EDREAMS ODIGEO — ANÁLISIS PROFUNDO

 NOTA FINAL: 7.65/10
Empresa: 7.75/10
Oportunidad actual: 7.55/10
Riesgo: ALTO
Tesis 5–10 años: ESPECULATIVA
Veredicto: MANTENER / COMPRA SELECTIVA

report_date: 05/10/2026 reference_price: 4,49 EUR editorial_date: 08/10/2026

Tesis de inversión

Prime alcanza 8,1 millones de suscriptores (+8%) y representa 90% del beneficio marginal de caja. Si madura la base de usuarios, existe palanca operativa.

Riesgos y objeciones

Cash EBITDA trimestral -41%, beneficio neto casi nulo y riesgo de apalancamiento elevado según S&P.; Captación de usuarios costosa y acceso irregular al inventario de Ryanair.

Valoración y resultados

Guía FY27: 167 MEUR EBITDA ajustado antes de inversiones y 115 MEUR Cash EBITDA. Valor razonable externo 5,98 EUR; la aparente baratura exige descontar deuda y ejecución.

Catalizadores y seguimiento

Evolución de Cash EBITDA en Q3/Q4, retención Prime, coste de adquisición, deuda y refinanciación.

Conclusión editorial

La oportunidad requiere confirmar los riesgos fundamentales. Nota 7.65/10: no equivale a recomendación automática de compra. El umbral de compra plena de The Long Thesis se reserva para oportunidades excepcionalmente sólidas.

Fuente: ProResearch_EDRE, informe de 05/10/2026. Síntesis y notas propias; sin verificación independiente de hechos posteriores.