eDreams ODIGEO (EDR)

NOTA FINAL	8,75/10	**Empresa**	8,65/10
Oportunidad actual	9,05/10	**Riesgo**	Medio-alto
Tesis 5-10 anos	Atractiva	**Veredicto**	COMPRA
Precio referencia	4,03 EUR	**Mercado**	BME

Novedades y tesis

Prime alcanza ~8,1 millones de miembros y ya concentra la gran mayoria del beneficio marginal de caja. El objetivo 2030 de 13 millones de miembros y >270 M EUR de Cash EBITDA ofrece una pista de crecimiento relevante.

Valoracion y oportunidad

La accion ha caido alrededor del 50% interanual y las recompras han reducido materialmente el capital. La asimetria es atractiva si la inversion en Prime convierte, pero el Cash EBITDA reciente ha caido con fuerza y el apalancamiento potencial sigue siendo elevado.

Conclusion The Long Thesis

8,75. Tesis de recuperacion con upside importante, pero bastante mas riesgo financiero y competitivo que una compounder de alta calidad.

Base: informe Pro Research aportado por el usuario. Nota, oportunidad y conclusion: metodologia interna The Long Thesis, horizonte 5-10 anos.