

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS **1T FY27**

1 de abril a 30 de junio de 2026

1 de septiembre de 2026



eDreams ODIGEO

Esta presentación ha sido preparada por eDreams ODIGEO, S.A. (la "Sociedad" y, junto con sus filiales, el "Grupo") únicamente con fines informativos y de contextualización, y no ha sido verificada de forma independiente por ningún tercero.

Esta presentación contiene información extraída de los estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados y las notas correspondientes al periodo de tres meses finalizado el 30 de junio de 2026 del Grupo (los "estados financieros intermedios") y debe leerse como una introducción a los mismos. Además, contiene información clave presentada de forma concisa sobre el Grupo y su situación financiera. La información contenida en esta presentación está matizada en su totalidad por la información adicional contenida en los estados financieros intermedios. Las copias de los estados financieros intermedios están disponibles en:

<https://investors.edreamsodigeo.com/Spanish/informacion-financiera/informe-anual-integrado/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. Estas declaraciones prospectivas pueden identificarse por el uso de terminología prospectiva, incluidos los términos "pretende", "anticipa", "cree", "continúa", "podría", "estima", "espera", "prevé", "estimación", "puede", "planea", "debería" o "hará" o, en cada caso, sus variantes negativas u otras variaciones o terminología comparable, e incluyen todos los asuntos que no son hechos históricos.

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.

Las previsiones financieras aquí presentadas se basan en el plan de negocio del Grupo, que refleja, entre otras cosas, las previsiones de los indicadores económicos, las condiciones económicas, de mercado y normativas previstas, y las prioridades estratégicas del Grupo para los próximos años. El desarrollo de estas previsiones es el resultado de un proceso de simulación prospectiva de las condiciones económicas, financieras y de activos propietarios del Grupo. Si bien el Grupo considera que estas previsiones se han elaborado sobre una base razonable, reflejando las mejores estimaciones y juicios disponibles en ese momento, las previsiones no son hechos y no deben considerarse necesariamente indicativas de resultados futuros.

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 la Sociedad 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"), incluyendo, entre otros, "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 y 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 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 del Grupo, publicada el 1 de septiembre de 2026. Los documentos están disponibles en la página web de la Sociedad (<https://www.edreamsodigeo.com>).

1

Puntos destacados

2. Resultados de eDO de 1T FY27
3. Conclusiones finales
4. Apéndice

Cifras sujetas a redondeo: las sumas pueden diferir ligeramente debido al efecto del redondeo.

El 1T FY27 confirma que nuestra estrategia va por buen camino, Prime sigue creciendo y la rentabilidad supera las estimaciones del consenso de analistas

Los resultados confirman que nuestra hoja de ruta estratégica va según lo previsto y por encima de las estimaciones del consenso de analistas

- **Miembros Prime¹**: Alcanzaron los 8,1 millones, un incremento interanual del 8% y 173 mil altas netas² en 1T FY27 (trimestre terminado el 30 de junio de 2026), lo que demuestra un sólido crecimiento de suscriptores.
- **Prime sigue siendo el principal motor de crecimiento**, generando actualmente el **77%** del Margen sobre Ingresos Cash¹ U12M (últimos 12 meses) y el **90%** del Beneficio Marginal Cash¹ U12M.
- **Rentabilidad**: el **EBITDA Cash¹** se situó en 23,0 millones de euros y el **EBITDA Ajustado¹** en 28,9 millones de euros, situándonos en línea con la fase de inversión prevista para nuevos productos y mercados, y superando las estimaciones del consenso de analistas.
- **Flujo de caja**: Sólida posición de caja, con una reducción muy significativa en la salida de **caja y equivalentes (neto de descubiertos bancarios)** respecto al año anterior, cerrando con un saldo de efectivo y equivalentes de 73,0 millones de euros (frente a los 51,3 millones de euros en el 1T FY26), impulsado principalmente por la ausencia de los costes de refinanciación incurridos en el mismo periodo del año anterior.

Ejecución sólida y continuada de nuestra hoja de ruta estratégica a largo plazo

- **Cambio estratégico de gran convicción**: Ejecutado desde una posición de solidez, la transición a la suscripción anual con pagos mensuales impulsa un mayor valor de cliente a largo plazo (LTV) y permite un mayor crecimiento en nuevos mercados y productos.
- **Crecimiento acelerado y diversificación**: El modelo de negocio se sigue reforzando mediante la expansión a nuevos mercados y el escalado de productos de alto crecimiento. Entre FY28 y FY30, se prevén niveles récord de altas netas² en Prime, alcanzando entre 1,5 y 2 millones al año.
- **Un "equipo que cumple"**: Esta hoja de ruta se está ejecutando con la misma disciplina que permitió cumplir los objetivos de los dos planes a largo plazo anteriores.

Recompra de acciones y remuneración a los accionistas

- El compromiso con la devolución de capital a los accionistas se mantiene firme. Para los próximos 12 meses, la junta de accionistas ha autorizado la amortización de hasta **9 millones de acciones** adicionales (un **7,9%** de las acciones en circulación), que se suman al **12,6%** ya amortizado hasta la fecha. En el marco del programa actual de recompra, quedan comprometidos **62,0 millones de euros** para su ejecución hasta septiembre de 2027. Considerando la capitalización bursátil a 30 de junio, ese importe pendiente por sí solo representa un 11% adicional de la compañía. De este modo, se da continuidad al ritmo constante y disciplinado de retribución al accionista que se viene manteniendo desde el FY25.

Perspectivas

- **Objetivos para FY27**: En camino de alcanzar los 8,5 millones de **Miembros Prime¹** (600 mil altas netas²). Se prevé alcanzar un **EBITDA Ajustado¹** antes de inversiones³ de 167,0 millones de euros y un **EBITDA Cash¹** de 115,0 millones de euros tras las inversiones.
- **Punto de inflexión**: Se prevé el retorno a un crecimiento positivo interanual de **EBITDA Cash¹** a partir del 4T FY27 (trimestre finalizado el 31 de marzo de 2027).
- **Objetivos para FY30**: Posicionamiento idóneo para casi **duplicar la base de suscriptores de FY25** hasta alcanzar los 13 millones de miembros Prime¹, y **generar más de 270,0 millones de euros de EBITDA Cash¹**, lo que representa una **TCAC del +33% a partir del FY27**.

¹ Definiciones de Medidas Alternativas de Rendimiento pág. 14-17.

² Altas Netas: Altas - Bajas.

³ EBITDA Ajustado de FY27 excluyendo las inversiones destinadas al crecimiento de Prime en las áreas de expansión internacional, trenes, nuevos canales de captación de clientes e IA.

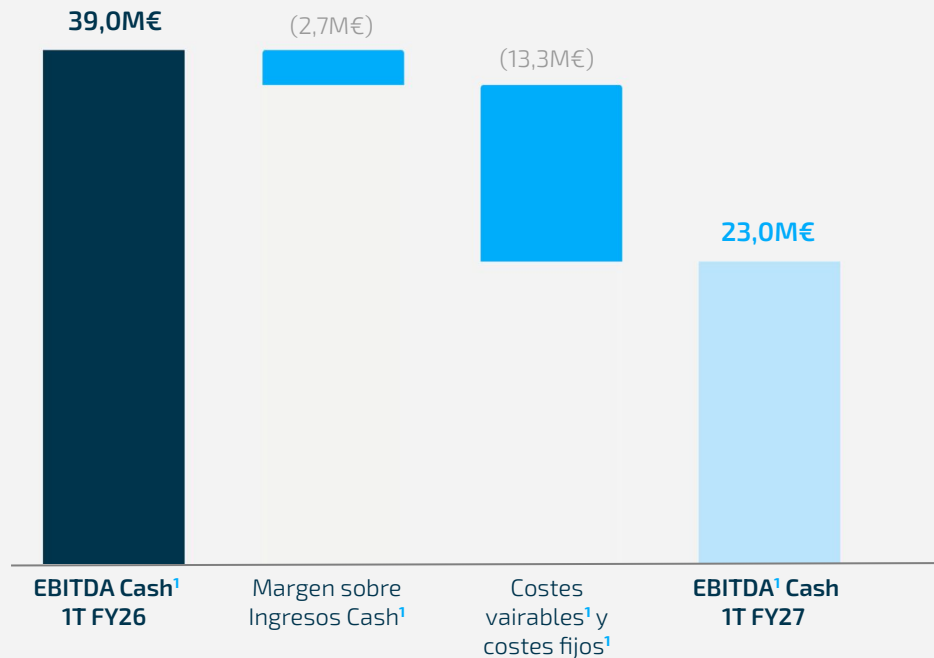
2

Resultados de eDO de 1T FY27

- 3. Conclusiones finales
- 4. Apéndice

Cifras sujetas a redondeo: las sumas pueden diferir ligeramente debido al efecto del redondeo.

La variación en el EBITDA Cash se debe a la inversión planificada, con un LTV/CAC a 24 meses de 2,0x–3,0x



13,3 millones de euros de la variación total de 16,0 millones de euros corresponden a la atractiva inversión que decidimos realizar en gasto de adquisición en nuevas geografías y productos.

Esa inversión cuenta con un atractivo retorno con un LTV/CAC a 24 meses de 2,0x–3,0x, y con miembros de Año 2+ operando con un margen de Beneficio Marginal Cash¹ superior al 50 %. El gasto de hoy impulsa de forma mecánica el margen de los siguientes 12 a 24 meses.

El **Margen sobre Ingresos Cash¹** disminuye en 2,7 millones de euros a causa del cambio deliberado en nuestro mix por el crecimiento de los ingresos recurrentes de Prime, lo cual fue parcialmente compensado por el negocio Non-Prime, al que estamos quitando prioridad intencionadamente, y por el acceso intermitente al contenido aéreo en términos interanuales.

Esto se ajusta al plan que presentamos en noviembre, y esperamos un **cambio de tendencia hacia un crecimiento positivo del EBITDA Cash¹ a partir del 4T FY27.**

Prime es el negocio: 77% de Margen sobre Ingresos Cash¹ y 90% de Beneficio Marginal¹ en los últimos 12 meses

Cuenta de resultados con variación de ingresos diferidos Prime

(En millones de euros)	1T FY27	Var. FY27 vs FY26	1T FY26
Margen sobre ingresos¹	165,5	(4%)	172,6
Variación de ingresos diferidos Prime ¹	(5,8)	(43%)	(10,2)
Margen sobre Ingresos Cash¹	159,7	(2%)	162,4
Costes Variables ¹	(110,4)	13%	(97,3)
Beneficio Marginal Cash¹	49,3	(24%)	65,1
Costes Fijos ¹	(26,3)	1%	(26,1)
EBITDA Cash¹	23,0	(41%)	39,0
Variación de ingresos diferidos Prime ¹	5,8	(43%)	10,2
EBITDA ajustado¹	28,9	(41%)	49,3
Partidas ajustadas ¹	(4,5)	(14%)	(5,2)
EBITDA¹	24,4	(45%)	44,1

¹ Definiciones de Medidas Alternativas de Rendimiento pág. 14-17.

² Altas Netas: Altas - Bajas.

Lo más destacado de 1T FY27

Prime: 8,1 millones de Miembros Prime¹ en 1T FY27, un incremento del 8% frente a 1T FY26, 173 mil altas netas². Prime genera actualmente el 77% del **Margen sobre Ingresos Cash¹ U12M** y el 90% del total de **Beneficio Marginal Cash¹ U12M**.

Crecimiento de los ingresos de Prime: El **Margen sobre Ingresos¹ de Prime** creció un 1%, impulsado por un crecimiento del 5% del Margen sobre Ingresos Gradual¹ de Prime, compensado en parte por las inversiones para la expansión hacia nuevos mercados y productos.

Propuesta de valor intacta: La captación y retención de miembros compensan el impacto en el acceso al contenido aéreo. El Margen sobre Ingresos Cash¹ global disminuyó un 2 % en el 1T FY27 frente a 1T FY26; el resto responde a un efecto temporal en los cobros.

Rentabilidad por encima del consenso: EBITDA Cash¹ de 23,0 millones de euros y EBITDA Ajustado¹ de 28,9 millones de euros, ambos superiores al consenso de analistas y en línea con la fase de inversión prevista. Retorno a un crecimiento interanual positivo a partir del 4T FY27 (trimestre finalizado el 31 de marzo de 2027).

Los **Costes Variables¹** aumentaron un **13% interanual:** Inversión planificada en captación asociada a nuevos productos y mercados, concentrada en el periodo de mayor estacionalidad de reservas.

Los **Costes Fijos¹** incrementaron un **1% interanual:** Base de costes prácticamente estable mientras se refuerza el equipo tecnológico.

Ingresos diferidos generados por Prime¹ (5,8) millones de euros: frente a (10,2) millones de euros en 1T FY26.

Cuenta de resultados

(En millones de euros)	1T FY27	Var. FY27 vs FY26	1T FY26
Margen sobre ingresos¹	165,5	(4%)	172,6
Costes variables ¹	(110,4)	13%	(97,3)
Costes fijos ¹	(26,3)	1%	(26,1)
EBITDA ajustado¹	28,9	(41%)	49,3
Partidas ajustadas ¹	(4,5)	(14%)	(5,2)
EBITDA¹	24,4	(45%)	44,1
D&A incl. deterioro	(13,8)	16%	(11,9)
EBIT	10,6	(67%)	32,2
Resultado financiero	(5,8)	(56%)	(13,1)
Impuesto sobre las ganancias	(4,5)	(17%)	(5,5)
Resultado neto	0,2	N.A.	13,6
Resultado neto ajustado^{1,2}	4,7	(80%)	23,6

Fuente: Estados financieros intermedios resumidos consolidados y notas no auditados.

¹ Definiciones de Medidas Alternativas de Rendimiento pág. 14-17.

² Véase la conciliación del Resultado Neto Ajustado en la nota 1.6. de 5. Medidas alternativas de rendimiento.

Lo más destacado de 1T FY27

1. **Margen sobre ingresos¹** se situó en 165,5 millones de euros frente a 172,6 millones de euros, una disminución de un 4% interanual, debida principalmente al cambio estratégico deliberado: el Margen sobre ingresos¹ de No Prime se redujo un 19% frente al 1T FY26, compensado parcialmente por el incremento del 1% en el Margen sobre ingresos¹ de Prime. Este crecimiento está impulsado por un aumento del 5% del Margen sobre Ingresos Gradual¹ de Prime y se ve compensado en parte por el movimiento estratégico anunciado en el ejercicio fiscal 2026 para fortalecer el modelo de negocio, ampliando nuestra presencia geográfica y escalando hacia segmentos de productos de alto crecimiento como el ferroviario.
2. Los **Costes variables¹** aumentaron un 13%, reflejando principalmente los costes de captación derivados de la expansión hacia nuevos productos y mercados.
3. Los **Costes fijos¹** incrementaron en 0,2 millones de euros, impulsados principalmente por mayores gastos de personal y compensados parcialmente por una reducción en los honorarios de profesionales externos.
4. Las **Partidas ajustadas¹** que afectan al EBITDA¹ se redujeron en 0,7 millones de euros asociados a los incentivos a largo plazo en el 1T FY27, junto con una reducción de los gastos operativos ajustados, tal y como se muestra en la Nota 1.5 de la sección 5. Medidas Alternativas de Rendimiento.
5. **D&A incl. deterioro** se incrementó en 1,9 millones de euros, debido principalmente a la amortización de los nuevos elementos capitalizados, lo cual se vio parcialmente compensado por un mayor volumen de activos totalmente amortizados.
6. El **resultado financiero** negativo disminuyó en 7,3 millones de euros, debido principalmente a los costes de refinanciación incurridos en el 1T FY26 por la amortización anticipada de los Bonos 2027 (que incluyen 5,2 millones de euros en gastos de amortización anticipada y 3,0 millones de euros en amortización anticipada por los de costes de financiación capitalizados restantes), combinado con mejores condiciones de interés en los Bonos 2030 y compensado parcialmente por menores ganancias por diferencias de cambio en el 1T FY27.
7. El gasto por **impuesto sobre las ganancias** disminuyó en 1,0 millón de euros, pasando de un gasto de 5,5 millones de euros en el 1T FY26 a un gasto de 4,5 millones de euros en el 1T FY27, debido a: (a) un menor beneficio imponible en España durante el ejercicio (3,2 millones de euros menos de gasto), (b) un mayor gasto por impuesto sobre la renta en EE. UU. debido a una insuficiencia de deducciones por doble imposición internacional del ejercicio en curso (2,9 millones de euros más de gasto), y (c) otras diferencias (0,7 millones de euros menos de gasto).

Estado de flujos de caja

(En millones de euros)	1T FY27	1T FY26
EBITDA ajustado¹	28,9	49,3
Partidas ajustadas ¹	(4,5)	(5,2)
Partidas no monetarias	2,4	6,7
Variación de capital circulante	2,5	(15,3)
Impuesto sobre las ganancias (pagado)/ cobrado	(4,3)	(11,6)
Flujo de caja de las operaciones	25,0	23,9
Flujo de caja de las actividades de inversión	(18,0)	(15,5)
Flujo de caja antes de la financiación	7,0	8,4
Adquisición de acciones propias	(5,3)	(10,4)
Ganancia/(pérdida) asociada a transacciones con acciones propias	-	(0,5)
Otra emisión de deuda/(reembolso)	(0,7)	(0,7)
Gastos financieros (netos)	(10,0)	(21,4)
Flujo de caja de actividades de financiación	(16,1)	(33,0)
Aumento/(disminución) neta de caja y equivalentes de caja (antes de descubiertos bancarios)	(9,1)	(24,6)
Emisión / (reembolso) de descubiertos bancarios	-	-
Aumento / (disminución) de caja y equivalentes de caja (neto de descubiertos bancarios)	(9,1)	(24,6)

Fuente: Estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados y notas. ¹ Definiciones de Medidas Alternativas de Rendimiento págs. 14-17.

Lo más destacado del 1T FY27

- El flujo de caja neto de las operaciones se incrementó en 1,1 millones de euros en 1T FY27 como resultado de:**

 - El EBITDA ajustado¹ se redujo hasta 28,9 millones de euros frente a 49,3 millones de euros en 1T FY26, alineándose con éxito la fase de inversión prevista para nuevos productos y mercados.
 - Entrada de capital circulante de 2,5 millones de euros frente a una salida de 15,3 millones de euros en 1T FY26 impulsado principalmente por el incremento en las reservas de hoteles y por una menor salida de caja por ingresos diferidos de Prime en términos interanuales.
 - El impuesto sobre las ganancias pagado se redujo en 7,2 millones de euros pasando de 11,6 millones de euros pagados en 1T FY26 a 4,3 millones de euros pagados en 1T FY27, debido a: (a) menores pagos a cuenta del impuesto sobre sociedades en España (5,4 millones de euros de menor pago), (b) un menor pago anticipado por la retención a cuenta en Italia con motivo de un recurso judicial (2,0 millones de euros de menor pago), y (c) otras diferencias (0,1 millones de euros de mayor pago).
 - Partidas no monetarias: las partidas devengadas, pero aún no pagadas se redujeron en 4,3 millones de euros debido principalmente al efecto de la evolución de las provisiones operativas y de litigios (3,8 millones de euros) y a menores gastos relacionados con pagos basados en acciones (0,4 millones de euros).
- Hemos utilizado **efectivo para inversiones** por valor de 18,0 millones de euros en el 1T FY27, un crecimiento de 2,5 millones de euros, principalmente por un aumento en el desarrollo de software que fue capitalizado.
- El **efectivo utilizado en actividades de financiación** ascendió a 16,1 millones de euros, en comparación con 33,0 millones de euros utilizados en las actividades de financiación en 1T FY26. La variación de 17,0 millones de euros en las actividades de financiación se debe principalmente al impacto de la refinanciación en el 1T FY26: el pago de los costes asociados a la amortización anticipada de los Bonos 2027, la emisión de los Bonos 2030 junto con la modificación de la línea SSRCF (11,6 millones de euros), y una menor adquisición de acciones propias en el 1T FY27 (5,1 millones de euros).

3

Conclusiones finales

4. Apéndice

Continuaremos la recompra de acciones y compromiso de remuneración a los accionistas

Compromiso de recompra de acciones

38M€

Recompra desde
octubre de 2025



100M€

(desde octubre
de 2025 hasta
septiembre de
2027)

62M€

Pendiente de invertir
hasta septiembre de
2027

A cotización de hoy, capitalización de eDO pendiente de recompra

11%

antes de finales de
septiembre de 2027



543M€

(Capitalización de
eDO a 30 de junio
de 2026)

Construir un negocio mejor: mayor crecimiento, mayor valor por miembro, menor riesgo y rentabilidad continua...



MAYOR
CRECIMIENTO

15-20%

Miembros Prime¹
TCAC FY27-FY30



MAYOR VALOR DE
VIDA DEL CLIENTE

>13%

Mayor LTV para el
modelo anual con pago
fraccionado mensual de
Prime frente al pago
anual.



MAYOR FIDELIDAD
DEL CLIENTE

>10%



Mayor NPS con el paso
de cuota de suscripción
anual a cuota anual con
pago fraccionado
mensual.



MÁS
DIVERSIFICADO

66%

del volumen de eDO
provenirá de productos
no relacionados con
vuelos y vuelos fuera de
los 5 principales
mercados europeos² en
FY30 (desde 43% en 15
FY26).



REMUNERACIÓN AL
ACCIONISTA

100M€

Compromiso de recompra
de acciones hasta
septiembre de 2027.

OBJETIVO A LARGO PLAZO	FY28-FY30	FY30	
	Récord altas netas³ de Prime 1,5-2M anual	13M Miembros Prime¹ casi el doble de FY25	>270M€ EBITDA Cash¹ +33% TCAC (FY27-FY30)

¹ Definiciones de Medidas Alternativas de Rendimiento pág. 14-17

² Los 5 principales mercados europeos son mercados incluidos en los 6 principales que históricamente ofrecen Prime e incluyen Francia, Alemania, España, Italia y Reino Unido.

³ Altas Netas: Altas - Bajas.

4

Apéndice



Glosario de definiciones

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.

Glosario de definiciones

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 2030 y la SSRFC) consideran el EBITDA Cash como la principal medida de resultados y la fuente para cumplir con nuestras obligaciones financieras. Adicionalmente, bajo la SSRFC, 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 distintas 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 solía actuar bajo el modelo de principal en lo que respecta a la oferta de alojamiento hotelero. Actualmente, 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:

- a. 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.
 - b. 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 otras tarifas.
 - c. 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".

Glosario de definiciones

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, 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. Es la suma de los elementos ajustados para calcular el EBITDA ajustado (incluyendo los gastos de personal ajustados, los (gastos) / ingresos de explotación ajustados y las partidas de ingresos ajustados) y otros elementos ajustados para determinar el Resultado neto ajustado (como los gastos por intereses de la deuda ajustados y otros resultados financieros ajustados).
 - a. Gastos de personal ajustados se refiere a partidas ajustadas que forman parte del epígrafe de gastos de personal.
 - b. (Gastos) / ingresos de explotación ajustados se refiere a partidas ajustadas que forman parte del epígrafe de otros gastos de explotación.
 - c. Partidas de ingresos ajustados se refiere a las partidas ajustadas que forman parte del epígrafe de ingresos.
 - d. Gastos por intereses de la deuda ajustados se refiere a los costes únicos derivados de las actividades de refinanciación de la deuda, como la amortización de los costes capitalizados restantes.
 - e. Otros resultados financieros ajustados se refiere a los costes únicos, como las primas por amortización anticipadas, asociada a la refinanciación de la deuda.
23. **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, conforme a la nueva línea estratégica adoptada por el Grupo en el período anterior, un programa anual con cuotas de pago mensual flexibles en ciertos casos, esta medida se calcula sobre la base de los últimos doce meses.
24. **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.
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 2030 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 2030 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. **Los 6 mercados principales** se refiere a nuestras operaciones en Francia, España, Italia, Alemania, Reino Unido y los Países Nórdicos.
29. **Miembros Prime** significa el número total de clientes que se benefician de una suscripción Prime de pago en un período determinado.
30. **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. Como Prime es un programa anual, conforme a la nueva línea estratégica adoptada por el Grupo en el periodo anterior, un programa anual con cuotas de pago mensual flexibles en ciertos casos, 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.
31. **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 solía actuar bajo el modelo de principal en lo que respecta a la oferta de alojamiento hotelero. Actualmente, 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.
32. **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.