de crédito y descubiertos bancarios | (10)  | (126)   |
| Efectos de los tipos de interés efectivos sobre la deuda                       | (550)   | (541)   |
| <b>Gastos de intereses de deuda</b>  | <b>(5.716)</b>  | <b>(5.874)</b>  |
| Ganancias / (pérdidas) por tipo de cambio                                      | (564)   | (1.123)   |
| Gastos por intereses de pasivos de arrendamiento                               | (58)  | (66)  |
| Otros gastos financieros   | (788)   | (627)   |
| Otros ingresos financieros   | 170   | 42  |
| <b>Otro resultado financiero</b>   | <b>(1.240)</b>  | <b>(1.774)</b>  |
| <b>Total resultado financiero</b>  | <b>(6.956)</b>  | <b>(7.648)</b>  |

El gasto por intereses de los Bonos 2027 durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 corresponde a un tipo de interés del 5,5% sobre el capital de 375,0 millones de euros de los bonos (emitidos el 2 de febrero de 2022), pagadero a semestre vencido el 15 de enero y el 15 de julio de cada año. En los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 se han devengado 5,2 millones de euros y no se han pagado intereses por este concepto (5,2 millones de euros devengados y no se realizaron pagos por este concepto en los tres meses terminados el 30 de junio de 2023).

El préstamo avalado por el Gobierno y garantizado por el Instituto de Crédito Oficial de España, correspondía a un préstamo de 15,0 millones de euros a un tipo de interés de referencia EURIBOR más un margen del 2,75%, pagado en su totalidad el 30 de junio de 2023. En consecuencia, no se han devengado ni pagado intereses en los tres meses terminados

el 30 de junio de 2024 (0,1 millones de euros devengados y 0,1 millones de euros pagados en los tres meses terminados el 30 de junio de 2023).

Como se menciona en la nota 18, el Grupo tiene acceso a la financiación de la SSRCF de 180,0 millones de euros para gestionar las necesidades de liquidez de sus operaciones. No se han devengado intereses de la SSRCF durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 (no se devengaron intereses durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2023) debido a que no se ha hecho uso de la SSRCF.

El Grupo ha convertido 68,0 millones de euros de la SSRCF en pólizas de crédito complementarias a la SSRCF con determinados bancos (72,0 millones de euros a 30 de junio de 2023). Los intereses por el uso de las pólizas de crédito complementarias de la SSRCF han sido de 10 mil euros durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2024, debido a una menor utilización de las pólizas de crédito complementarias (126 mil euros durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2023).

El impacto de la tasa de interés efectiva sobre la deuda corresponde a la amortización de las comisiones de financiación capitalizadas sobre la deuda, que se devengan como gasto durante el periodo de la deuda.

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 en monedas distintas del Euro.

Otros gastos financieros incluyen principalmente comisiones de disponibilidad relacionadas con la SSRCF, costes asociados a garantías y comisiones de agencia.

## 13. FONDO DE COMERCIO

El detalle del movimiento del fondo de comercio por UGEs para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 se presenta a continuación:

| Mercados<br>(miles de euros)                 | Auditado<br>31 de marzo<br>de 2024 | Entrada en el<br>perímetro | Diferencias<br>de cambio | Deterioro | No auditado<br>30 de junio<br>de 2024 |
|--|------------------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------|---------------------------------------|
| 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                              | 52.390                             | —                          | 763                      | —         | 53.153                                |
| Otros países                                 | 54.710                             | —                          | —                        | —         | 54.710                                |
| Metabuscador                                 | 8.608                              | —                          | —                        | —         | 8.608                                 |
| Connect                                      | 4.200                              | —                          | —                        | —         | 4.200                                 |
| <b>Total fondo de comercio bruto</b>         | <b>861.442</b>                     | <b>—</b>                   | <b>763</b>               | <b>—</b>  | <b>862.205</b>                        |
| Francia                                      | (123.681)                          | —                          | —                        | —         | (123.681)                             |
| Italia                                       | (20.013)                           | —                          | —                        | —         | (20.013)                              |
| Reino Unido                                  | (31.138)                           | —                          | —                        | —         | (31.138)                              |
| Alemania                                     | (10.339)                           | —                          | —                        | —         | (10.339)                              |
| Países Nórdicos                              | (38.460)                           | —                          | (560)                    | —         | (39.020)                              |
| Metabuscador                                 | (7.642)                            | —                          | —                        | —         | (7.642)                               |
| <b>Total deterioro del fondo de comercio</b> | <b>(231.273)</b>                   | <b>—</b>                   | <b>(560)</b>             | <b>—</b>  | <b>(231.833)</b>                      |
| <b>Total fondo de comercio neto</b>          | <b>630.169</b>                     | <b>—</b>                   | <b>203</b>               | <b>—</b>  | <b>630.372</b>                        |

A 30 de junio de 2024, el importe del fondo de comercio correspondiente a los Países Nórdicos ha incrementado 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 UGEs con el objetivo de identificar un posible deterioro del fondo de comercio. El Grupo ha analizado los indicios de deterioro (ver indicios de deterioro en nota 3.3) y ha concluido que no existe riesgo de deterioro a 30 de junio de 2024. En consecuencia, la prueba de deterioro realizada el 31 de marzo de 2024 no se ha actualizado.

Los supuestos, las conclusiones y el análisis de las sensibilidades de la prueba de deterioro realizada a 31 de marzo de 2024 están detallados en la nota 18 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2024.

Durante el ejercicio anterior, el Grupo cambió su estructura de segmentos (ver nota 7 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2024). Los segmentos operativos del Grupo continúan estando basados en el mercado. En consecuencia, las unidades generadoras de efectivo se han mantenido a nivel de país.

El detalle del movimiento del fondo de comercio por UGEs para los tres meses terminados el 30 de junio de 2023 se presenta a continuación:

| Mercados<br>(miles de euros)                 | Auditado<br>31 de marzo<br>de 2023 | Entrada en el<br>perímetro | Diferencias<br>de cambio | Deterioro | No auditado<br>30 de junio de<br>de 2023 |
|--|------------------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------|--|
| 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                              | 53.526                             | —                          | (2.380)                  | —         | 51.146                                   |
| Otros países                                 | 54.710                             | —                          | —                        | —         | 54.710                                   |
| Metabuscador                                 | 8.608                              | —                          | —                        | —         | 8.608                                    |
| Connect                                      | 4.200                              | —                          | —                        | —         | 4.200                                    |
| <b>Total fondo de comercio bruto</b>         | <b>862.578</b>                     | <b>—</b>                   | <b>(2.380)</b>           | <b>—</b>  | <b>860.198</b>                           |
| Francia                                      | (123.681)                          | —                          | —                        | —         | (123.681)                                |
| Italia                                       | (20.013)                           | —                          | —                        | —         | (20.013)                                 |
| Reino Unido                                  | (31.138)                           | —                          | —                        | —         | (31.138)                                 |
| Alemania                                     | (10.339)                           | —                          | —                        | —         | (10.339)                                 |
| Países Nórdicos                              | (39.294)                           | —                          | 1.747                    | —         | (37.547)                                 |
| Metabuscador                                 | (7.642)                            | —                          | —                        | —         | (7.642)                                  |
| <b>Total deterioro del fondo de comercio</b> | <b>(232.107)</b>                   | <b>—</b>                   | <b>1.747</b>             | <b>—</b>  | <b>(230.360)</b>                         |
| <b>Total fondo de comercio neto</b>          | <b>630.471</b>                     | <b>—</b>                   | <b>(633)</b>             | <b>—</b>  | <b>629.838</b>                           |

A 30 de junio de 2023, el importe del fondo de comercio correspondiente a los Países Nórdicos disminuyó 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 tres meses terminados el 30 de junio de 2024 es el siguiente:

(miles de euros)

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Total a 31 de marzo de 2024 (Auditado)</b>    | <b>327.706</b> |
| Adquisiciones                                    | 15.305         |
| Amortización (ver nota 10)                       | (9.637)        |
| <b>Total a 30 de junio de 2024 (No auditado)</b> | <b>333.374</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 incremento de la inversión en tecnología desarrollada por el Grupo está en línea con las iniciativas estratégicas del Grupo y el aumento de plantilla para desarrollarlas. Las nuevas adquisiciones están en su mayoría en curso y aún no han comenzado a amortizarse.

El detalle del movimiento de otros activos intangibles durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2023 se presenta a continuación:

(miles de euros)

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Total a 31 de marzo de 2023 (Auditado)</b>    | <b>312.935</b> |
| Adquisiciones                                    | 10.578         |
| Amortización (ver nota 10)                       | (8.340)        |
| <b>Total a 30 de junio de 2023 (No auditado)</b> | <b>315.173</b> |

## 15. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

### 15.1. Deudores comerciales

Las cuentas por cobrar de los contratos con clientes al 30 de junio de 2024 y 31 de marzo de 2024 son las siguientes:

| (miles de euros)  | No auditado<br>30 de junio de 2024 | Auditado<br>31 de marzo de 2024 |
|---|------------------------------------|---------------------------------|
| Deudores comerciales  | 16.652                             | 21.302                          |
| Facturas pendientes de emitir   | 35.329                             | 34.521                          |
| Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar y facturas pendientes de emitir | (4.845)                            | (4.802)                         |
| Provisión por cancelación de Reservas   | (1.522)                            | (1.441)                         |
| Gastos anticipados comerciales  | 2.033                              | 2.255                           |
| <b>Total deudores comerciales</b>   | <b>47.647</b>                      | <b>51.835</b>                   |

Las facturas pendientes de emitir corresponden principalmente a comisiones e incentivos de proveedores obtenidos de Reservas realizadas por los clientes del Grupo.

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 entorno macroeconómico actual sobre la situación financiera de los clientes del Grupo. No ha habido cambios significativos en el riesgo de clientes respecto a 31 de marzo de 2024.

La provisión por cancelación de Reservas se calcula para cubrir el riesgo de pérdida de los incentivos GDS o de las comisiones de los proveedores, en caso de cancelación de las reservas realizadas antes de la fecha de cierre y con fecha de partida futura.

Los gastos anticipados comerciales están relacionados principalmente con el servicio de Cancelación por cualquier motivo y Flexiticket, corresponde al riesgo de reembolso pendiente de devengar.

## 15.2. Otras cuentas a cobrar

| (miles de euros)                                    | <i>No auditado</i><br>30 de junio de 2024 | <i>Auditado</i><br>31 de marzo de 2024 |
|---|---|--|
| Anticipos comerciales                               | 4.244                                     | 9.610                                  |
| Otras cuentas por cobrar                            | 421                                       | 509                                    |
| Gastos anticipados                                  | 4.894                                     | 4.048                                  |
| Provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar | (53)                                      | (53)                                   |
| <b>Total de otras cuentas por cobrar</b>            | <b>9.506</b>                              | <b>14.114</b>                          |

Anticipos comerciales corresponde a los anticipos otorgados a algunos de nuestros proveedores comerciales que tienen términos de pago anticipado. Están relacionados principalmente con el pago de servicios de viaje correspondientes a Reservas de los clientes del Grupo. La disminución corresponde a una menor utilización de métodos de anticipos comerciales con ciertos proveedores.

El aumento en los gastos anticipados se debe principalmente a mayores facturas de prepago de IT, consultoría y seguros.

## 16. PATRIMONIO NETO

| (miles de euros)   | <i>No auditado</i><br>30 de junio de 2024 | <i>Auditado</i><br>31 de marzo de 2024 |
|--|---|--|
| Capital social   | 12.761                                    | 12.761                                 |
| Prima de emisión   | 1.048.630                                 | 1.048.630                              |
| Pagos basados en acciones liquidados en instrumentos de patrimonio | 58.620                                    | 55.123                                 |
| Reservas por resultados de ejercicios anteriores y otros           | (825.184)                                 | (857.758)                              |
| Acciones propias   | (9.924)                                   | (5.163)                                |
| Resultado del ejercicio atribuible a la empresa matriz             | (1.180)                                   | 32.358                                 |
| Reserva por diferencias de conversión                              | (11.103)                                  | (11.423)                               |
| Socios externos  | —   | —                                      |
| <b>Patrimonio neto total</b>                                       | <b>272.620</b>                            | <b>274.528</b>                         |

## 16.1. Capital social

El capital social de la Sociedad asciende a 12.760.505,90 euros, dividido en 127.605.059 acciones de 0,10 euros de valor nominal por acción.

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

## 16.2. 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.

## 16.3. 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 intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024 y 31 de marzo de 2024 proviene de los planes de incentivos a largo plazo ("LTIP") concedidos a los empleados.

A 30 de junio de 2024, los planes de incentivos a largo plazo concedidos a los empleados son el LTIP 2016, el LTIP 2019 y el LTIP 2022, que se detallan en la nota 17.

## 16.4. Acciones propias

|   | Número de acciones | Miles de euros |
|---|--------------------|----------------|
| <b>Acciones propias a 31 de marzo de 2024 (Auditado)</b>    | <b>3.030.040</b>   | <b>5.163</b>   |
| Adquisiciones (ver nota 2.1)                                | 731.260            | 4.761          |
| Reducción por la materialización de derechos del LTIP       | —                  | —              |
| <b>Acciones propias a 30 de junio de 2024 (No auditado)</b> | <b>3.761.300</b>   | <b>9.924</b>   |

|   | Número de acciones | Miles de euros |
|---|--------------------|----------------|
| Acciones propias a 31 de marzo de 2023 ( <i>Auditado</i> )    | 4.877.565          | 3.699          |
| Reducción por la materialización de derechos del LTIP         | —                  | —              |
| Acciones propias a 30 de junio de 2023 ( <i>No auditado</i> ) | 4.877.565          | 3.699          |

## Programa de recompra de acciones

El 27 de febrero de 2024, la Sociedad acordó implementar un programa de recompra de acciones propias. Desde el inicio del programa de recompra se han adquirido 986.235 acciones propias, de las cuales 731.260 acciones propias se han adquirido durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2024.

El programa de recompra finalizó anticipadamente tras la aprobación por parte del Consejo de Administración de la aceleración del programa y la posterior presentación de una solicitud de autorización para lanzar una oferta pública de adquisición de las acciones restantes (véase notas 2.1 y 23.1).

Durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 el importe total pagado en virtud del programa de recompra asciende a 4.766 miles de euros, que incluyen 4.761 miles de euros de adquisición de acciones propias y el 0,1% de costes de transacción asociados equivalentes a 5 miles de euros que se han imputado a otras reservas. Durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2023, no se pagó ninguna cantidad ya que el programa de recompra de acciones aún no se había implementado.

## Autocartera

A 30 de junio de 2024, el Grupo tiene 3.761.300 acciones propias, valoradas en patrimonio neto a 9,9 millones de euros, a un precio medio histórico de 2,64 euros por acción. eDreams International Network, S.L. es titular de 1.693.599 acciones valoradas en 0,10 euros cada una y la titularidad de las restantes 2.067.701 acciones corresponden a eDreams ODIGEO, S.A. valoradas en 4,72 euros cada una.

Las acciones propias se encuentran íntegramente desembolsadas.

## 16.5. 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., Travellink, A.B. y eDreams Gibraltar Ltd., ya que están denominados en monedas distintas del Euro.

## 17. REMUNERACIÓN BASADA EN ACCIONES

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

El LTIP 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.

Las futuras entregas de acciones en el marco de los planes se efectúan a partir de la reserva de acciones propias de la Sociedad.

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 junio de 2024 se han concedido 9.354.382 Derechos potenciales desde el inicio del plan en virtud del LTIP 2016 (9.373.582 Derechos potenciales a 31 de marzo de 2024), de los cuales 2.345.726 Derechos potenciales (el Sexto y Séptimo Tramos) siguen pendientes.

El Primer, Segundo, Tercer, Cuarto y Quinto Tramo, para los que se han concedido 7.008.656 derechos desde el inicio del LTIP 2016 han sido completados y se han entregado un total de 6.082.657 acciones.

No se han realizado entregas durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023.

El Grupo paga el impuesto correspondiente en nombre de los beneficiarios pero no vende ninguna acción con este fin.

Desde el inicio del año fiscal 2023, la retención fiscal sobre las entregas se pagan con medios de la Sociedad. Las acciones retenidas ya no se venden a efectos fiscales, sino que se mantienen dentro del stock de acciones propias en cartera de la Sociedad.

El impacto de las retenciones fiscales sobre las entregas de acciones es imputado en el patrimonio neto y, cuando corresponda, neto del efecto impositivo. Para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023 no se ha registrado impacto de retenciones fiscales en el patrimonio neto al no haberse realizado entregas de acciones en estos periodos.

El LTIP 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 tres meses terminados el 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023 es el siguiente:

|   | Concedido / cancelado |                  |                  | Entregado        |                  |                  |
|---|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | PSRs                  | RSUs             | Total            | PSRs             | RSUs             | Total            |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2016 a 31 de marzo de 2024 (Auditado)</b>    | <b>4.686.791</b>      | <b>4.686.791</b> | <b>9.373.582</b> | <b>2.576.966</b> | <b>3.505.691</b> | <b>6.082.657</b> |
| Derechos potenciales cancelados: rotación de empleados                        | (9.600)               | (9.600)          | (19.200)         | —                | —                | —                |
| Derechos potenciales adicionales concedidos                                   | —                     | —                | —                | —                | —                | —                |
| Acciones entregadas   | —                     | —                | —                | —                | —                | —                |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2016 a 30 de junio de 2024 (No auditado)</b> | <b>4.677.191</b>      | <b>4.677.191</b> | <b>9.354.382</b> | <b>2.576.966</b> | <b>3.505.691</b> | <b>6.082.657</b> |

|   | Concedido / cancelado |                  |                  | Entregado        |                  |                  |
|---|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | PSRs                  | RSUs             | Total            | PSRs             | RSUs             | Total            |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2016 a 31 de marzo de 2023 (Auditado)</b>    | <b>4.675.628</b>      | <b>4.675.628</b> | <b>9.351.256</b> | <b>2.535.676</b> | <b>3.464.401</b> | <b>6.000.077</b> |
| Derechos potenciales cancelados: rotación de empleados                        | —                     | —                | —                | —                | —                | —                |
| Derechos potenciales adicionales concedidos                                   | —                     | —                | —                | —                | —                | —                |
| Acciones entregadas   | —                     | —                | —                | —                | —                | —                |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2016 a 30 de junio de 2023 (No auditado)</b> | <b>4.675.628</b>      | <b>4.675.628</b> | <b>9.351.256</b> | <b>2.535.676</b> | <b>3.464.401</b> | <b>6.000.077</b> |

En los tres meses terminados el 30 de junio de 2024, el Grupo no ha concedido ningún nuevo derecho potencial de PSR ni de RSU.

El coste del LTIP 2016 se ha registrado en la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada (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 16.3), por un importe de 0,9 millones de euros y 0,9 millones de euros para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023, respectivamente.

## 17.2. Plan de incentivos a largo plazo 2019

El 19 de junio de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó un 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 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 entrega a los beneficiarios las Acciones de Incentivo netas de retención fiscal.

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 plan estará vinculado a rigurosos objetivos financieros y estratégicos, que se evaluarán en periodos 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.

Las futuras entregas de acciones en el marco de los planes se efectúan a partir de la reserva de acciones propias de la Sociedad.

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 junio de 2024 se han concedido 8.474.096 Derechos potenciales desde el inicio del plan en virtud del LTIP 2019 (8.586.436 Derechos potenciales a 31 de marzo de 2024), de los cuales 3.814.815 Derechos potenciales (Tercero y Cuarto Tramos) siguen pendientes.

El Primer y Segundo Tramo, para los que se han concedido 4.659.281 derechos desde el inicio del LTIP 2019 han sido completados y se han entregado un total de 4.583.604 acciones.

No se han realizado entregas durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023.

El Grupo ha pagado el impuesto correspondiente en nombre de los beneficiarios pero no vende ninguna acción con este fin. El impacto de las retenciones fiscales sobre las entregas de acciones es imputado en el patrimonio neto y, cuando corresponda, neto del efecto impositivo. Para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023 no se ha registrado impacto de retenciones fiscales en el patrimonio neto al no haberse realizado entregas de acciones en estos periodos.

El LTIP 2019 continúa clasificándose en su totalidad como un pago basado en acciones liquidado con instrumentos de patrimonio.

El movimiento de los Derechos potenciales durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023 es el siguiente:

|   | Concedido / cancelado |           |           | Entregado |           |           |
|---|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|   | PSRs                  | RSUs      | Total     | PSRs      | RSUs      | Total     |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2019 a 31 de marzo de 2024 (Auditado)</b>    | 4.293.218             | 4.293.218 | 8.586.436 | 2.254.031 | 2.329.573 | 4.583.604 |
| Derechos potenciales cancelados: rotación de empleados                        | (74.670)              | (74.670)  | (149.340) | —         | —         | —         |
| Derechos potenciales adicionales concedidos                                   | 18.500                | 18.500    | 37.000    | —         | —         | —         |
| Acciones entregadas   | —                     | —         | —         | —         | —         | —         |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2019 a 30 de junio de 2024 (No auditado)</b> | 4.237.048             | 4.237.048 | 8.474.096 | 2.254.031 | 2.329.573 | 4.583.604 |

|   | Concedido / cancelado |           |           | Entregado |         |           |
|---|-----------------------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|
|   | PSRs                  | RSUs      | Total     | PSRs      | RSUs    | Total     |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2019 a 31 de marzo de 2023 (Auditado)</b>    | 3.850.627             | 3.850.627 | 7.701.254 | 663.356   | 727.363 | 1.390.719 |
| Derechos potenciales cancelados: rotación de empleados                        | (4.000)               | (4.000)   | (8.000)   | —         | —       | —         |
| Derechos potenciales adicionales concedidos                                   | —                     | —         | —         | —         | —       | —         |
| Acciones entregadas   | —                     | —         | —         | —         | —       | —         |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2019 a 30 de junio de 2023 (No auditado)</b> | 3.846.627             | 3.846.627 | 7.693.254 | 663.356   | 727.363 | 1.390.719 |

El valor medio de mercado de la acción utilizada para valorar estos derechos para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 ha sido de 6,6 euros por acción, correspondiente al valor de mercado de las acciones a 1 de abril de 2024 cuando se otorgaron la mayoría de estos derechos. La probabilidad de cumplimiento de las condiciones se ha estimado en 90% para PSRs y 92% para RSUs.

El coste del LTIP 2019 se ha registrado en la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada (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 16.3), por un importe de 1,9 millones de euros y 2,0 millones de euros para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023, respectivamente.

## 17.3. Plan de incentivos a largo plazo 2022

El 16 de agosto de 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó un nuevo plan de incentivos a largo plazo ("LTIP 2022"), 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 2022 tiene una duración de cuatro años y se otorga entre agosto de 2026 y febrero de 2030, 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.

El LTIP 2022 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 rigurosos objetivos financieros y estratégicos, 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.

Las futuras entregas de acciones en el marco de los planes se efectúan a partir de la reserva de acciones propias de la Sociedad.

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 junio de 2024 se han concedido 2.635.866 derechos potenciales desde el inicio del plan en virtud del LTIP 2022 (2.752.800 Derechos potenciales a 31 de marzo de 2024), y no se han entregado acciones todavía.

Para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023 no se ha registrado impacto de retenciones fiscales en el patrimonio neto al no haberse realizado entregas de acciones en estos periodos.

El LTIP 2022 se clasifica en su totalidad como un pago basado en acciones liquidado con instrumentos de patrimonio.

El movimiento de los Derechos potenciales durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023 es el siguiente:

|   | Concedido / cancelado |           |           | Entregado |      |       |
|---|-----------------------|-----------|-----------|-----------|------|-------|
|   | PSRs                  | RSUs      | Total     | PSRs      | RSUs | Total |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2022 a 31 de marzo de 2024 (Auditado)</b>    | 1.376.400             | 1.376.400 | 2.752.800 | —         | —    | —     |
| Derechos potenciales cancelados: rotación de empleados                        | (59.800)              | (59.800)  | (119.600) | —         | —    | —     |
| Derechos potenciales adicionales concedidos                                   | 1.333                 | 1.333     | 2.666     | —         | —    | —     |
| Acciones entregadas   | —                     | —         | —         | —         | —    | —     |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2022 a 30 de junio de 2024 (No auditado)</b> | 1.317.933             | 1.317.933 | 2.635.866 | —         | —    | —     |

|   | Concedido / cancelado |      |       | Entregado |      |       |
|---|-----------------------|------|-------|-----------|------|-------|
|   | PSRs                  | RSUs | Total | PSRs      | RSUs | Total |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2022 a 31 de marzo de 2023 (Auditado)</b>    | —                     | —    | —     | —         | —    | —     |
| Derechos potenciales cancelados: rotación de empleados                        | —                     | —    | —     | —         | —    | —     |
| Derechos potenciales adicionales concedidos                                   | —                     | —    | —     | —         | —    | —     |
| Acciones entregadas   | —                     | —    | —     | —         | —    | —     |
| <b>Derechos potenciales del LTIP 2022 a 30 de junio de 2023 (No auditado)</b> | —                     | —    | —     | —         | —    | —     |

El valor medio de mercado de la acción utilizada para valorar estos derechos para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 ha sido de 7,1 euros por acción, correspondiente al valor de mercado de las acciones a 10 de junio de 2024 cuando se otorgaron la mayoría de estos derechos. La probabilidad de cumplimiento de las condiciones se ha estimado en 74% para PSRs y 78% para RSUs.

El coste del LTIP 2022 se ha registrado en la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada (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 16.3), por un importe de 1,0 millones de euros y 0,0 millones de euros para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023, respectivamente.

## 18. DEUDAS FINANCIERAS

La deuda del Grupo y otros pasivos financieros a 30 de junio de 2024 y 31 de marzo de 2024 son los siguientes:

| (miles de euros)   | No auditado<br>30 de junio de 2024 |                |                | Auditado<br>31 de marzo de 2024 |                |                |
|--|------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------------|----------------|----------------|
|  | Corriente                          | No corriente   | Total          | Corriente                       | No corriente   | Total          |
| Bonos 2027 - Principal   | —                                  | 375.000        | 375.000        | —                               | 375.000        | 375.000        |
| Bonos 2027 - Costes de financiación capitalizados                | —                                  | (4.324)        | (4.324)        | —                               | (4.645)        | (4.645)        |
| Bonos 2027 - Intereses devengados                                | 9.453                              | —              | 9.453          | 4.297                           | —              | 4.297          |
| <b>Total deuda Senior</b>  | <b>9.453</b>                       | <b>370.676</b> | <b>380.129</b> | <b>4.297</b>                    | <b>370.355</b> | <b>374.652</b> |
| SSRCF - Principal  | —                                  | —              | —              | —                               | —              | —              |
| SSRCF - Costes de financiación capitalizados                     | —                                  | —              | —              | —                               | —              | —              |
| SSRCF - Intereses devengados                                     | —                                  | —              | —              | —                               | —              | —              |
| SSRCF - Pólizas de crédito y descubiertos bancarios              | —                                  | —              | —              | —                               | —              | —              |
| <b>Total SSRCF - Pólizas de crédito y descubiertos bancarios</b> | <b>—</b>                           | <b>—</b>       | <b>—</b>       | <b>—</b>                        | <b>—</b>       | <b>—</b>       |
| Arrendamientos financieros                                       | 2.793                              | 2.592          | 5.385          | 2.742                           | 3.243          | 5.985          |
| Otros pasivos financieros  | 2.897                              | —              | 2.897          | 2.327                           | —              | 2.327          |
| <b>Total otros pasivos financieros</b>                           | <b>5.690</b>                       | <b>2.592</b>   | <b>8.282</b>   | <b>5.069</b>                    | <b>3.243</b>   | <b>8.312</b>   |
| <b>Total pasivos financieros</b>                                 | <b>15.143</b>                      | <b>373.268</b> | <b>388.411</b> | <b>9.366</b>                    | <b>373.598</b> | <b>382.964</b> |

### Deuda Senior – Bonos 2027

El 2 de febrero de 2022, eDreams ODIGEO, S.A. emitió 375,0 millones de euros de Bonos Senior Garantizados al 5,50% con vencimiento el 15 de julio de 2027 ("Bonos 2027").

Los costes de transacción de la emisión de los Bonos 2027 se capitalizaron por un importe total de 7,2 millones de euros de los que se han amortizado 0,3 millones de euros durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 (0,3 millones de euros durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2023). Estos costes de transacción se amortizarán durante la vida de la deuda.

Los Bonos 2027 han sido admitidos en la Lista Oficial de la Bolsa de Valores de Luxemburgo para su negociación en el Mercado Euro MTF de la Bolsa de Valores de Luxemburgo.

Las obligaciones bajo los Bonos 2027 y la SSRCF están garantizadas por algunas de las subsidiarias de la Sociedad y aseguradas por ciertos activos de la Sociedad (ver nota 28 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2024).

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

El préstamo avalado por el Gobierno, garantizado por el Instituto de Crédito Oficial de España, por un importe principal de 15,0 millones de euros y un tipo de interés equivalente al tipo de referencia EURIBOR más un margen del 2,75%, se pagó en su totalidad durante el ejercicio anterior. El último reembolso se realizó el 30 de junio de 2023.

En consecuencia, no se presenta ningún impacto relacionado con este préstamo en los estados financieros para los tres meses terminados el 30 de junio de 2024. Los estados financieros para los tres meses terminados el 30 de junio de 2023 incluyen 0,1 millones de euros relacionados a los intereses devengados (ver nota 12) y un reembolso del principal (3,8 millones de euros) e intereses (0,1 millones de euros) dentro del estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado.

Para este préstamo avalado por el Gobierno se constituyó un derecho real de hipoteca mobiliaria de primer nivel de la marca "eDreams". El derecho real de hipoteca asociado fue cancelado durante agosto 2023.

### 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 147,0 millones de euros desde los 130,0 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 10,0 millones de euros hasta un total de 157,0 millones de euros.

En septiembre de 2018, el Grupo obtuvo otra modificación de la SSRCF aumentando la línea de crédito a 175,0 millones de euros, y extendiendo su vencimiento hasta septiembre de 2023.

La SSRCF fue modificada el 2 de febrero de 2022, aumentando el límite a 180,0 millones de euros y extendiendo su vencimiento hasta el 15 de enero de 2027.

El Grupo consideró que esta enmienda era una modificación no sustancialmente diferente de la deuda, ya que el valor actual neto de los flujos de efectivo bajo las nuevas condiciones (incluyendo las comisiones pagadas) descontados al tipo de interés efectivo original, era inferior al 10% del valor actual descontado de los flujos de efectivo restantes de la SSRCF original.

El tipo de interés de la SSRCF es el tipo de referencia (EURIBOR) más un margen del 3,25% (anteriormente 3,00%). No obstante, en cualquier momento después del 2 de mayo de 2022, y sujeto a ciertas condiciones del covenant, el margen puede disminuir para situarse entre el 3,25% y el 2,25%.

Además del mayor límite y el vencimiento extendido hasta el 15 de enero de 2027, la SSRCF modificada también proporciona mejores condiciones con respecto al covenant financiero.

La SSRCF modificada contiene covenants financieros que exigen que el Grupo garantice que la relación entre el endeudamiento financiero bruto al final de cada período de prueba y el EBITDA Cash (anteriormente, EBITDA ajustado) ajustado según la definición del covenant financiero (el "covenant financiero de apalancamiento bruto ajustado") no supere 6,00.

El primer período con respecto al cual se podía haber probado el covenant financiero de apalancamiento bruto ajustado, fue el período de prueba que finalizó el 30 de septiembre de 2022. El covenant financiero de apalancamiento bruto ajustado solo se debe probar si, el último día de dicho período de prueba, el importe total del capital de los préstamos pendientes (excluyendo cualquier saldo pendiente bajo cualquier carta de crédito o garantía bancaria) excede el 40% (anteriormente 30%) de los compromisos totales bajo el acuerdo de financiamiento Super Senior. A 30 de junio de 2024, no era necesario probar el covenant financiero de apalancamiento bruto ajustado, ya que el importe dispuesto bajo SSRCF (principal y pólizas de crédito bancarias) estaba por debajo del límite del 40%.

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 las Bonos 2027 de 375,0 millones de euros podrían acelerar esos bonos.

El saldo neto del importe dispuesto de la SSRCF y los costes de financiación relacionados es un débito, por lo que los costes de financiación capitalizados de la SSRCF al 30 de junio de 2024 por un importe de 2,5 millones de euros, se clasifican dentro de activos financieros corrientes (2,7 millones de euros al 31 de marzo de 2024).

El Grupo ha convertido 68,0 millones de euros de su SSRCF en pólizas de crédito complementarias a la SSRCF con determinados bancos y 51,6 millones de euros en una línea específica de garantías (75,0 millones de euros y 20,2 millones de euros a 31 de marzo de 2024, respectivamente). El incremento de garantías viene motivado por las garantías relacionadas con la oferta pública de adquisición (ver nota 2.2).

A 30 de junio de 2024 y 31 de marzo de 2024, el Grupo no había dispuesto saldos en virtud de pólizas de crédito complementarias a la SSRCF, incluidos en la línea SSRCF Pólizas de crédito y descubiertos bancarios.

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

| <b>(miles de euros)</b>                                  | <i>No auditado</i><br>30 de junio de 2024 | <i>Auditado</i><br>31 de marzo de 2024 |
|--|---|--|
| Importe total de SSRCF                                   | 180.000                                   | 180.000                                |
| Garantías emitidas bajo SSRCF                            | (45.608)                                  | (14.207)                               |
| Importe dispuesto bajo SSRCF                             | —   | —                                      |
| Pólizas de crédito complementarias a la SSRCF dispuestas | —   | —                                      |
| <b>Importe no dispuesto bajo SSRCF</b>                   | <b>134.392</b>                            | <b>165.793</b>                         |
| Importe no utilizado específico para garantías           | (6.000)                                   | (6.000)                                |
| <b>Efectivo disponible bajo SSRCF</b>                    | <b>128.392</b>                            | <b>159.793</b>                         |

## Arrendamientos financieros

El pasivo por arrendamiento incluye el pasivo financiero por los arrendamientos de oficinas en virtud de la NIIF 16 "Arrendamientos" por un importe de 3,7 millones de euros a 30 de junio de 2024 (4,1 millones de euros a 31 de marzo de 2024) y hardware en arrendamiento por un importe de 1,7 millones de euros a 30 de junio de 2024 (1,9 millones de euros a 31 de marzo de 2024).

La disminución del total de pasivo financiero por arrendamiento a 30 de junio de 2024 se debe principalmente a los pagos realizados durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 por 0,7 millones de euros, compensado con las modificaciones consideradas para ciertos contratos de arrendamiento de oficinas por importe de 0,1 millones y el devengo de intereses por 0,1 millones de euros.

## 19. PROVISIONES

| (miles de euros)  | <i>No auditado</i><br>30 de junio de 2024 | <i>Auditado</i><br>31 de marzo de 2024 |
|---|---|--|
| Provisiones para riesgos fiscales                                   | 1.376                                     | 1.337                                  |
| Provisión para pensiones y otras prestaciones posteriores al empleo | 731                                       | 607                                    |
| <b>Total provisiones no corrientes</b>                              | <b>2.107</b>                              | <b>1.944</b>                           |
| Provisión para riesgos de litigios                                  | 2.178                                     | 2.952                                  |
| Provisión para pensiones y otras prestaciones posteriores al empleo | 71  | 71                                     |
| Provisión para riesgos operativos y otros conceptos                 | 8.164                                     | 9.266                                  |
| <b>Total provisiones corrientes</b>                                 | <b>10.413</b>                             | <b>12.289</b>                          |

A 30 de junio de 2024 el Grupo tiene registrada una provisión de 1,4 millones de euros para riesgos fiscales (1,3 millones de euros a 31 de marzo de 2024). 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 22).

La "Provisión para riesgos de litigios" a 30 de junio de 2024 está relacionada principalmente con litigios legales y de clientes. La disminución se debe principalmente a la reversión de ciertas reclamaciones relacionadas con los clientes que se han resuelto.

Las "Provisiones para riesgos operativos y otros conceptos" incluye principalmente la provisión por retrocesión y la provisión relacionada con el servicio de Cancelación por cualquier motivo y Flexiticket.

Las retrocesiones corresponden a pagos que los clientes han rechazado en relación con Reservas de servicios de viaje prestados por el Grupo o a ataques fraudulentos. La provisión por retrocesión a 30 de junio de 2024 es de 3,5 millones de euros (5,0 millones de euros a 31 de marzo de 2024). 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 una retrocesión. La provisión se limita a la parte que el Grupo no puede recuperar del proveedor de viajes.

Los servicios de Cancelación por cualquier motivo y Flexiticket permiten a los clientes una cancelación o modificación sin cargo de sus reservas de vuelos a cambio del pago de una tarifa adicional en el momento de la reserva. Esta provisión cubre la obligación del Grupo de pago a clientes que hayan contratado estos servicios y ejecuten su derecho a cancelación o modificación. La provisión por Cancelación por cualquier motivo y Flexiticket es de 4,6 millones de euros a 30 de junio de 2024 (4,3 millones de euros a 31 de marzo de 2024).

## 20. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR

| (miles de euros)   | <i>No auditado</i><br>30 de junio de 2024 | <i>Auditado</i><br>31 de marzo de 2024 |
|--|---|--|
| Acreedores comerciales   | 296.643                                   | 306.697                                |
| Cuentas a pagar relacionadas con los empleados                         | 3.748                                     | 11.198                                 |
| <b>Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar corrientes</b> | <b>300.391</b>                            | <b>317.895</b>                         |

A 30 de junio de 2024 y 31 de marzo de 2024 las cuentas a pagar relacionadas con los empleados corresponden al bonus anual. La disminución se debe principalmente al pago del bonus anual, parcialmente compensado por el devengo del bonus anual del presente año.

## 21. INGRESOS DIFERIDOS

| (miles de euros)                                | <i>No auditado</i><br>30 de junio de 2024 | <i>Auditado</i><br>31 de marzo de 2024 |
|---|---|--|
| Prime   | 153.702                                   | 140.250                                |
| Cancelación y modificación por cualquier motivo | 5.164                                     | 6.223                                  |
| Otros ingresos diferidos                        | 263                                       | 226                                    |
| <b>Total ingresos diferidos - corrientes</b>    | <b>159.129</b>                            | <b>146.699</b>                         |

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

Los ingresos diferidos de Prime corresponden a la tarifa Prime cobrada y pendiente de devengar. El aumento durante el período se debe principalmente al aumento de miembros Prime, de 5,8 millones a 31 de marzo de 2024 a 6,2 millones a 30 de junio de 2024, debido a la estrategia del Grupo de centrarse en Prime.

Durante el año terminado el 31 de marzo de 2024 el Grupo realizó un cambio de estimación relativo al reconocimiento de las cuotas de suscripción Prime, pasando de una estimación basada en el uso sobre reservas a un reconocimiento gradual a lo largo de la vida de suscripción (ver nota 6).

Los ingresos diferidos por el servicio de Cancelación por cualquier motivo y Flexiticket corresponden a los importes cobrados por la venta de estos productos, que están pendientes de devengar.

## 22. CONTINGENCIAS Y PROVISIONES

### 22.1. Impuestos sobre sueldos y salarios

El Grupo considera que existe un 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 sólo el coste salarial de una parte de la plantilla de la entidad francesa estaba sujeto a este impuesto sobre los salarios, mientras que las autoridades fiscales francesas pueden considerar que el coste salarial de todos los empleados debería haberse incluido en la base imponible. Esta contingencia se estima en 0,6 millones de euros a 30 de junio de 2024. El Grupo cree que ha pagado los impuestos sobre la nómina de acuerdo con las leyes y reglamentos fiscales franceses. Por lo tanto, 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 reconocido ningún pasivo en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024, excepto por un importe de 0,1 millones de euros que el Grupo considera apropiado del impuesto sobre salarios no pagado (sin variación respecto a 31 de marzo de 2024).

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

El Grupo considera que existe un riesgo de evaluación por parte de las autoridades fiscales en relación con la deducción por impuesto de sociedades español de las bases imponibles negativas generadas por eDreams ODIGEO, S.A. ("la Sociedad") en el ejercicio fiscal 2021, 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 eran deducibles en el impuesto español. A 30 de junio de 2024 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. Por lo tanto, 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 reconocido ningún pasivo en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024 (sin variación respecto a 31 de marzo de 2024).

### 22.3. Recuperación del IVA soportado español por parte de la Sociedad

El Grupo considera que existe un posible riesgo de evaluación por parte de las autoridades fiscales españolas con respecto a la recuperación del IVA soportado español sobre IVA en general / gastos generales por parte de la Sociedad en función del prorrateo del IVA español. La Sociedad adopta la posición de que sus ingresos por intereses son accesorios y no deben incluirse en la prorrata, lo que resulta en un IVA soportado recuperable más alto. Esta contingencia se estima en 0,6 millones de euros. El Grupo considera que aplicó correctamente las normas de prorrateo. Por tanto, el Grupo considera que este riesgo sólo es posible, no probable, según las definiciones de la NIC 37 (es más probable que no se materialice una salida de recursos) y por ello no tiene reconocido un pasivo en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024 ni al 31 de marzo de 2024.

### 22.4. IVA español sobre determinadas comisiones de intermediación

El Grupo considera que existe riesgo de liquidación por parte de las autoridades fiscales españolas respecto del IVA sobre las tarifas de servicios de intermediación cobradas por determinados servicios de intermediación de viajes. Esta contingencia puede estimarse en 0,4 millones de euros. El Grupo considera que este riesgo es probable, según las definiciones de la NIC 37 (es probable que se materialice una salida de recursos) y por ello tiene reconocido un pasivo de 0,4 millones de euros en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024 y al 31 de marzo de 2024.

### 22.5. Retención de impuestos sobre intereses

El Grupo considera que existe un riesgo de liquidación por parte de las autoridades fiscales con respecto a la retención en origen sobre los intereses pagados sobre cuentas a pagar intragrupo. Esta contingencia puede estimarse en 0,5 millones de euros. El Grupo considera que este riesgo es probable, según las definiciones de la NIC 37 (es probable que se materialice una salida de recursos) y por ello tiene reconocido un pasivo de 0,5 millones de euros en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024 y al 31 de marzo de 2024.

## 22.6. Crédito para el impuesto de sociedades de eDreams Gibraltar Ltd.

La sociedad gibraltareña está sujeta al impuesto sobre la renta español sobre sus beneficios imponibles en todo el mundo y está sujeta al impuesto sobre la renta de Gibraltar sobre sus ingresos netos por intereses. La sociedad reclamará un crédito por el impuesto sobre la renta de Gibraltar contra su impuesto sobre la renta español. El Grupo considera que existe riesgo de liquidación por parte de las autoridades fiscales respecto a este crédito fiscal. Esta contingencia se estima en 0,1 millones de euros. El Grupo considera que aplicó correctamente las normas españolas de crédito fiscal. Por tanto, el Grupo considera que este riesgo sólo es posible, no probable, según las definiciones de la NIC 37 (es más probable que no se materialice una salida de recursos) y por ello no tiene reconocido un pasivo en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024 ni al 31 de marzo de 2024.

## 22.7. Disputas fiscales pendientes con las autoridades fiscales

El Grupo tiene los siguientes litigios pendientes con las autoridades fiscales, algunos de los cuales aún se encuentran en la fase de reclamación administrativa, mientras que para otros litigios el Grupo ha recurrido ante los tribunales.

### España

El grupo fiscal español ha tenido dos inspecciones de IVA consecutivas relativas a los ejercicios 2015-2017 y 2018-2021, respectivamente. Las autoridades fiscales españolas emitieron el acta definitiva en junio de 2021 y mayo 2024 para los ejercicios 2015-2017 y 2018-2021, respectivamente, en base al cual han evaluado el IVA del grupo español por los mismos motivos. 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 evaluación por IVA total de aproximadamente 0,5 millones de euros para el período 2015-2017 y de 12,8 millones de euros para el periodo 2018-2021. El Grupo considera que dispone de argumentos adecuados que respaldan su tratamiento y ha recurrido la liquidación del IVA del ejercicio 2015-2017 ante el Tribunal Económico-Administrativo Central ("TEAC"). En mayo de 2024, el TEAC desestimó el recurso de la sociedad española relacionado con el periodo 2015-2017. La sociedad ha recurrido la decisión del TEAC ante la Audiencia Nacional y ha recurrido la liquidación del IVA 2018-2021 ante el TEAC. A la fecha de publicación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y notas correspondientes a los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 ambos recursos se encuentran pendientes. El Grupo considera que el riesgo sólo es posible, y no probable, de acuerdo con las definiciones de la NIC 37 (es probable que no se materialice una salida de recursos) y por esta razón no se ha reconocido ningún pasivo en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024 ni al 31 de marzo de 2024.

Según la legislación española, el IVA evaluado debe abonarse por adelantado o debe aportarse una garantía bancaria a favor de las autoridades fiscales antes de la apelación. El Grupo presentó una garantía bancaria por el IVA total emitida el 4 de julio de 2024.

### Portugal

Tras una auditoría fiscal en Portugal sobre el impuesto de sociedades y el IVA (período 2015/16-2017/18), la sociedad 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 sociedad 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, la sociedad portuguesa ha recurrido la decisión de las autoridades portuguesas ante el tribunal portugués de primera instancia. A la fecha de publicación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y notas correspondientes a los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 se encuentra pendiente dicho recurso. La sociedad ha iniciado un procedimiento paralelo bajo el Convenio de Arbitraje de la UE que involucra a Portugal y España para llegar a una solución para evitar la doble imposición. El Grupo cree que tiene argumentos adecuados en contra de la decisión de las autoridades fiscales portuguesas y, por lo tanto, considera que este riesgo es únicamente posible, y no probable, de acuerdo con las definiciones de la NIC 37 (es probable que no se materialice una salida de recursos) y por esta razón no se ha reconocido ningún pasivo en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024 (sin variación respecto a 31 de marzo de 2024).

### Italia

La sociedad italiana fue sancionada por las autoridades fiscales italianas con respecto a la evaluación de retención de impuestos italianos por un importe de 12,9 millones de euros (incluyendo sanciones) sobre los dividendos pagados a su sociedad matriz española en 2013, 2015 y 2017. Tras el rechazo de la apelación por parte de los Tribunales italianos de primero y segundo nivel, la sociedad italiana apeló ante el Tribunal Supremo Italiano para los periodos 2013 y 2015. A la fecha de publicación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y notas correspondientes a los tres meses terminados el 30 de junio de 2024 se encuentra pendiente dicho recurso. La sociedad italiana apelará la evaluación de 2017 ante el Tribunal italiano de primer nivel a su debido tiempo.

El Grupo considera que la sociedad italiana ha aplicado correctamente la exención de retención de impuestos italiana a todos estos dividendos. Por lo tanto, el Grupo considera que este riesgo es únicamente posible, y no probable, de acuerdo con las definiciones de la NIC 37 (es probable que no se materialice una salida de recursos) y por esta razón no se ha reconocido ningún pasivo en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024, excepto por un importe de 0,4 millones de euros que el Grupo considera un compromiso apropiado por el que estaría dispuesto a resolver esta disputa con las autoridades fiscales italianas (sin variación respecto a 31 de marzo de 2024).

En octubre de 2023, las autoridades tributarias italianas iniciaron una inspección del impuesto sobre la renta y del IVA de la sociedad italiana en relación con el año fiscal 2019. Las autoridades fiscales completaron su proceso de investigación en julio de 2024. Han adoptado la posición de que la sociedad italiana transfirió algo de valor a su matriz española o tenía derecho a una indemnización por el cese de su actividad de agencia de viajes online en 2017. La posición del Grupo es que la sociedad italiana no transfirió nada de valor a ninguna persona en ningún momento y no tenía derecho a compensación alguna. A la fecha de publicación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y notas a los tres meses terminados el 30 de junio de 2024, la empresa está en conversaciones con las autoridades fiscales sobre este asunto para determinar si efectivamente se debe realizar una corrección y, de ser así, para qué cantidad. El Grupo ha reconocido un pasivo de 0,5 millones de euros en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024, que el Grupo considera un compromiso apropiado por el cual estaría dispuesto a resolver esta disputa con las autoridades fiscales italianas (no tenía pasivo reconocido a 31 de marzo de 2024).

## Luxemburgo

Tras dos auditorías de IVA consecutivas, las autoridades fiscales luxemburguesas evaluaron el IVA de la Sociedad en relación con los años naturales 2016-2018 y 2019-2021. Dado que las autoridades fiscales sólo aceptaron parcialmente la demanda administrativa de la Sociedad contra la liquidación del IVA (2016-2018), la Sociedad ha recurrido la decisión de las autoridades fiscales relativa a este período al Tribunal luxemburgués de primera instancia, la cual sigue pendiente a la fecha de publicación del estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024. La Sociedad presentó una reclamación administrativa contra la liquidación del IVA 2019-2021 ante las autoridades fiscales de Luxemburgo que aún está pendiente de resolución a la fecha de publicación del estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024.

El recurso de apelación y la reclamación administrativa se refieren cada uno a dos litigios distintos sobre el IVA. Un caso por importe de 3,2 millones de euros (2016-2018), y 2,7 millones de euros (2019-2021) por el rechazo de la recuperación del IVA soportado sobre ciertos gastos refactorados. Las autoridades fiscales alegan que la Sociedad no aportó pruebas suficientes conforme la refactoración de estos gastos y, por tanto, rechazó la recuperación de parte del IVA soportado por la Sociedad sobre estos gastos. El Grupo considera que ha aportado pruebas suficientes que respaldan la recuperación de su IVA soportado. 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 reconocido ningún pasivo en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024 (sin variación respecto a 31 de marzo de 2024).

El otro caso por importe de 0,45 millones de euros (2016-2018), y 0,45 millones de euros (2019-2021) está relacionado con la interpretación de las reglas luxemburguesas de pro rata de IVA. 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 reconocido una provisión en el estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024 (sin variación respecto a 31 de marzo de 2024).

## 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.

## 22.8. 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. Se ha reconocido en el pasivo del Grupo una provisión para riesgos de litigios de 0,4 millones de euros (sin variación respecto a 31 de marzo de 2024).

## 23. HECHOS POSTERIORES

### 23.1. Oferta pública de adquisición

El 24 de julio de 2024, la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) aprobó la oferta pública de adquisición de 4.550.864 acciones propias de la Sociedad, representativas del 3,57% del total de acciones de la Sociedad, por un precio de 6,9 euros por acción. El calendario de la oferta ya ha sido comunicado: el periodo de aceptación para los accionistas titulares de acciones que deseen acudir comenzó el 29 de julio de 2024 y concluirá el 6 de septiembre de 2024 (ambos días incluidos).

## 24. PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

A 30 de junio de 2024 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.  | 12 Hammersmith Grove, W6 7AE (Londres)  | Agencia de viajes online                    | 100%           | 100%      |
| Opodo, GmbH.  | Hermannstraße 13, 20095 (Hamburgo)  | Servicios de marketing                      | 100%           | 100%      |
| Travellink, A.B.                                    | Birger Jarlsgatan 57B, 3tr 113 56 (Estocolmo)   | Agencia de viajes online                    | 100%           | 100%      |
| eDreams, Inc.                                       | 1209 Orange Street, Wilmington (New Castle), 19801 Delaware   | Sociedad holding                            | 100%           | 100%      |
| Vacaciones eDreams, S.L.                            | Calle de Manzanares, nº 4, Planta 1º, Oficina 108, 28005, (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 Fara, 26 piano 1, 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 (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%      |
| GEO Travel Pacific, Pty. Ltd.                       | Level 2, 117 Clarence Street (Sídney)   | Agencia de viajes online                    | 100%           | 100%      |
| Go Voyages, S.A.S.                                  | 11, Avenue Delcassé, 75008 (París)  | Agencia de viajes online                    | 100%           | 100%      |
| Go Voyages Trade, S.A.S.                            | 11, Avenue Delcassé, 75008 (París)  | Agencia de viajes online                    | 100%           | 100%      |

| Nombre                                 | Ubicación / Sede social                               | Objeto social                               | % de particip. | % control |
|--|---|---|----------------|-----------|
| Liligo Metasearch Technologies, S.A.S. | 11, Avenue 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.                 | 21 Engineer Lane, GX11 1AA (Gibraltar)                | Agencia de viajes online                    | 100%           | 100%      |



# 5. Medidas alternativas de rendimiento

## 5. Medidas alternativas de rendimiento ("APM")

Además de la información financiera preparada bajo NIIF, el Grupo también utiliza y presenta una serie de Medidas alternativas de rendimiento ("APMs", por sus siglas en inglés) que proporcionan información adicional útil para evaluar el rendimiento, la solvencia y la liquidez del Grupo.

Las APM son útiles para los usuarios de la información financiera ya que son las medidas empleadas por la Dirección para evaluar el rendimiento financiero, los flujos de caja o la situación financiera del Grupo al tomar decisiones operativas o estratégicas.

El Grupo considera que estas medidas son útiles en la evaluación del negocio, sin embargo, esta información debe considerarse de carácter complementario y no pretende sustituir las medidas de las NIIF.

### DEFINICIONES DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

#### No Conciliable con los Estados Financieros

**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. También incluye las transacciones realizadas bajo acuerdos de marca blanca y aquellas en las que actuamos como intermediarios "puros", en las que se transfiere la reserva al proveedor de viajes a través de un click through del cliente en nuestro sitio web. 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** significa "Margen sobre ingresos" menos "Costes variables". Es la medida de beneficio que utiliza la Dirección para analizar los resultados por segmentos. Beneficio marginal excluye las Partidas de Ingresos Ajustados para propósitos de APMs. Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsección "1.4. Beneficio marginal".

**Beneficio marginal por Reserva (No Prime)** significa beneficio marginal del segmento No Prime dividido por el número de Reservas No Prime. Ver definiciones de "beneficio marginal" y "Reservas No Prime".

**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 de forma gradual. 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. Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsección "2.3. Beneficio marginal Cash". El beneficio marginal Cash de Prime corresponde al beneficio marginal del segmento Prime.

**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. Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsección "1.3. Costes fijos, costes variables y partidas ajustadas".

**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 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. Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsección "1.3. Costes fijos, costes variables y partidas ajustadas".

**Deuda financiera bruta o "deuda bruta"** significa el pasivo financiero total, incluyendo el coste de la financiación capitalizado (independientemente de si este coste se encuentra clasificado dentro del pasivo o del activo), más los intereses devengados y pendientes de pago y las pólizas de crédito y descubiertos bancarios. Incluye tanto el pasivo financiero no corriente como el corriente, así como los costes de financiación capitalizados de la deuda que puedan clasificarse como activo financiero no corriente. Esta medida ofrece al lector una visión global de la deuda financiera sin considerar las condiciones de pago. Ver apartado "Conciliaciones de APMs", apartado "3.1. Deuda financiera bruta y deuda financiera neta".

**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. Ver apartado "Conciliaciones de APMs", apartado "3.1. Deuda financiera bruta y deuda financiera neta".

**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. Ver apartado "Conciliaciones de APMs", apartado "1.5. EBIT, EBITDA, partidas ajustadas, EBITDA ajustado y margen EBITDA ajustado".

**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. Ver apartado "Conciliaciones de APMs", apartado "1.5. EBIT, EBITDA, partidas ajustadas, EBITDA ajustado y margen EBITDA ajustado".

**EBITDA ajustado** significa el resultado de explotación antes de amortización, deterioro y resultado de las ventas de activos no corrientes, así como partidas ajustadas correspondientes a ciertas compensaciones basadas en acciones, gastos de reestructuración y otras partidas de ingresos y gastos que la Dirección considera que no reflejan las operaciones en curso. El EBITDA ajustado proporciona al lector una mejor visión sobre el EBITDA en curso generado por el Grupo. Ver apartado "Conciliaciones de APMs", apartado "1.5. EBIT, EBITDA, partidas ajustadas, EBITDA ajustado y margen EBITDA ajustado".

**EBITDA ajustado por reserva (No Prime)** significa EBITDA ajustado del segmento No Prime dividido por el número de reservas No Prime. Ver definiciones de "EBITDA ajustado" y "Reservas No Prime".

**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 de forma gradual. El EBITDA Cash proporciona al lector una visión de la suma del EBITDA en curso y las comisiones Prime completas generadas en el período. Las principales fuentes de financiamiento del Grupo (los Bonos 2027 y la SSRCF) consideran el EBITDA Cash como la principal medida de resultados y la fuente para cumplir con nuestras obligaciones financieras. Adicionalmente, bajo la SSRCF, el Grupo está sujeto al Covenant financiero de apalancamiento bruto ajustado (ver nota 18), que es un covenant financiero basado en la deuda financiera bruta dividida por el EBITDA Cash, ajustado adicionalmente por ciertas correcciones. Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsección "2.5. EBITDA Cash". El EBITDA Cash de Prime corresponde al EBITDA Cash del segmento Prime.

**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. El Grupo cree que esta medida es útil ya que proporciona una medida del efectivo subyacente generado por el Grupo antes de considerar el impacto de los instrumentos de deuda. Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsección "4.1. Flujo de efectivo (libre) antes de la financiación".

**Flujo de efectivo (libre) ex capital circulante de No Prime** significa EBITDA Cash, ajustado por flujos de efectivo de las actividades de inversión, pagos de impuestos y pagos de intereses (pagos de intereses normalizados, excluidos los extraordinarios vinculados a la refinanciación). El Grupo cree que esta medida es útil ya que proporciona una visión general simplificada del efectivo generado por el Grupo a partir de las actividades necesarias para realizar negocios y principalmente antes de la emisión y los reembolsos de capital / deuda. Esta medida no incluye variaciones del capital circulante distintos de la variación del pasivo diferido Prime ya que la Dirección cree que puede reflejar efectivo que es temporal y no necesariamente asociado con las operaciones principales. Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsección "4.3. Flujo de efectivo (libre) ex capital circulante de No Prime".

**Gastos de capital ("CAPEX")** 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. Proporciona una medida del impacto en caja de las inversiones en activos no corrientes vinculadas a las operaciones continuadas del Grupo. Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsección "4.2. Gastos de capital".

**Margen del beneficio marginal Cash** significa beneficio marginal Cash dividido por el margen sobre ingresos Cash. Ver definiciones de "beneficio marginal Cash" y "Margen sobre ingresos Cash". Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsecciones "2.4. Margen del beneficio marginal Cash" y "2.7. Margen sobre ingresos Cash, beneficio marginal Cash y margen del beneficio marginal Cash por Prime / No Prime". El Margen del beneficio marginal Cash se muestra tanto para los segmentos Prime como para los No Prime.

**Margen EBITDA ajustado** significa EBITDA ajustado dividido por margen sobre ingresos. Ver apartado "Conciliaciones de APMs", apartado "1.5. EBIT, EBITDA, partidas ajustadas, EBITDA ajustado y margen EBITDA ajustado".

**Margen EBITDA Cash** significa el EBITDA Cash dividido por el margen sobre ingresos Cash. Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsección "2.6. Margen EBITDA Cash". El margen EBITDA Cash se muestra tanto para los segmentos Prime como para los No Prime.

**Margen sobre ingresos** significa nuestros ingresos según las NIIF menos el coste de las ventas. La Dirección utiliza el Margen sobre ingresos para proporcionar una medida de los ingresos después de reflejar la deducción de las cantidades que pagamos a nuestros proveedores, en relación con los criterios de reconocimiento de ingresos utilizados para los productos vendidos según el modelo principal (base de valor bruto). En consecuencia, el Margen sobre ingresos proporciona una medida de ingresos comparable para los productos, tanto si se venden bajo el modelo de agente o el de principal. El Grupo actuó bajo el modelo de principal en lo que respecta a la oferta de alojamiento hotelero hasta septiembre de 2022. A partir de esa fecha, el Grupo sólo ofrece servicios de intermediación hotelera, por lo que no se registra ningún coste de suministro y los ingresos y el Margen sobre ingresos son iguales (ver nota 6). El Margen sobre ingresos de Prime corresponde al Margen sobre ingresos del segmento Prime.

El margen sobre ingresos se divide en las siguientes categorías:

- **Gradual** - representa un ingreso que se reconoce gradualmente a lo largo del periodo de prestación del servicio y se relaciona principalmente con los servicios de suscripción, el servicio de Cancelación por cualquier motivo y Flexiticket, e incentivos de aerolíneas.
- **Fecha de transacción** - representa los ingresos que se reconocen en la fecha de reserva y se relacionan principalmente a los honorarios por servicio, servicios auxiliares, seguros de viajes, incentivos (distintos a los incentivos de aerolíneas) y otros servicios.
- **Otros** - es una categoría residual y se relaciona principalmente con los ingresos por publicidad y metabuscador, reembolsos de tasas y otros servicios.

Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsecciones "1.1. Margen sobre ingresos" y "1.2. Margen sobre ingresos por momento del reconocimiento de ingresos".

**Margen sobre ingresos por Reserva (No Prime)** significa el Margen sobre ingresos del segmento No Prime dividido por el número de Reservas No Prime. Ver definiciones de "Margen sobre ingresos" y "Reservas No Prime".

**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 de forma gradual. El Margen sobre ingresos con contribución Prime proporciona una medida de la suma del Margen sobre ingresos y las tarifas Prime totales generadas en el período. Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsección "2.2. Margen sobre ingresos Cash". El Margen sobre ingresos Cash de Prime corresponde al Margen sobre ingresos del segmento Prime.

**Partidas ajustadas** se refiere a las compensaciones basadas en acciones, los gastos de reestructuración y otras partidas de ingresos y gastos, así como partidas de ingresos excepcionales que la Dirección considera que no reflejan las operaciones en curso del Grupo. Corresponde a la suma de los gastos de personal ajustados, los (gastos) / ingresos de explotación ajustados y Partidas de Ingresos Ajustados.

- **Gastos de personal ajustados** se refiere a partidas ajustadas que forman parte del epígrafe de gastos de personal.
- **(Gastos) / ingresos de explotación ajustados** se refiere a partidas ajustadas que forman parte del epígrafe de otros gastos de explotación.
- **Partidas de Ingresos Ajustados** se refiere a las partidas ajustadas que forman parte del epígrafe de ingresos.

Ver apartado "Conciliaciones de APMs", apartado "1.1. Margen sobre ingresos" y apartado "1.5. EBIT, EBITDA, partidas ajustadas, EBITDA ajustado y margen EBITDA ajustado".

**Posición de liquidez** corresponde a la suma de efectivo y equivalentes al efectivo, y el efectivo disponible bajo la SSRCF. Esta medida proporciona al lector una visión del efectivo que está disponible para el Grupo. Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsección "3.4. Posición de liquidez".

**Prime ARPU** significa el Margen sobre ingresos Cash generado por los usuarios Prime en los últimos doce meses. Se calcula considerando todos los elementos del margen sobre ingresos Cash vinculados a las reservas realizadas por los miembros Prime (por ejemplo, las cuotas Prime recaudadas, los incentivos GDS, las comisiones, los servicios auxiliares, etc.) dividido por el número promedio de miembros Prime durante el mismo período. La Dirección considera que esta es una medida relevante para seguir el desempeño de Prime. Como Prime es un programa anual, esta medida se calcula sobre la base de los últimos doce meses. Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsección "2.8. Prime ARPU".

**Ratio de apalancamiento bruto** significa el importe total de la deuda financiera bruta pendiente sobre una base consolidada dividido por el "EBITDA Cash". Esta medida ofrece al lector una visión de la capacidad del Grupo para generar recursos suficientes para pagar la deuda financiera bruta. La Dirección considera que el ratio de apalancamiento bruto calculado en base al EBITDA Cash proporciona una visión más precisa de la capacidad de generar recursos para pagar su deuda. Las principales fuentes de financiamiento del Grupo (los Bonos 2027 y la SSRCF) consideran el EBITDA Cash como la principal medida de resultados y la fuente para cumplir con nuestras obligaciones financieras. Adicionalmente, bajo la SSRCF, el Grupo está sujeto al Covenant financiero de apalancamiento bruto ajustado (ver nota 18), que es un covenant financiero basado en la deuda financiera bruta dividida por el EBITDA Cash, ajustado adicionalmente por ciertas correcciones. Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsección "3.2. Ratio de apalancamiento bruto".

**Ratio de apalancamiento neto** significa el importe total de la deuda financiera neta pendiente sobre una base consolidada dividida entre el "EBITDA Cash". Esta medida ofrece al lector una visión de la capacidad del Grupo para generar recursos suficientes para pagar la deuda financiera neta, considerando también el efectivo disponible en el Grupo. La Dirección considera que el ratio de apalancamiento neto calculado en base al EBITDA Cash proporciona una visión más precisa de la capacidad de generar recursos para pagar su deuda. Las principales fuentes de financiamiento del Grupo (los Bonos 2027 y la SSRCF) consideran el EBITDA Cash como la principal medida de resultados y la fuente para cumplir con nuestras obligaciones financieras. Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsección "3.3. Ratio de apalancamiento neto".

**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. Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsección "1.6. Resultado neto ajustado".

## OTRAS DEFINICIONES

**Cuota de Reservas de vuelos realizadas con el móvil (Reservas vía 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.

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

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

**Prime / No Prime.** El Grupo presenta ciertas medidas de pérdidas y ganancias divididas en Prime y No Prime. En este contexto, Prime significa la medida de pérdidas y ganancias generada por los usuarios de Prime. No Prime significa la medida de pérdidas y ganancias generada por los usuarios que no son Prime.

Por ejemplo, en el caso de Prime margen sobre ingresos Cash, incluye elementos como, entre otros, cuotas Prime recaudadas, incentivos GDS, comisiones, servicios auxiliares, etc. consumidos por clientes Prime.

Dado que Prime es un programa anual, las medidas de pérdidas y ganancias Prime / No Prime se presentan sobre la base de los últimos doce meses.

Prime / No Prime también se relacionan con los segmentos basados en el programa de suscripción del Grupo (ver nota 6).

Ver sección "Conciliaciones de APMs", subsección "2. Medidas de pérdidas y ganancias relacionadas con Prime".

**Reservas** se refiere a la cantidad de transacciones bajo el modelo de agente y el modelo de principal, así como las transacciones realizadas bajo acuerdos de marca blanca. Una Reserva puede abarcar uno o más productos y uno o más pasajeros. El Grupo actuó bajo el modelo de principal en lo que respecta a la oferta de alojamiento hotelero hasta septiembre de 2022. A partir de esa fecha, el Grupo solo ofrece servicios de intermediación hotelera, por lo que no se registra ningún coste de las ventas y los ingresos y el margen sobre ingresos son iguales (ver nota 6).

**Reservas No Prime** dado que el enfoque del Grupo está cambiando hacia una estrategia orientada a la suscripción y enfocada en lograr los objetivos de los miembros Prime, las Reservas No Prime sólo están relacionadas con las Reservas realizadas por miembros No Prime.

## OTRAS CONSIDERACIONES

Durante el año terminado el 31 de marzo de 2024 el Grupo realizó un cambio de estimación relativo al reconocimiento de las cuotas de suscripción Prime, pasando de una estimación basada en el uso sobre reservas a un reconocimiento gradual a lo largo de la vida del suscripción (ver nota 6).

Como resultado de este cambio de estimación, el Grupo reconoció 7.9 millones de euros de ingresos que es el impacto de aplicar el método gradual para reconocer las cuotas de suscripción. Dado que este importe no reflejaba los ingresos Prime del año anterior, se mostró dentro de Medidas alternativas de rendimiento como "Partidas de Ingresos Ajustados". Las medidas como margen sobre ingresos, margen sobre ingresos Cash, beneficio marginal, beneficio marginal Cash, EBITDA Cash se muestran excluyendo las Partidas de Ingresos Ajustados.

## RECONCILIACIÓN DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

### 1. Medidas de pérdidas y ganancias

#### 1.1. Margen sobre ingresos

| (miles de euros)   | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2024 | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2023 |
|--|--|--|
| <b>Por naturaleza:</b>   |  |  |
| Ingresos ordinarios (excl. Partidas de Ingresos Ajustados)         | 160.016  | 157.532  |
| Partidas de Ingresos Ajustados (ver nota 6)                        | —  | 7.935  |
| <b>Ingresos ordinarios</b>   | <b>160.016</b>   | <b>165.467</b>   |
| <b>Margen sobre ingresos</b>                                       | <b>160.016</b>   | <b>165.467</b>   |
| <b>Por segmentos geográficos (ver nota 6):</b>                     |  |  |
| 6 mercados principales   | 117.224  | 113.961  |
| Resto del mundo  | 42.792   | 43.571   |
| Partidas de Ingresos Ajustados (ver nota 6)                        | —  | 7.935  |
| <b>Margen sobre ingresos</b>                                       | <b>160.016</b>   | <b>165.467</b>   |
| <b>Por segmentos Prime / No Prime (ver nota 6):</b>                |  |  |
| Margen sobre ingresos Prime (excl. Partidas de Ingresos Ajustados) | 103.074  | 85.910   |
| Margen sobre ingresos No Prime                                     | 56.942   | 71.622   |
| Partidas de Ingresos Ajustados (ver nota 6)                        | —  | 7.935  |
| <b>Margen sobre ingresos</b>                                       | <b>160.016</b>   | <b>165.467</b>   |

## 1.2. Margen sobre ingresos por momento del reconocimiento de ingresos

| (miles de euros)  | <i>No auditado</i><br>Últimos doce meses<br>terminados el<br>30 de junio de 2024 | <i>No auditado</i><br>Últimos doce meses<br>terminados el<br>30 de junio de 2023 |
|---|--|--|
| <b>Por momento del reconocimiento de ingresos (ver nota 7):</b> |  |  |
| Gradual   | 367.082  | 249.270  |
| Fecha de transacción  | 250.520  | 307.349  |
| Otro  | 27.459   | 24.832   |
| Partidas de Ingresos Ajustados (ver nota 6)                     | —  | 7.935  |
| <b>Margen sobre ingresos Últimos doce meses</b>                 | <b>645.061</b>   | <b>589.386</b>   |
| (-) Margen sobre ingresos de julio a marzo                      | 485.045  | 423.919  |
| <b>Margen sobre ingresos de abril a junio</b>                   | <b>160.016</b>   | <b>165.467</b>   |

## 1.3. Costes fijos, costes variables y partidas ajustadas

| (miles de euros)  | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2024 |                 |                       |                  |
|---|--|-----------------|-----------------------|------------------|
|   | Costes<br>variables  | Costes fijos    | Partidas<br>ajustadas | Total            |
| Gastos de personal (ver nota 9)                                 | (1.185)  | (18.909)        | (3.790)               | (23.884)         |
| (Pérdida) / reversión por deterioro de deudas incobrables       | (43)   | —               | —                     | (43)             |
| Gastos de marketing y otros gastos variables (ver notas 8 y 11) | (112.205)  | (5.085)         | (38)                  | (117.328)        |
| <b>Total Costes operativos</b>                                  | <b>(113.433)</b>   | <b>(23.994)</b> | <b>(3.828)</b>        | <b>(141.255)</b> |

| (miles de euros)  | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2023 |                 |                       |                  |
|---|--|-----------------|-----------------------|------------------|
|   | Costes<br>variables  | Costes fijos    | Partidas<br>ajustadas | Total            |
| Gastos de personal (ver nota 9)                                 | (1.068)  | (17.213)        | (2.912)               | (21.193)         |
| (Pérdida) / reversión por deterioro de deudas incobrables       | (511)  | —               | —                     | (511)            |
| Gastos de marketing y otros gastos variables (ver notas 8 y 11) | (113.396)  | (5.318)         | (21)                  | (118.735)        |
| <b>Total Costes operativos</b>                                  | <b>(114.975)</b>   | <b>(22.531)</b> | <b>(2.933)</b>        | <b>(140.439)</b> |

## 1.4. Beneficio marginal

| (miles de euros)   | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2024 | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2023 |
|--|--|--|
| <b>Margen sobre ingresos (excl. Partidas de Ingresos Ajustados) (ver nota 6)</b> | <b>160.016</b>   | <b>157.532</b>   |
| Costes variables   | (113.433)  | (114.975)  |
| <b>Beneficio marginal (excl. Partidas de Ingresos Ajustados) (ver nota 6)</b>    | <b>46.583</b>  | <b>42.557</b>  |

## 1.5. EBIT, EBITDA, partidas ajustadas, EBITDA ajustado y margen EBITDA ajustado

| (miles de euros)   | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2024 | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2023 |
|--|---|---|
| Resultado de explotación = EBIT  | 8.278   | 15.771  |
| (-) Amortización y depreciación (ver nota 10)                                  | (10.483)  | (9.257)   |
| <b>EBITDA</b>  | <b>18.761</b>   | <b>25.028</b>   |
| Gastos por plan de incentivos a largo plazo (ver nota 17)                      | (3.790)   | (2.912)   |
| <b>Gastos de personal ajustados (ver nota 9)</b>                               | <b>(3.790)</b>  | <b>(2.912)</b>  |
| <b>(Gastos) / ingresos operativos ajustados (ver nota 11)</b>                  | <b>(38)</b>   | <b>(21)</b>   |
| Partidas de Ingresos Ajustados (ver nota 6)                                    | —   | 7.935   |
| (-) Partidas ajustadas   | (3.828)   | 5.002   |
| <b>EBITDA ajustado</b>   | <b>22.589</b>   | <b>20.026</b>   |
| / Margen sobre ingresos (excl. Partidas de Ingresos Ajustados)<br>(ver nota 6) | 160.016   | 157.532   |
| <b>Margen de EBITDA Ajustado</b>   | <b>14,1%</b>  | <b>12,7%</b>  |

## 1.6. Resultado neto ajustado

| (miles de euros)  | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2024 | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2023 |
|---|---|---|
| <b>Resultado neto</b>   | <b>(1.180)</b>  | <b>4.089</b>  |
| Partidas ajustas (incluidas en el EBITDA)                                   | 3.828   | (5.002)   |
| Efecto fiscal de los ajustes anteriores                                     | (10)  | 1.988   |
| <b>Resultado neto ajustado</b>  | <b>2.638</b>  | <b>1.075</b>  |
| <b>Resultado neto ajustado por acción (euros)</b>                           | <b>0,02</b>   | <b>0,01</b>   |
| <b>Resultado neto ajustado por acción (euros) - base totalmente diluida</b> | <b>0,02</b>   | <b>0,01</b>   |

## 2. Medidas de pérdidas y ganancias relacionadas con Prime

### 2.1. Variación de ingresos diferidos generados por Prime

| (miles de euros)   | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio<br>de 2024 | No auditado<br>3 meses terminados<br>30 de junio<br>de 2023 | No auditado<br>Últimos doce meses<br>terminados el<br>30 de junio<br>de 2024 | No auditado<br>Últimos doce meses<br>terminados el<br>30 de junio<br>de 2023 |
|--|--|---|--|--|
| Ingresos diferidos Prime al inicio del periodo (ver nota 21)       | 140.250  | 114.629   | 116.089  | 76.650   |
| Impacto del método gradual Prime (ver nota 6) (*)                  | —  | (7.935)   | —  | (7.935)  |
| <b>Ingresos diferidos Prime al inicio del periodo ajustado (*)</b> | <b>140.250</b>   | <b>106.694</b>  | <b>116.089</b>   | <b>68.715</b>  |
| Ingresos diferidos Prime al final del periodo (ver nota 21)        | 153.702  | 116.089   | 153.702  | 116.089  |
| <b>Variación de ingresos diferidos Prime</b>                       | <b>13.452</b>  | <b>9.395</b>  | <b>37.613</b>  | <b>47.374</b>  |

(\*) Durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2023, el Grupo registró 7,9 millones de euros de Ingresos Prime como consecuencia de un cambio de estimación (ver nota 6) que se contabilizó contra los Ingresos diferidos Prime. A efectos de los APMs, se ajustaron los Ingresos ordinarios, el Margen sobre ingresos, el beneficio marginal y los Ingresos diferidos.

### 2.2. Margen sobre ingresos Cash

| (miles de euros)                      | No auditado<br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2024 |               |                |
|---------------------------------------|---|---------------|----------------|
|                                       | Prime   | No Prime      | Total          |
| <b>Margen sobre ingresos</b>          | <b>103.074</b>  | <b>56.942</b> | <b>160.016</b> |
| Variación de ingresos diferidos Prime | 13.452  | —             | 13.452         |
| <b>Margen sobre ingresos Cash</b>     | <b>116.526</b>  | <b>56.942</b> | <b>173.468</b> |

| (miles de euros)   | No auditado<br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2023 |               |                |
|--|---|---------------|----------------|
|  | Prime   | No Prime      | Total          |
| Margen sobre ingresos (excl. Partidas de Ingresos Ajustados)<br>(ver nota 6) | 85.910  | 71.622        | 157.532        |
| Variación de ingresos diferidos Prime  | 9.395   | —             | 9.395          |
| <b>Margen sobre ingresos Cash</b>  | <b>95.305</b>   | <b>71.622</b> | <b>166.927</b> |

### 2.3. Beneficio marginal Cash

| (miles de euros)                      | No auditado<br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2024 |              |               |
|---------------------------------------|---|--------------|---------------|
|                                       | Prime   | No Prime     | Total         |
| <b>Beneficio marginal</b>             | <b>38.535</b>   | <b>8.048</b> | <b>46.583</b> |
| Variación de ingresos diferidos Prime | 13.452  | —            | 13.452        |
| <b>Beneficio marginal Cash</b>        | <b>51.987</b>   | <b>8.048</b> | <b>60.035</b> |

| (miles de euros)   | No auditado<br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2023 |               |               |
|--|---|---------------|---------------|
|  | Prime   | No Prime      | Total         |
| <b>Beneficio marginal (excl. Partidas de Ingreso Ajustados) (ver nota 6)</b> | <b>24.279</b>   | <b>18.278</b> | <b>42.557</b> |
| Variación de ingresos diferidos Prime  | 9.395   | —             | 9.395         |
| <b>Beneficio marginal Cash</b>   | <b>33.674</b>   | <b>18.278</b> | <b>51.952</b> |

### 2.4. Margen del beneficio marginal Cash

| (miles de euros)                          | No auditado<br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2024 |              |              |
|---|---|--------------|--------------|
|   | Prime   | No Prime     | Total        |
| Beneficio marginal Cash                   | 51.987  | 8.048        | 60.035       |
| Margen sobre ingresos Cash                | 116.526   | 56.942       | 173.468      |
| <b>Margen del beneficio marginal Cash</b> | <b>44,6%</b>  | <b>14,1%</b> | <b>34,6%</b> |

| (miles de euros)                          | No auditado<br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2023 |              |              |
|---|---|--------------|--------------|
|   | Prime   | No Prime     | Total        |
| Beneficio marginal Cash                   | 33.674  | 18.278       | 51.952       |
| Margen sobre ingresos Cash                | 95.305  | 71.622       | 166.927      |
| <b>Margen del beneficio marginal Cash</b> | <b>35,3%</b>  | <b>25,5%</b> | <b>31,1%</b> |

### 2.5. EBITDA Cash

| (miles de euros)                      | No auditado<br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2024 |              |                |
|---------------------------------------|---|--------------|----------------|
|                                       | Prime   | No Prime     | Total          |
| <b>EBITDA ajustado</b>                | <b>23.079</b>   | <b>(490)</b> | <b>22.589</b>  |
| Variación de ingresos diferidos Prime | 13.452  | —            | 13.452         |
| <b>EBITDA Cash</b>                    | <b>36.531</b>   | <b>(490)</b> | <b>36.041</b>  |
| EBITDA Cash de julio a marzo          | 86.021  | 5.923        | 91.944         |
| <b>EBITDA Cash Últimos doce meses</b> | <b>122.552</b>  | <b>5.433</b> | <b>127.985</b> |

| (miles de euros)                      | No auditado<br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2023 |          |        |
|---------------------------------------|---|----------|--------|
|                                       | Prime   | No Prime | Total  |
| EBITDA ajustado                       | 11.992  | 8.034    | 20.026 |
| Variación de ingresos diferidos Prime | 9.395   | —        | 9.395  |
| EBITDA Cash                           | 21.387  | 8.034    | 29.421 |
| EBITDA Cash de julio a marzo          | 48.471  | 21.900   | 70.376 |
| EBITDA Cash Últimos doce meses        | 69.858  | 29.934   | 99.797 |

## 2.6. Margen EBITDA Cash

| (miles de euros)                              | No auditado<br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2024 |          |         |
|---|---|----------|---------|
|   | Prime   | No Prime | Total   |
| EBITDA Cash                                   | 36.531  | (490)    | 36.041  |
| Margen sobre ingresos Cash                    | 116.526   | 56.942   | 173.468 |
| Margen de EBITDA Cash                         | 31,4%   | (0,9%)   | 20,8%   |
| EBITDA Cash Últimos doce meses                | 122.552   | 5.433    | 127.985 |
| Margen sobre Ingresos Cash Últimos doce meses | 432.175   | 250.499  | 682.674 |
| Margen sobre EBITDA Cash Últimos doce meses   | 28,4%   | 2,2%     | 18,7%   |

| (miles de euros)                              | No auditado<br>3 meses terminados el<br>30 de junio de 2023 |          |         |
|---|---|----------|---------|
|   | Prime   | No Prime | Total   |
| EBITDA Cash                                   | 21.387  | 8.034    | 29.421  |
| Margen sobre ingresos Cash                    | 95.305  | 71.622   | 166.927 |
| Margen de EBITDA Cash                         | 22,4%   | 11,2%    | 17,6%   |
| EBITDA Cash Últimos doce meses                | 69.858  | 29.934   | 99.797  |
| Margen sobre Ingresos Cash Últimos doce meses | 313.356   | 315.470  | 628.826 |
| Margen sobre EBITDA Cash Últimos doce meses   | 22,3%   | 9,5%     | 15,9%   |

## 2.7. Margen sobre ingresos Cash, beneficio marginal Cash y margen del beneficio marginal Cash por Prime / No Prime

| (miles de euros)  | No auditado<br>Últimos doce meses terminados el<br>30 de junio de 2024 |           |           | No auditado<br>Últimos doce meses terminados el<br>30 de junio de 2023 |           |           |
|---|--|-----------|-----------|--|-----------|-----------|
|   | Prime  | No Prime  | Total     | Prime  | No Prime  | Total     |
| Margen sobre ingresos (excl. Partidas de Ingresos Ajustados) (ver nota 6) | 394.562  | 250.499   | 645.061   | 265.982  | 315.470   | 581.452   |
| Variación de ingresos diferidos Prime                                     | 37.613   | —         | 37.613    | 47.374   | —         | 47.374    |
| Margen sobre ingresos Cash  | 432.175  | 250.499   | 682.674   | 313.356  | 315.470   | 628.826   |
| Costes variables  | (249.759)  | (207.499) | (457.258) | (205.406)  | (240.328) | (445.734) |
| Beneficio marginal Cash   | 182.416  | 43.000    | 225.416   | 107.950  | 75.142    | 183.092   |
| Margen del beneficio marginal Cash  | 42,2%  | 17,2%     | 33,0%     | 34,4%  | 23,8%     | 29,1%     |

## 2.8. Prime ARPU

| (miles de euros)                                     | No auditado<br>Últimos doce meses<br>terminados el<br>30 de junio de 2024 | No auditado<br>Últimos doce meses<br>terminados el<br>30 de junio de 2023 |
|--|---|---|
|  | Margen sobre ingresos Cash de clientes Prime Últimos doce meses           | 432.175   |
| Número promedio de miembros Prime Últimos doce meses | 5.640.893   | 4.148.830   |
| Prime ARPU (euros)                                   | 76,6  | 75,5  |

## 3. Medidas de Situación Financiera

### 3.1. Deuda financiera bruta y deuda financiera neta

| (miles de euros)                               | No auditado<br>30 de junio de 2024 | Auditado<br>31 de marzo de 2024 |
|--|------------------------------------|---------------------------------|
| Pasivo financiero no corriente (ver nota 18)   | 373.268                            | 373.598                         |
| Pasivo financiero corriente (ver nota 18)      | 15.143                             | 9.366                           |
| (-) SSRCF Costes de financiación (ver nota 18) | (2.466)                            | (2.695)                         |
| <b>Deuda financiera bruta</b>                  | <b>385.945</b>                     | <b>380.269</b>                  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo            | (99.490)                           | (91.205)                        |
| <b>Deuda financiera neta</b>                   | <b>286.455</b>                     | <b>289.064</b>                  |

### 3.2. Ratio de apalancamiento bruto

| (miles de euros)                     | No auditado<br>30 de junio de 2024 | Auditado<br>31 de marzo de 2024 |
|--------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Deuda financiera bruta               | 385.945                            | 380.269                         |
| / EBITDA Cash Últimos doce meses     | 127.985                            | 121.365                         |
| <b>Ratio de apalancamiento bruto</b> | <b>3,0</b>                         | <b>3,1</b>                      |

### 3.3. Ratio de apalancamiento neto

| (miles de euros)                    | No auditado<br>30 de junio de 2024 | Auditado<br>31 de marzo de 2024 |
|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Deuda financiera neta               | 286.455                            | 289.064                         |
| / EBITDA Cash Últimos doce meses    | 127.985                            | 121.365                         |
| <b>Ratio de apalancamiento neto</b> | <b>2,2</b>                         | <b>2,4</b>                      |

## 3.4. Posición de liquidez

| (miles de euros)                             | No auditado<br>30 de junio de 2024 | Auditado<br>31 de marzo de 2024 |
|--|------------------------------------|---------------------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo          | 99.490                             | 91.205                          |
| Efectivo disponible bajo SSRCF (ver nota 18) | 128.392                            | 159.793                         |
| <b>Posición de liquidez</b>                  | <b>227.882</b>                     | <b>250.998</b>                  |

## 4. Medidas de Flujos de Efectivo

### 4.1. Flujo de efectivo (libre) antes de la financiación

| (miles de euros)  | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2024 | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2023 |
|---|---|---|
| Flujo de efectivo netos de las actividades de explotación                 | 28.969  | 18.288  |
| Flujo de efectivo netos de las actividades de inversión                   | (14.744)  | (10.778)  |
| <b>Flujo de efectivo (libre) antes de las actividades de financiación</b> | <b>14.225</b>   | <b>7.510</b>  |

### 4.2. Gastos de capital

| (miles de euros)   | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2024 | No auditado<br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2023 |
|--|---|---|
| Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión | (14.744)  | (10.778)  |
| Combinaciones de negocios netas de efectivo adquirido    | —   | —   |
| <b>Gastos de capital</b>                                 | <b>(14.744)</b>   | <b>(10.778)</b>   |

### 4.3. Flujo de efectivo (libre) ex capital circulante de No Prime

| (miles de euros)   | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2024 | <i>No auditado</i><br>3 meses terminados<br>el 30 de junio de 2023 |
|--|--|--|
| EBITDA Cash  | 36.041   | 29.421   |
| Impuestos (ver 4.5. Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado)     | (97)   | (2.631)  |
| Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión                             | (14.744)   | (10.778)   |
| <b>Flujo de efectivo (libre) ex capital circulante de No Prime (pre - intereses)</b> | <b>21.200</b>  | <b>16.012</b>  |
| Intereses (ver 4.5. Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado)     | (776)  | (830)  |
| <b>Flujo de efectivo (libre) ex capital circulante de No Prime</b>                   | <b>20.424</b>  | <b>15.182</b>  |

eDreams ODIGEO

# PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1T FY25

3 de septiembre 2024



Esta presentación debe leerse como una introducción a los estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados del Grupo que contiene información clave presentada de forma concisa sobre el Grupo y su situación financiera. La información contenida en esta presentación se ha extraído de los estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados del Grupo y está matizada en su totalidad por la información adicional en ellos contenida. Esta presentación debe leerse junto con los estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados del Grupo. Dichos estados financieros están disponibles en <https://investors.edreamsodigeo.com/English/financials/quarterly-results/default.aspx>

Algunas declaraciones incluidas o incorporadas por referencia en esta presentación pueden constituir "declaraciones prospectivas" respecto a las operaciones, el rendimiento, las perspectivas y/o la situación financiera del Grupo, el sector en el que opera y las intenciones del Grupo en cuanto a su política financiera. Por su naturaleza, las declaraciones prospectivas implican una serie de riesgos, incertidumbres y suposiciones, y los resultados o acontecimientos reales pueden diferir sustancialmente de los expresados o implícitos en dichas declaraciones. Por lo tanto, no se puede garantizar que se cumpla ninguna expectativa concreta ni se debe depositar una confianza indebida en las declaraciones prospectivas. Además, las declaraciones prospectivas relativas a tendencias o actividades pasadas no deben tomarse como una representación de que dichas tendencias o actividades continuarán en el futuro. Las declaraciones contenidas en esta presentación reflejan el conocimiento y la información disponibles en el momento de su preparación. El Grupo no asume ninguna responsabilidad ni obligación de actualizar la información contenida en esta presentación, incluida cualquier declaración prospectiva resultante de nueva información, acontecimientos futuros o de otro tipo. Nada de lo expuesto en esta presentación debe interpretarse como una previsión de beneficios.

No se debe confiar en los resultados pasados como guía de los resultados futuros y las personas que necesiten asesoramiento deben consultar a un asesor financiero independiente.

Esta presentación no constituye, ni forma parte, ni debe interpretarse como una oferta o invitación para vender o una solicitud de cualquier oferta de compra o adquisición de valores o instrumentos financieros de la sociedad. Esta presentación tampoco debe constituir, en su totalidad o en parte, o el hecho de su distribución, ser invocado en relación con, cualquier contrato o compromiso o decisión de inversión relacionados con los mismos, ni constituye una recomendación sobre los valores de la sociedad. No se ha registrado ni se registrará ningún valor de eDreams ODIGEO en virtud de la U.S. Securities Act de 1933, en su versión modificada (la "Securities Act"), ni tampoco pueden ofrecerse ni venderse en los Estados Unidos sin registro o sin una exención de registro en virtud de la Securities Act.

Ni eDreams ODIGEO ni ninguna de sus filiales, ni ningún consejero, director, empleador, empleado, asesor, auditor, personas vinculadas o agente suyo, o filial de cualquiera de estas personas, acepta ninguna responsabilidad por cualquier pérdida ocasionada, directa o indirectamente, por esta presentación o su contenido.

En el Reino Unido, esta presentación está dirigida únicamente a las personas que (i) estén comprendidas en el artículo 43(2) de la Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, en su versión modificada (la "Order"), (ii) sean personas con experiencia profesional en asuntos relacionados con las inversiones que estén comprendidas en la definición de "profesionales de la inversión" del artículo 19(5) de la Order, o (iii) sean entidades de alto patrimonio neto comprendidas en el artículo 49(2)(a) a (d) de la Order, y otras personas a las que pueda ser comunicada legalmente (en conjunto, "Personas Relevantes"). Las personas que no sean Personas Relevantes no deben en ningún caso confiar en el contenido de esta presentación ni actuar en consecuencia. Cualquier inversión o actividad de inversión a la que se refiera esta presentación en el Reino Unido está disponible únicamente para las Personas Relevantes y sólo se llevará a cabo con ellas.

La información financiera incluida en esta presentación incluye, además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y derivada de los estados financieros del Grupo, Medidas Alternativas del Rendimiento ("APM"), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF ("Indicadores no-NIIF"), como "Reservas", "Reservas brutas", "EBITDA", "EBITDA ajustado", "EBITDA Cash", "Margen sobre ingresos", "Margen sobre ingresos Cash", "Beneficio marginal", "Beneficio marginal Cash", "Prime ARPU" y "Costes variables". Estas medidas financieras se consideran APM e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera del Grupo, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores.

Hemos presentado estas medidas porque creemos que son indicadores útiles de nuestro rendimiento financiero y de nuestra capacidad para incurrir y atender nuestro endeudamiento, pudiendo ayudar a los analistas, inversores y otras partes a evaluar nuestro negocio. No obstante, estas medidas no deben utilizarse en lugar de o considerarse como alternativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados del Grupo basados en las NIIF. Además, estas medidas pueden no ser comparables con las medidas de título similar divulgadas por otras empresas.

Para obtener mayor información sobre la definición y explicación sobre el uso de las APMs y los indicadores financieros no-NIIF, se debe consultar la sección 5 sobre Medidas Alternativas de Rendimiento de los estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados del Grupo y notas correspondiente al periodo de 3 meses terminado el 30 de junio de 2024, publicado el 3 de septiembre de 2024. Los documentos están disponibles en la página web de la Sociedad (<https://www.edreamsodigeo.com/>).

A photograph of two women riding a bicycle on a wooden boardwalk outdoors. The woman on the left is wearing a yellow off-the-shoulder top and patterned shorts, while the woman on the right is wearing a striped shirt and white shorts. They are both smiling and looking towards the camera. The background is a bright, hazy outdoor setting.

# 1. Puntos destacados de los resultados

2. El modelo de Prime sigue impulsando un crecimiento muy sólido
3. Apéndice
  - a) Aspectos destacados de la inversión de eDO
  - b) Apertura de Margen sobre Ingresos por segmento y categoría

# 1. El margen de Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> de Prime sigue creciendo – 9pp en sólo un año hasta alcanzar 45%

En el 1T FY25 la fortaleza del modelo de Prime generó un crecimiento significativo y, según lo previsto, mejoras en la rentabilidad

- Los miembros Prime<sup>(\*)</sup> crecieron un 32% en un año hasta alcanzar los 6,2 millones, añadiendo 409k nuevos miembros netos<sup>(\*\*)</sup>. Estamos en la senda para alcanzar los objetivos autoimpuestos hace 3 años y medio para FY25. Cabe recordar que esperamos cierta volatilidad en el número de nuevos miembros netos<sup>(\*\*)</sup> trimestrales.
- El Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> se situó en 60 millones de euros, una subida del 16%, y el margen del Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> mejoró 3pp.
- El EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> alcanzó los 36 millones de euros, un crecimiento del 23% interanual. El margen EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> también mejoró en 3pp.
- El Flujo de efectivo (libre) ex capital circulante de No Prime<sup>(\*)</sup> se situó en 20,4 millones de euros desde 15,2 millones de euros en el 1T FY24, una mejora de 5,2 millones de euros, un 35%.

El modelo de eficacia de Prime sigue impulsando un crecimiento muy sólido, que ha compensado la caída ya anticipada del negocio de No Prime, generando importantes mejoras de la rentabilidad

- El Margen sobre Ingresos Cash<sup>(\*)</sup> de Prime se incrementó en un 22%, gracias al fuerte crecimiento de miembros.
- El Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> de Prime aumentó un 54%, y el margen del Beneficio Marginal<sup>(\*)</sup> Cash de Prime mejoró en 9pp.
- El EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> de Prime creció incluso más (71%) ya que estamos comenzando a beneficiarnos de una base estable de costes fijos junto con un fuerte crecimiento de ingresos. El margen EBITDA<sup>(\*)</sup> Cash de Prime también aumentó 9pp.

## Perspectivas

- Seguimos en la senda para alcanzar los objetivos de 180 millones de euros de EBITDA Cash<sup>(\*)</sup>; Miembros Prime<sup>(\*)</sup> de más de 7,25 millones; y generación de Flujo de efectivo (libre) ex capital circulante de No Prime<sup>(\*)</sup> de más de 90 millones de euros, más del doble que en FY24. Sin embargo, es importante destacar que esperamos ver mejores resultados interanuales en la segunda mitad del año fiscal con el aumento tanto de la base de miembros Prime<sup>(\*)</sup> como de la madurez de estos. Las comparativas interanuales esperadas son las siguientes:

|  | 1S FY25  | 2S FY25  | FY25  |
|--|----------|----------|-------|
| Miembros Prime <sup>(*)</sup> var. interanual    | c.28%    | 24%      | 24%   |
| Margen de Beneficio Marginal Cash <sup>(*)</sup> | c.36-37% | c.42-43% | c.40% |

- Recompra de acciones: El 24 de julio de 2024, la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) aprobó la oferta pública de adquisición voluntaria y parcial lanzada por eDreams ODIGEO por un máximo de 4.550.864 acciones representativas del 3,57% de sus acciones en circulación a un precio de 6,90 euros por acción. El calendario de la oferta ya ha sido comunicado: el periodo de aceptación para los accionistas titulares de acciones que deseen acudir comenzó el 29 de julio de 2024 y concluirá el 6 de septiembre de 2024 (ambos días incluidos).
- A largo plazo, eDO tiene un gran potencial de crecimiento más allá del FY25, ya que cuenta aún con niveles de penetración bajos en los principales mercados.

(\*) Definiciones de Medidas Alternativas de Rendimiento pág. 25-27.

(\*\*) Nuevos miembros netos: nuevos miembros – bajas



2.  
El modelo de Prime sigue impulsando un crecimiento muy sólido

3. Apéndice

a) Aspectos destacados de la inversión de eDO

b) Apertura de Margen sobre Ingresos por segmento y categoría

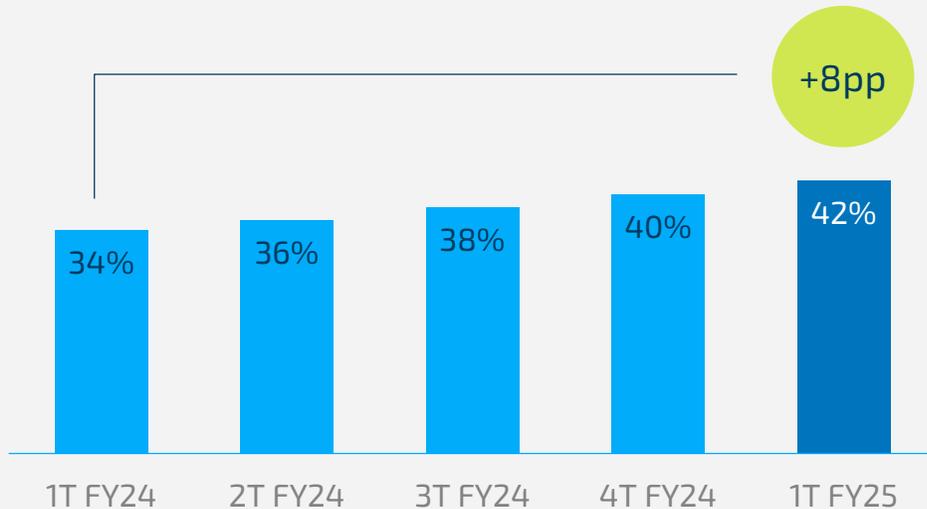
2. eDO mejora de forma significativa la rentabilidad gracias a Prime. El margen del Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> de Prime de los últimos 12 meses se sitúa en un 42%, +8pp en sólo un año

PRIME GENERA UNA MEJORA SIGNIFICATIVA DE LOS MÁRGENES DE BENEFICIO CON EL AUMENTO DE LA MADUREZ DE LOS MIEMBROS PRIME<sup>(\*)</sup>

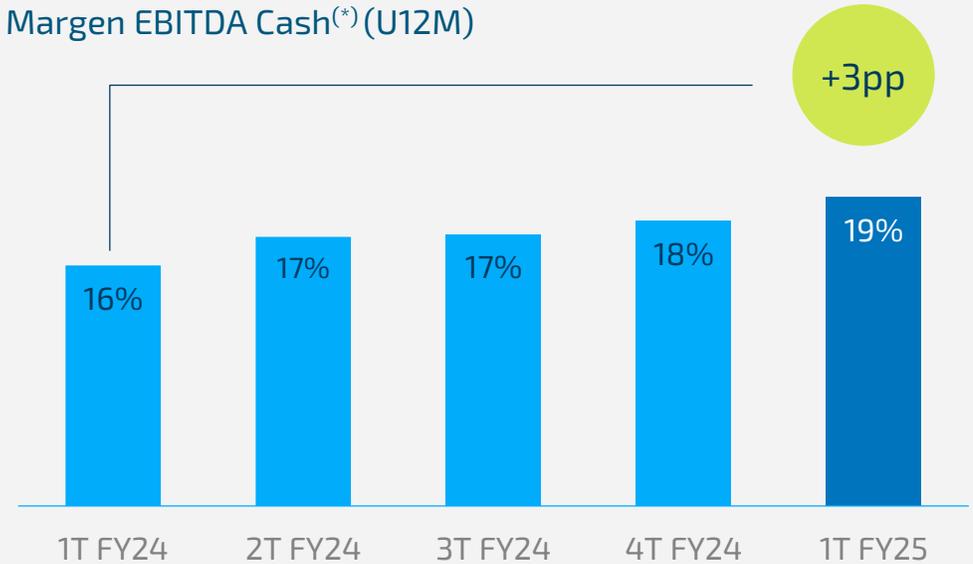
EL MARGEN DE BENEFICIO MARGINAL CASH<sup>(\*)</sup> DE PRIME SIGUE MEJORANDO A MEDIDA QUE AUMENTA LA MADUREZ DE LOS MIEMBROS PRIME<sup>(\*)</sup>

EL MARGEN EBITDA CASH<sup>(\*)</sup> TAMBIÉN MEJORA COMO RESULTADO DE ESTA MADUREZ

> Margen de Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> (U12M) de Prime



> Margen EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> (U12M)



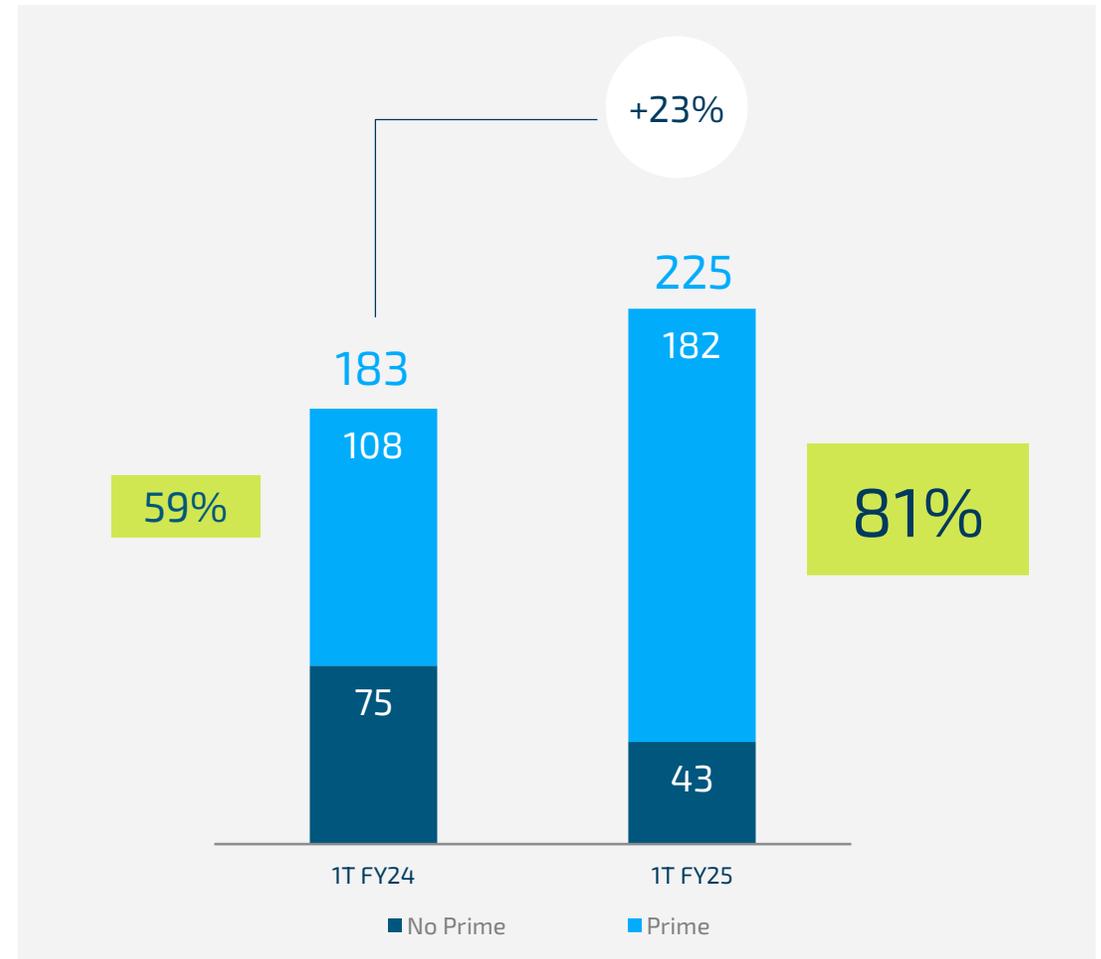
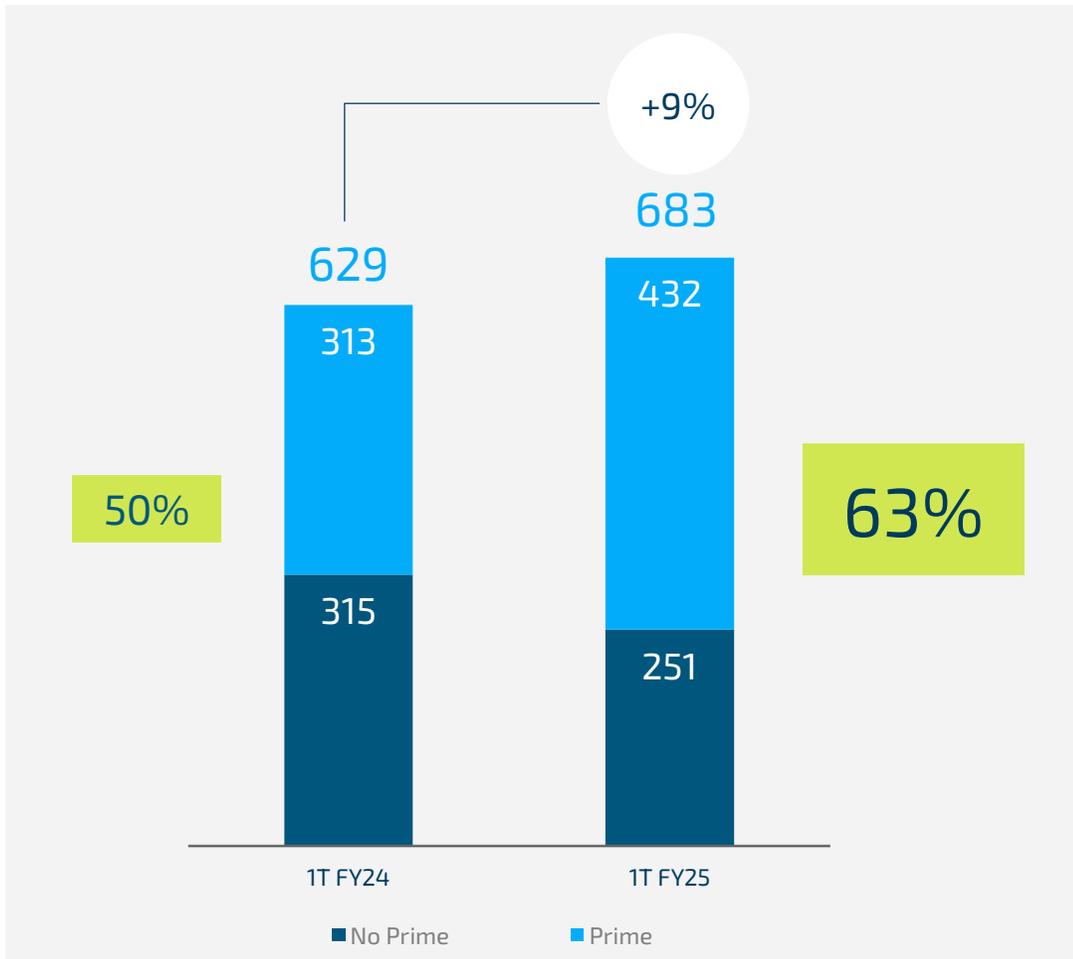
Fuente: datos de la compañía.

Fuente: datos de la compañía.

## 2. eDO es un negocio de suscripción enfocado en los viajes. El fuerte crecimiento de Prime compensa la caída ya anticipada del negocio No Prime

> Margen sobre Ingresos Cash<sup>(\*)</sup> (U12M)  
(en millones de euros)

> Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> (U12M)  
(en millones de euros)



 % de Prime sobre el total

(\*) Definiciones de Medidas Alternativas de Rendimiento pág. 25-27.

## 2. Fuerte crecimiento del EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> y significativa mejora de los márgenes con el aumento de la madurez de los miembros Prime<sup>(\*)</sup>

> Cuenta de resultados con aumento de los ingresos diferidos generados por Prime

| (en millones de euros)   | 1T<br>FY25 | Var.<br>FY25<br>vs FY24 | 1T<br>FY24 |
|--|------------|-------------------------|------------|
| Margen sobre Ingresos <sup>(*)</sup><br>(excl. partidas de ingresos ajustadas) <sup>(**)</sup> | 160,0      | 2%                      | 157,5      |
| Aumento de ingresos diferidos generados por Prime <sup>(*)</sup>                               | 13,5       | 43%                     | 9,4        |
| Margen sobre Ingresos Cash <sup>(*)</sup>  | 173,5      | 4%                      | 166,9      |
| Costes variables <sup>(*)</sup>  | (113,4)    | (1%)                    | (115,0)    |
| Beneficio Marginal Cash <sup>(*)</sup>   | 60,0       | 16%                     | 52,0       |
| Costes fijos <sup>(*)</sup>  | (24,0)     | 6%                      | (22,5)     |
| EBITDA Cash <sup>(*)</sup>   | 36,0       | 23%                     | 29,4       |
| Aumento de ingresos diferidos generados por Prime <sup>(*)</sup>                               | (13,5)     | 43%                     | (9,4)      |
| EBITDA ajustado <sup>(*)</sup>   | 22,6       | 13%                     | 20,0       |
| Partidas ajustadas <sup>(*)</sup>  | (3,8)      | N.A.                    | 5,0        |
| EBITDA <sup>(*)</sup>  | 18,8       | (25%)                   | 25,0       |

(\*) Definiciones de Medidas Alternativas de Rendimiento pág. 25-27.

(\*\*) Excluye en el 1T FY24 7,9 millones de euros de ingresos Prime como consecuencia de un cambio de estimación (ver nota 6 y sección 5. Medidas alternativas de rendimiento de los estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados).

Lo más destacado del 1T FY25

1. El Margen sobre Ingresos Cash<sup>(\*)</sup> superó en un 4% el dato del 1T FY24. El Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> y el EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> mejoraron un 16% y un 23%, respectivamente, entre el 1T FY24 y el 1T FY25. Según incrementa el porcentaje de miembros Prime<sup>(\*)</sup>, que pasan del año 1 al año 2, tanto el Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> como el EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> mejoran.
2. Como ya hemos comentado en anteriores ocasiones, la madurez de los miembros Prime<sup>(\*)</sup> es la principal palanca de rentabilidad, por lo que el motivo de la mejora en márgenes se debe a que cada vez contamos con más miembros Prime<sup>(\*)</sup> que renuevan la suscripción.
3. El Margen del Beneficio Marginal Cash<sup>(\*)</sup> se incrementó hasta situarse en un 35% en el 1T FY25 desde un 31% en el 1T FY24, una mejora de 3pp. El Margen EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> en el 1T FY25 también registró una mejora sustancial hasta situarse en un 21% comparado con un 18% en el 1T FY24.
4. El EBITDA Cash<sup>(\*)</sup> en el 1T FY25 fue de 36,0 millones de euros, un incremento del 23% interanual.

## 2. Cuenta de resultados

| (en millones de euros)   | 1T<br>FY25 | Var.<br>FY25<br>vs FY24 | 1T<br>FY24 |
|--|------------|-------------------------|------------|
| <b>Margen sobre Ingresos<sup>(*)</sup><br/>(excl. partidas de ingresos ajustados)<sup>(**)</sup></b> | 160,0      | 2%                      | 157,5      |
| Costes variables <sup>(*)</sup>  | (113,4)    | (1%)                    | (115,0)    |
| Costes fijos <sup>(*)</sup>  | (24,0)     | 6%                      | (22,5)     |
| <b>EBITDA ajustado<sup>(*)</sup></b>   | 22,6       | 13%                     | 20,0       |
| Partidas ajustadas <sup>(*)</sup>  | (3,8)      | N.A.                    | 5,0        |
| <b>EBITDA<sup>(*)</sup></b>  | 18,8       | (25%)                   | 25,0       |
| D&A incl. deterioro  | (10,5)     | 13%                     | (9,3)      |
| <b>EBIT<sup>(*)</sup></b>  | 8,3        | (48%)                   | 15,8       |
| Resultado financiero   | (7,0)      | (9%)                    | (7,6)      |
| Impuesto sobre las ganancias   | (2,5)      | (38%)                   | (4,0)      |
| <b>Resultado neto</b>  | (1,2)      | N.A.                    | 4,1        |
| <b>Resultado neto ajustado<sup>(*)</sup><sup>(***)</sup></b>   | 2,6        | 145%                    | 1,1        |

Fuente: estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados.

(\*) Definiciones de Medidas Alternativas de Rendimiento pág. 25-27.

(\*\*) Excluye en el 1T FY24 7,9 millones de euros de ingresos Prime como consecuencia de un cambio de estimación (ver nota 6 y sección 5. Medidas alternativas de rendimiento de los estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados).

(\*\*\*) La diferencia entre el resultado neto y el resultado neto ajustado incluye partidas ajustadas (sección 1.6. de 5. Medidas alternativas de rendimiento de los estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados).

### Lo más destacado del 1T FY25

- Margen sobre Ingresos<sup>(\*)</sup>** excluyendo las partidas de ingresos ajustadas<sup>(\*\*)</sup> incrementó un 2% hasta los 160,0 millones de euros. El fuerte crecimiento del Margen sobre Ingresos<sup>(\*)</sup> de Prime, que fue del 20%, debido al aumento de los miembros Prime<sup>(\*)</sup> y el aumento del ARPU hasta los 76,6 euros. Este importante crecimiento del Margen sobre Ingresos<sup>(\*)</sup> de Prime, compensó la caída ya anticipada del Margen sobre Ingresos<sup>(\*)</sup> de No Prime que disminuyó en un 20% vs. 1T FY24 debido al paso de clientes No Prime a Prime y, en líneas generales, al foco de la compañía en la parte de negocio de Prime.
- Costes variables<sup>(\*)</sup>** siguen en línea con 1T FY24, a pesar del mayor Margen sobre Ingresos<sup>(\*)</sup>, ya que el aumento de la madurez de los miembros Prime<sup>(\*)</sup> reduce los costes de adquisición.
- Costes fijos<sup>(\*)</sup>** aumentaron 1,5 millones de euros, principalmente debido a mayores gastos de personal y en menor medida por mayores costes de desarrollo de software.
- Partidas ajustadas<sup>(\*)</sup>** variaron en 8,8 millones de euros principalmente por el registro realizado en el Grupo de un ingreso de Prime asociado a un cambio de estimación de 7,9 millones de euros en el 1T FY24.
- D&A incl. deterioro** aumentó 1,2 millones de euros debido, principalmente, a los nuevos elementos capitalizados, compensados parcialmente por el incremento de elementos totalmente amortizados.
- El resultado financiero negativo** se redujo en 0,7 millones de euros principalmente debido a un menor impacto negativo por tipo de cambio.
- Impuesto sobre las ganancias** se redujo pasando de un gasto de 4,0 millones de euros en el 1T FY24 a un gasto de 2,5 millones de euros en el 1T FY25 debido principalmente a menores beneficios imponibles del grupo fiscal español.

## 2. Estado de flujo de caja

| (en millones de euros)  | 1T<br>FY25    | 1T<br>FY24    |
|---|---------------|---------------|
| EBITDA ajustado <sup>(*)</sup>  | 22,6          | 20,0          |
| Partidas ajustadas <sup>(*)</sup>   | (3,8)         | 5,0           |
| Partidas no monetarias  | 3,5           | 5,1           |
| Variación del capital circulante  | 6,8           | (9,3)         |
| Impuesto sobre las ganancias (pagado)/cobrado   | (0,1)         | (2,6)         |
| <b>Flujo de caja de las operaciones</b>   | <b>29,0</b>   | <b>18,3</b>   |
| <b>Flujo de caja de las actividades de inversión</b>  | <b>(14,7)</b> | <b>(10,8)</b> |
| <b>Flujo de caja antes de la financiación</b>   | <b>14,2</b>   | <b>7,5</b>    |
| Adquisición de acciones propias   | (4,8)         | -             |
| Otra emisión de deuda / (reembolso)   | (0,7)         | (4,4)         |
| Gastos financieros (netos)  | (0,8)         | (0,8)         |
| <b>Flujo de caja de actividades de financiamiento</b>   | <b>(6,2)</b>  | <b>(5,2)</b>  |
| <b>Aumento / (disminución) neta de caja y equivalentes de caja (neto de descubiertos bancarios)</b> | <b>8,0</b>    | <b>2,3</b>    |
| Emisión / (reembolso) de descubiertos bancarios   | -             | (3,9)         |
| <b>Aumento / (disminución) de caja y equivalentes de caja (neto de descubiertos bancarios)</b>      | <b>8,0</b>    | <b>(1,6)</b>  |

### Lo más destacado del 1T FY25

#### 1. El flujo de caja neto de las operaciones se incrementó en 10,7 millones de euros como resultado de:

- Entrada de capital circulante de 6,8 millones de euros en comparación con una salida de 9,3 millones de euros en el 1T FY24. La mayor entrada de caja está directamente asociada al negocio de Prime.
- El impuesto sobre las ganancias pagado se redujo en 2,5 millones de euros pasando de un pago de 2,6 millones de euros en el 1T FY24 a un pago de 0,1 millones de euros en el 1T FY25 por: (a) menor pago anticipado del impuesto sobre las ganancias en Italia relativo a una apelación ante el Tribunal Supremo; y (b) otras diferencias.
- El EBITDA ajustado<sup>(\*)</sup> aumentó hasta los 22,6 millones de euros desde los 20,0 millones de euros en el 1T FY24.
- Partidas no monetarias: las partidas devengadas, pero aún no pagadas, aumentaron 1,7 millones de euros, principalmente debido a una menor variación de provisiones operativas registrada por importe de 2,7 millones de euros parcialmente compensada por mayores gastos relacionados con los pagos basados en acciones por importe de 0,9 millones de euros.

#### 2. Hemos utilizado efectivo para inversiones por valor de 14,7 millones de euros en el 1T FY25, un aumento de 4,0 millones de euros, debido principalmente a la mayor adquisición de software capitalizado.

#### 3. El efectivo utilizado en actividades de financiación ascendió a 6,2 millones de euros, frente a los 5,2 millones de euros en el 1T FY24. La variación de 1,0 millón de euros en actividades de financiación corresponde principalmente a la adquisición de acciones propias por valor de 4,8 millones de euros en el 1T FY25 compensado por el reembolso de 3,8 millones de euros del préstamo patrocinado por el Gobierno en el 1T FY24.

# Objetivos de eD0 FY25



Miembros Prime<sup>(\*)</sup>

>7,25M

EBITDA Cash<sup>(\*)</sup>

>180M€

“

Esperamos ver mejores resultados interanuales en la segunda mitad del año fiscal con el aumento tanto de la base de miembros Prime<sup>(\*)</sup> como de la madurez de estos.

# 3.

## Apéndice

1. Puntos destacados de los resultados
2. El modelo de Prime sigue impulsando un crecimiento muy sólido
3. Apéndice

# a. Apéndice: Aspectos destacados de la inversión de eDO

## 3. Apéndice

a) Aspectos destacados de la inversión de eDO

b) Apertura de Margen sobre Ingresos por segmento y categoría

a. eDO tiene uno de los crecimientos de suscriptores más rápido entre las empresas de suscripción en todas las industrias



> TCAC de miembros de pago en los primeros 6 años de operaciones

**COSTCO**  
WHOLESALE

**10%** TCAC  
(1-7 años)

**NETFLIX**

**52%** TCAC  
(1-7 años)

**Spotify**

**106%** TCAC  
(1-7 años)

Fuente: datos de la compañía y sitios web corporativos de Costco, Netflix y Spotify.

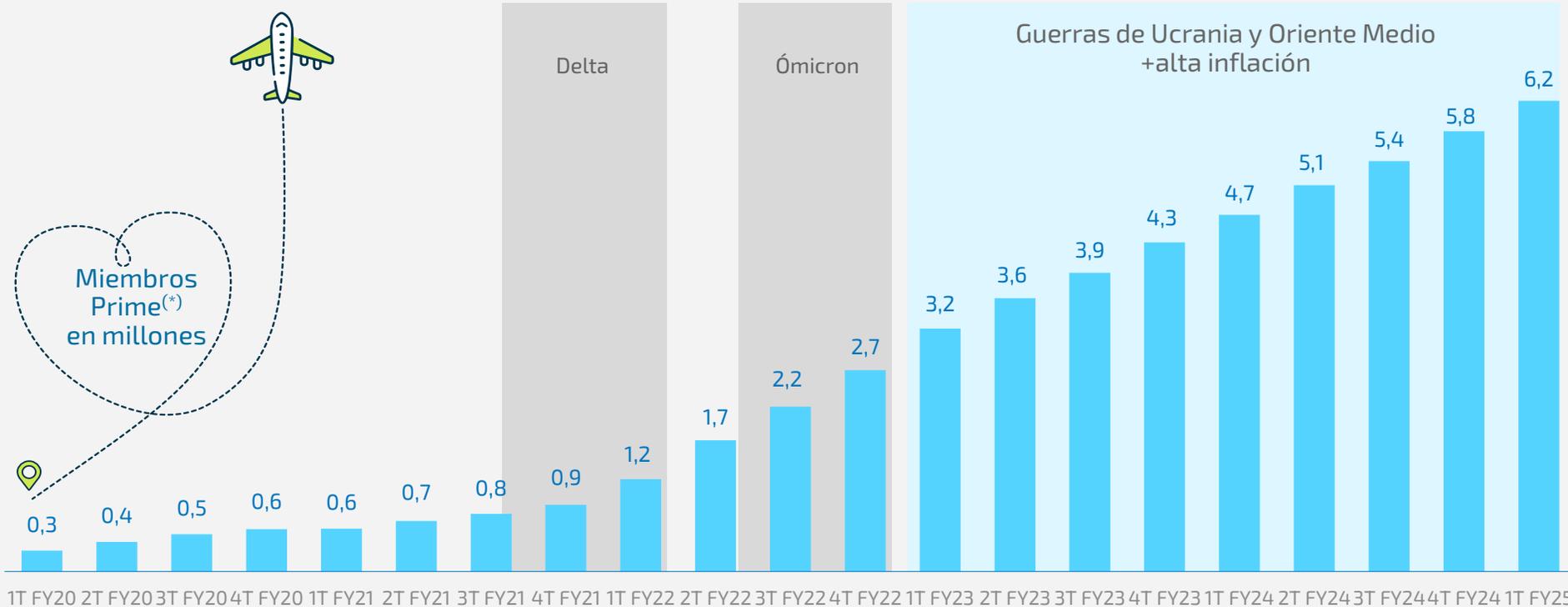
(\*) Definiciones de Medidas Alternativas de Rendimiento pág. 25-27.

# a. eDO ha demostrado su capacidad de captación de nuevos clientes

“

Más de 3 millones de nuevos miembros en los últimos 2 años.

> Incremento de los miembros Prime(\*)



Porcentaje de nuevos clientes(\*\*) entre miembros Prime(\*)

**71%**

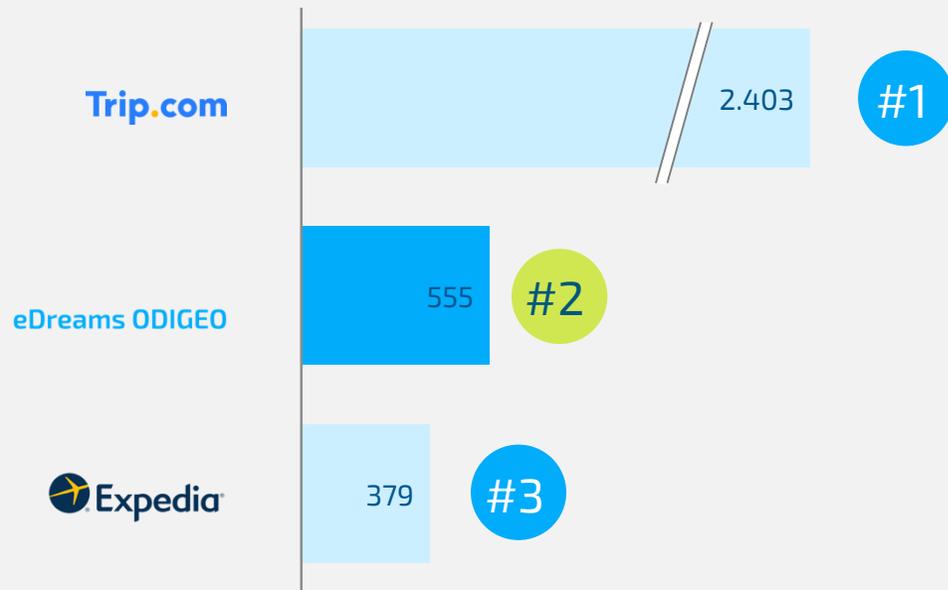
Fuente: datos de la compañía.

(\*) Definiciones de Medidas Alternativas de Rendimiento pág. 25-27.

(\*\*) Nuevos clientes que no han realizado una reserva con eDreams en los últimos 36 meses.

## N.º 2 MUNDIAL EN VUELOS

> Ingresos de vuelos a nivel mundial (año natural 2023, en millones de euros)



> Mercado de gran volumen y uno de los mayores verticales de comercio electrónico



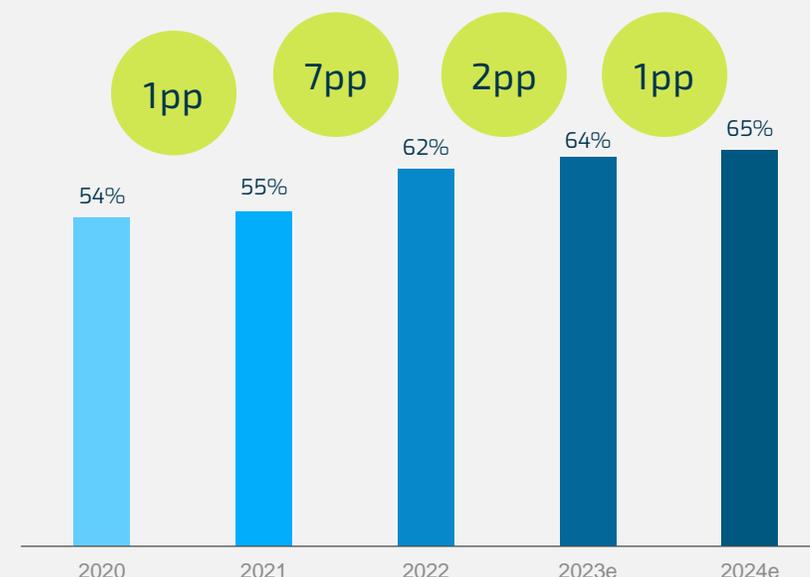
## PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO ATRACTIVAS TRAS LA PANDEMIA

> Tamaño del mercado europeo de viajes de placer (en miles de millones de euros)



## eDO ESTÁ POSICIONADO EN LOS SEGMENTOS CORRECTOS (VIAJES ONLINE Y DE OCIO)

> Penetración online del Mercado europeo de viajes de placer (% sobre el total de Reservas Brutas<sup>(\*)</sup>)



Fuente: Statista. Worldwide; IBISWorld; 2013 a 2022.

Fuente: Phocuswright. Phocal Point.

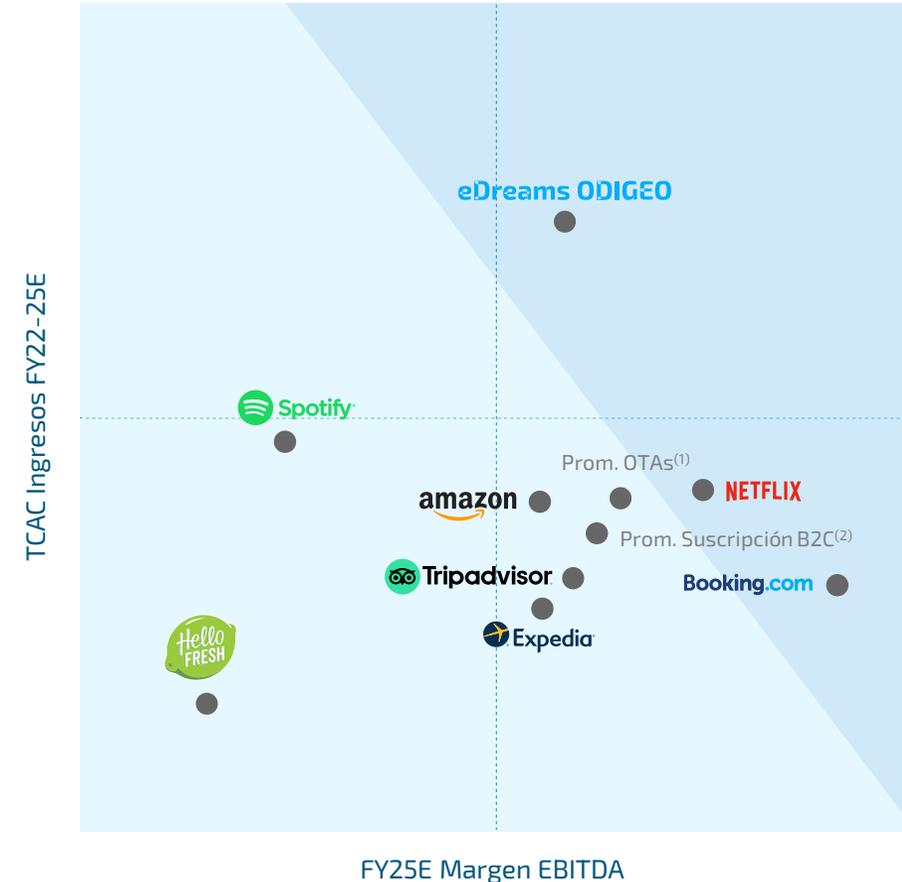
Fuente: Phocuswright. Phocal Point..

(\*) Definiciones de Medidas Alternativas de Rendimiento pág. 25-27.

## a. eDO es una empresa única en términos de rentabilidad y crecimiento

> Regla del 40 - Clasificación de las principales empresas de suscripción y OTAs

|                                      |     | Cumplen la regla del 40 |
|--------------------------------------|-----|-------------------------|
| eDO                                  | 46% | ✓                       |
| Bookings Holdings                    | 45% | ✓                       |
| Netflix                              | 42% | ✓                       |
| Amazon                               | 34% | X                       |
| Tripadvisor                          | 33% | X                       |
| Expedia                              | 31% | X                       |
| Spotify                              | 24% | X                       |
| Hello Fresh                          | 11% | X                       |
| Avg. OTAs <sup>(1)</sup>             | 38% | X                       |
| Avg. B2C Subscription <sup>(2)</sup> | 36% | X                       |



(1) Compañías incluidas: Bookings Holdings, Trip.com, Despegar, Expedia, lastminute.com y On The Beach.

(2) Compañías incluidas: Amazon, Netflix, Spotify, Bumble, Duolingo, Hello Fresh, Peloton, Dropbox y Wix.

Fuente: consenso de estimaciones para competidores (Bloomberg) y datos de la compañía y objetivos FY25 para eDO (métricas Cash).

## a. eDreams ODIGEO, Líder reconocido en IA en Europa: siempre un paso por delante

eDreams ODIGEO

Contamos con un historial demostrado de liderazgo en el uso de IA en el sector de los viajes desde 2014...

... algo ampliamente reconocido dentro de la industria



“

Estamos encantados de que eDreams ODIGEO innove con nuestras herramientas de IA generativa. eDreams ODIGEO es un referente mundial en comercio electrónico, más allá de los viajes, y sabe cómo mejorar la experiencia de sus clientes con la tecnología. Google Cloud

# Objetivos de eD0 FY25



Miembros Prime<sup>(\*)</sup>

>7,25M

EBITDA Cash<sup>(\*)</sup>

>180M€

“

eD0 tiene un inmenso potencial: resultados superiores para accionistas y clientes mientras continúa transformando y revolucionando la industria.



b.

Apéndice: Apertura de  
Margen sobre  
Ingresos por  
segmento y categoría

3. Apéndice

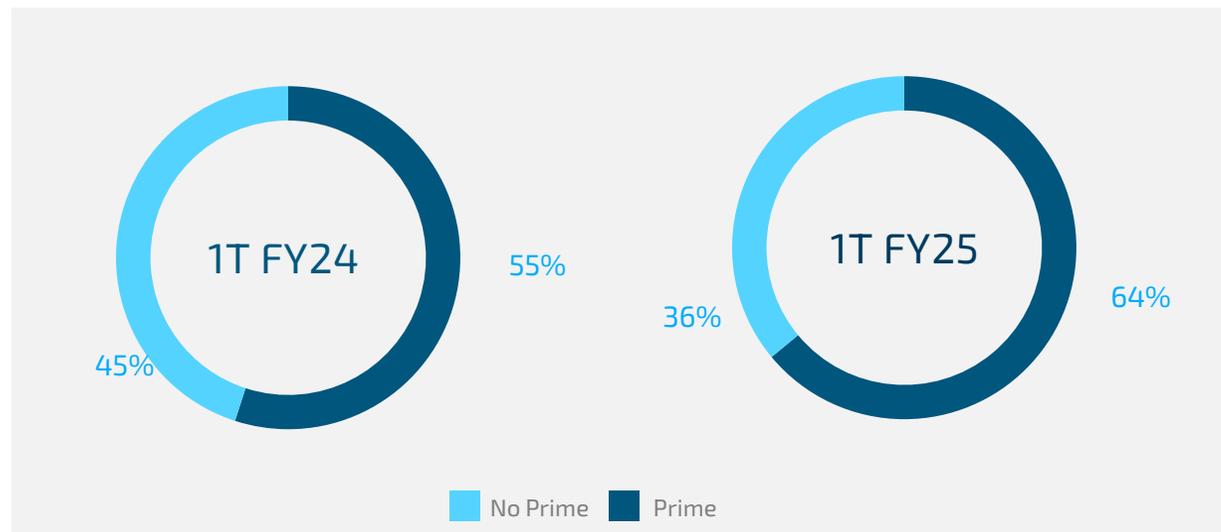
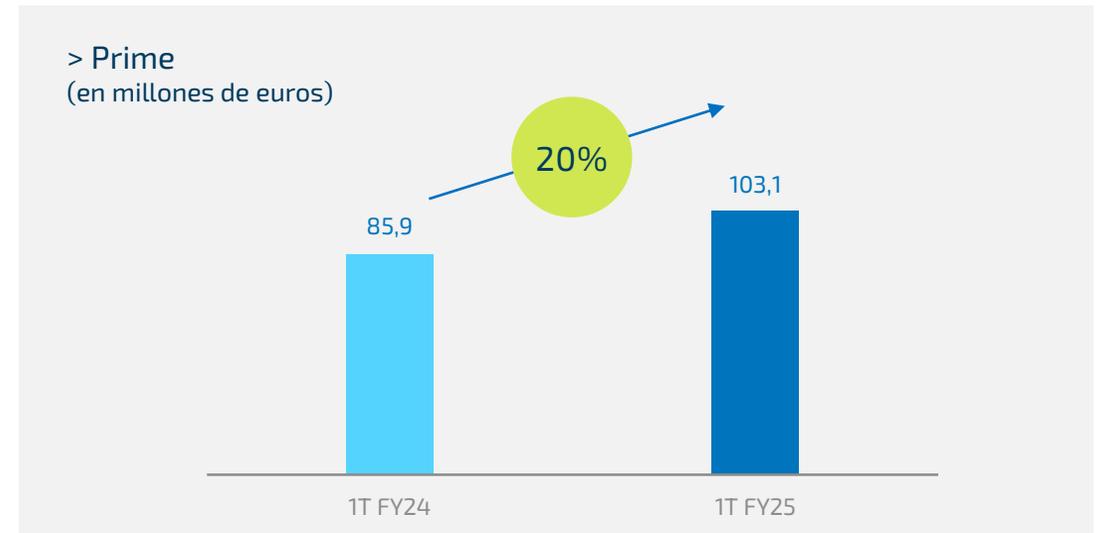
a) Aspectos destacados de la inversión de eDO

b) Apertura de Margen sobre Ingresos por segmento y categoría

## b. El fuerte crecimiento de Prime compensa la caída ya anticipada del negocio No Prime

> Margen sobre Ingresos<sup>(\*)</sup> (excl. Partidas de Ingresos Ajustados)<sup>(\*\*)</sup>

| (en millones de euros) | 1T FY25      | Var. FY25 vs FY24 | 1T FY24      |
|------------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Prime                  | 103,1        | 20%               | 85,9         |
| No Prime               | 56,9         | (20)%             | 71,6         |
| <b>Total</b>           | <b>160,0</b> | <b>2%</b>         | <b>157,5</b> |



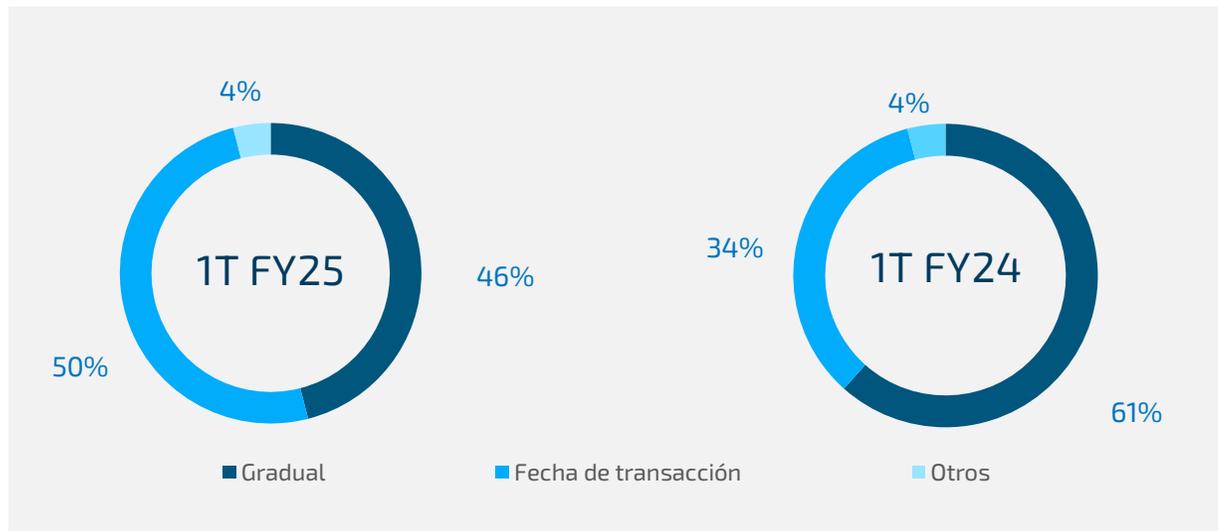
(\*) Definiciones de Medidas Alternativas de Rendimiento pág. 25-27.

(\*\*) Excluye en el 1T FY24 7,9 millones de euros de ingresos Prime como consecuencia de un cambio de estimación (ver nota 6 y sección 5. Medidas alternativas de rendimiento de los estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados).

## b. El ingreso gradual aumentó como resultado del éxito del programa de suscripción

> Margen sobre Ingresos<sup>(\*)</sup> (excl. Partidas de Ingresos Ajustados)<sup>(\*\*)</sup>

| (en millones de euros) | 1T FY25      | Var. FY25 vs FY24 | 1T FY24      |
|------------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Gradual                | 98,4         | 35%               | 72,8         |
| Fecha de transacción   | 54,5         | (30)%             | 78,3         |
| Otros                  | 7,1          | 10%               | 6,4          |
| <b>Total</b>           | <b>160,0</b> | <b>2%</b>         | <b>157,5</b> |



(\*) Definiciones de Medidas Alternativas de Rendimiento pág. 25-27.

(\*\*) Excluye en el 1T FY24 7,9 millones de euros de ingresos Prime como consecuencia de un cambio de estimación (ver nota 6 y sección 5. Medidas alternativas de rendimiento de los estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados).

No conciliable con los estados financieros

1. **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. También incluye las transacciones realizadas bajo acuerdos de marca blanca y aquellas en las que actuamos como intermediarios "puros", en las que se transfiere la reserva al proveedor de viajes a través de un click through del cliente en nuestro sitio web. Las Reservas brutas proporcionan al lector una visión sobre el valor económico de los servicios que el Grupo media.

Conciliable con los estados financieros

2. **Beneficio marginal** significa "Margen sobre ingresos" menos "Costes variables". Es la medida de beneficio que utiliza la Dirección para analizar los resultados por segmentos. Beneficio marginal excluye las Partidas de Ingresos Ajustados para propósitos de APMs.
3. **Beneficio Marginal por Reserva (No Prime)** significa Beneficio Marginal del segmento No Prime dividido por el número de Reservas No Prime. Ver definiciones de "Beneficio marginal" y "Reservas No Prime".
4. **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 de forma gradual. 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. El Beneficio marginal Cash de Prime corresponde al Beneficio marginal del segmento Prime.
5. **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.
6. **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.

7. **Deuda financiera bruta o "Deuda Bruta"** significa el pasivo financiero total, incluyendo el coste de la financiación capitalizado (independientemente de si este coste se encuentra clasificado dentro del pasivo o del activo), más los intereses devengados y pendientes de pago y las pólizas de crédito y descubiertos bancarios. Incluye tanto el pasivo financiero no corriente como el corriente, así como los costes de financiación capitalizados de la deuda que puedan clasificarse como activo financiero no corriente. Esta medida ofrece al lector una visión global de la deuda financiera sin considerar las condiciones de pago.
8. **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.
9. **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.
10. **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.
11. **EBITDA ajustado** significa el resultado de explotación antes de amortización, deterioro y resultado de las ventas de activos no corrientes, así como partidas ajustadas correspondientes a ciertas compensaciones basadas en acciones, gastos de reestructuración y otras partidas de ingresos y gastos que la dirección considera que no reflejan las operaciones en curso. El EBITDA ajustado proporciona al lector una mejor visión sobre el EBITDA en curso generado por el Grupo.
12. **EBITDA ajustado por reserva (No Prime)** significa EBITDA ajustado del segmento No Prime dividido por el número de reservas No Prime. Ver definiciones de "EBITDA ajustado" y "Reservas No Prime".
13. **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 de forma gradual. El EBITDA Cash proporciona al lector una visión de la suma del EBITDA en curso y las comisiones Prime completas generadas en el período. Las principales fuentes de financiamiento del Grupo (los Bonos 2027 y la SSRCF) consideran el EBITDA Cash como la principal medida de resultados y la fuente para cumplir con nuestras obligaciones financieras. Adicionalmente, bajo la SSRCF, el Grupo está sujeto al Covenant Financiero de Apalancamiento Bruto, que es un Covenant Financiero basado en la Deuda Financiera Bruta dividida por el EBITDA Cash, ajustado adicionalmente por ciertas correcciones. El EBITDA Cash de Prime corresponde al EBITDA Cash del segmento Prime.

14. **Flujo de efectivo (libre) ex capital circulante de No Prime** significa EBITDA Cash, ajustado por flujos de efectivo de las actividades de inversión, pagos de impuestos y pagos de intereses (pagos de intereses normalizados, excluidos los extraordinarios vinculados a la refinanciación). El Grupo cree que esta medida es útil ya que proporciona una visión general simplificada del efectivo generado por el Grupo a partir de las actividades necesarias para realizar negocios y principalmente antes de la emisión y los reembolsos de capital / deuda. Esta medida no incluye variaciones del capital circulante distintos de la variación del pasivo diferido Prime ya que la Dirección cree que puede reflejar efectivo que es temporal y no necesariamente asociado con las operaciones principales.
15. **Gastos de capital ("CAPEX")** 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. Proporciona una medida del impacto en caja de las inversiones en activos no corrientes vinculadas a las operaciones continuadas del Grupo.
16. **Margen del Beneficio Marginal Cash** significa Beneficio Marginal Cash dividido por el Margen sobre Ingresos Cash. Ver definiciones de "Beneficio Marginal Cash" y "Margen sobre Ingresos Cash". El Margen del Beneficio Marginal Cash se muestra tanto para los segmentos Prime como para los No Prime.
17. **Margen EBITDA ajustado** significa EBITDA ajustado dividido por margen sobre ingresos.
18. **Margen EBITDA Cash** significa el EBITDA Cash dividido por el margen sobre ingresos Cash. El Margen EBITDA Cash se muestra tanto para los segmentos Prime como para los No Prime.
19. **Margen sobre ingresos** significa nuestros ingresos según las NIIF menos el coste de las ventas. La Dirección utiliza el Margen sobre ingresos para proporcionar una medida de los ingresos después de reflejar la deducción de las cantidades que pagamos a nuestros proveedores, en relación con los criterios de reconocimiento de ingresos utilizados para los productos vendidos según el modelo principal (base de valor bruto). En consecuencia, el Margen sobre ingresos proporciona una medida de ingresos comparable para los productos, tanto si se venden bajo el modelo de agente o el de principal. El Grupo actuó bajo el modelo de principal en lo que respecta a la oferta de alojamiento hotelero hasta septiembre de 2022. A partir de esa fecha, el Grupo sólo ofrece servicios de intermediación hotelera, por lo que no se registra ningún coste de suministro y los ingresos y el Margen sobre ingresos son iguales. El Margen sobre ingresos de Prime corresponde al Margen sobre ingresos del segmento Prime. El margen sobre ingresos se divide en las siguientes categorías:
- **Gradual** - representa un ingreso que se reconoce gradualmente a lo largo del periodo de prestación del servicio y se relaciona principalmente a las tarifas de suscripción, el servicio de Cancelación por cualquier motivo y Flexiticket, e incentivos de aerolíneas.
  - **Fecha de transacción** - representa los ingresos que se reconocen en la fecha de reserva y se relacionan principalmente a las honorarios por servicio, servicios auxiliares, seguros de viajes, incentivos (distintos a los incentivos de aerolíneas) y otras tarifas.
  - **Otros** - es una categoría residual y se relaciona principalmente con los ingresos por publicidad y metabuscador, reembolsos de tasas y otros servicios.
20. **Margen sobre ingresos por Reserva (No Prime)** significa el margen sobre ingresos del segmento No Prime dividido por el número de Reservas No Prime. Ver definiciones de "margen sobre ingresos" y "Reservas No Prime".
21. **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 de forma gradual. 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. El Margen sobre ingresos Cash de Prime corresponde al Margen sobre ingresos del segmento Prime.

22. **Partidas ajustadas** se refiere a las compensaciones basadas en acciones, los gastos de reestructuración y otras partidas de ingresos y gastos, así como partidas de ingresos excepcionales que la Dirección considera que no reflejan las operaciones en curso del Grupo. Corresponde a la suma de los gastos de personal ajustados, los (gastos) / ingresos de explotación ajustados y Partidas de Ingresos Ajustados.
- **Gastos de personal ajustados** se refiere a partidas ajustadas que forman parte del epígrafe de gastos de personal.
  - **(Gastos) / ingresos de explotación ajustados** se refiere a partidas ajustadas que forman parte del epígrafe de otros gastos de explotación.
  - **Partidas de Ingresos Ajustados** se refiere a las partidas ajustadas que forman parte del epígrafe de ingresos.
23. **Posición de liquidez** corresponde a la suma de efectivo y equivalentes al efectivo, y el efectivo disponible bajo la SSRCF. Esta medida proporciona al lector una visión del efectivo que está disponible para el Grupo.
24. **Prime ARPU** significa el Margen sobre ingresos Cash generado por los usuarios Prime en los últimos doce meses. Se calcula considerando todos los elementos del margen sobre ingresos en Cash vinculados a las reservas realizadas por los miembros Prime (por ejemplo, las cuotas Prime recaudadas, los incentivos GDS, las comisiones, los servicios auxiliares, etc.) dividido por el número promedio de miembros Prime durante el mismo período. La Dirección considera que esta es una medida relevante para seguir el desempeño de Prime. Como Prime es un programa anual, esta medida se calcula sobre la base de los últimos doce meses.
25. **Ratio de apalancamiento bruto** significa el importe total de la deuda financiera bruta pendiente sobre una base consolidada dividido por el "EBITDA Cash". Esta medida ofrece al lector una visión de la capacidad del Grupo para generar recursos suficientes para pagar la deuda financiera bruta. La Dirección considera que el Ratio de apalancamiento bruto calculado en base al EBITDA Cash proporciona una visión más precisa de la capacidad de generar recursos para pagar su deuda. Las principales fuentes de financiamiento del Grupo (los Bonos 2027 y la SSRCF) consideran el EBITDA Cash como la principal medida de resultados y la fuente para cumplir con nuestras obligaciones financieras. Adicionalmente, bajo la SSRCF, el Grupo está sujeto al Covenant Financiero de Apalancamiento Bruto Ajustado, que es un Covenant Financiero basado en la Deuda Financiera Bruta dividida por el EBITDA Cash, ajustado adicionalmente por ciertas correcciones.
26. **Ratio de apalancamiento neto** significa el importe total de la deuda financiera neta pendiente sobre una base consolidada dividida entre el "EBITDA Cash". Esta medida ofrece al lector una visión de la capacidad del Grupo para generar recursos suficientes para pagar la deuda financiera neta, considerando también el efectivo disponible en el Grupo. La Dirección considera que el Ratio de apalancamiento neto calculado en base al EBITDA Cash proporciona una visión más precisa de la capacidad de generar recursos para pagar su deuda. Las principales fuentes de financiamiento del Grupo (los Bonos 2027 y la SSRCF) consideran el EBITDA Cash como la principal medida de resultados y la fuente para cumplir con nuestras obligaciones financieras.
27. **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.
- Otras definiciones
28. **Cuota de Reservas de vuelos realizadas con el móvil (Reservas vía 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.
29. **Los 6 mercados principales** se refiere a nuestras operaciones en Francia, España, Italia, Alemania, Reino Unido y los Países Nórdicos.
30. **Miembros Prime** significa el número total de clientes que se benefician de una suscripción Prime de pago en un período determinado.
31. **Prime / No Prime.** El Grupo presenta ciertas medidas de pérdidas y ganancias divididas en Prime y No Prime. En este contexto, Prime significa la medida de pérdidas y ganancias generada por los usuarios de Prime. No Prime significa la medida de pérdidas y ganancias generada por los usuarios que no son Prime. Por ejemplo, en el caso de Prime Margen sobre Ingresos Cash, incluye elementos como, entre otros, cuotas Prime recaudadas, incentivos GDS, comisiones, servicios auxiliares, etc. consumidos por clientes Prime. Dado que Prime es un programa anual, las medidas de pérdidas y ganancias Prime / No Prime se presentan sobre la base de los últimos doce meses. Prime /No Prime son los segmentos dentro de la nueva estructura de segmentos.
32. **Reservas** se refiere a la cantidad de transacciones bajo el modelo de agente y el modelo de principal, así como las transacciones realizadas bajo acuerdos de marca blanca. Una reserva puede abarcar uno o más productos y uno o más pasajeros. El Grupo actuó bajo el modelo de principal en lo que respecta a la oferta de alojamiento hotelero hasta septiembre de 2022. A partir de esa fecha, el Grupo solo ofrece servicios de intermediación hotelera, por lo que no se registra ningún coste de ventas y los ingresos y el Margen sobre ingresos son iguales.
33. **Reservas No Prime** dado que el enfoque del Grupo está cambiando hacia una estrategia orientada a la suscripción y enfocada en lograr los objetivos de los miembros Prime, las Reservas No Prime sólo están relacionadas con las Reservas realizadas por miembros No Prime.