

A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

En cumplimiento de los deberes de información previstos en el artículo 227 del texto refundido de la Ley de Mercado de Valores aprobada por Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y normativa complementaria, NH Hotel Group, S.A. (en adelante, “**NH Hotel Group**” o la “**Sociedad**”) pone en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

El Consejo de Administración en su reunión celebrada en el día de hoy ha aprobado la información financiera y los resultados correspondientes al tercer trimestre del año 2022.

Se acompaña Presentación de Resultados y Nota de Prensa elaborada por la Compañía.

Madrid, 8 de noviembre de 2022

Carlos Ulecia
Secretario General y del Consejo

- Los ingresos hasta septiembre de 1.258 millones de euros ya son ligeramente superiores a los reportados en el mismo periodo de 2019 -

OTRO TRIMESTRE RECORD PERMITE A NH RECUPERAR LOS BENEFICIOS Y GANA 56 MILLONES DE EUROS HASTA SEPTIEMBRE

- La recuperación de los clientes de negocio y la sostenida demanda de los de ocio eleva los ingresos del mes de septiembre por encima de los 200 millones de euros, nuevo récord histórico mensual del grupo.
- La mejora de precios y el estricto control de costes permite que, entre julio y septiembre, ingresos, EBITDA y Beneficio Recurrente sean mayores que en el mismo trimestre de 2019.
- La fuerte generación de caja permite continuar con la reducción de la deuda financiera iniciada en 2021. Como resultado, en agosto de 2022 se han repagado €100m del Préstamo Sindicado ICO y se ha aprobado otro repago de €100m a ejecutar en el mes de diciembre. A su vez, el respaldo de la rotación de activos no estratégicos y las limitadas inversiones en el periodo permiten reducir la deuda financiera neta en 253 millones durante los primeros nueve meses hasta los 315 millones de euros.
- El Grupo mantiene un “optimismo moderado” por la buena evolución de octubre y el regreso de los viajes de congresos y de los clientes internacionales de largo radio.

Madrid, 8 de noviembre de 2022 – La progresiva recuperación del cliente de negocio y la sostenida evolución de los viajes de ocio han permitido a NH Hotel Group elevar sus ingresos entre julio y septiembre de este año hasta 516 millones de euros, un 18,3% más que en el mismo trimestre de 2019. De enero a septiembre de 2022, los ingresos totales del grupo hotelero fueron de 1.258,3 millones de euros, ligeramente superiores a los del mismo periodo de 2019.

La estrategia de maximización de precios medios y el exhaustivo control de costes han permitido alcanzar otro trimestre récord consecutivo, mitigando en parte el alza de la inflación y alcanzando un Beneficio Neto Recurrente de 31 millones de euros en los primeros nueve meses de este año. El Resultado Neto Total, incluyendo las plusvalías netas por rotación de activos, aumentó hasta los €56m.

En el tercer trimestre del año, el Beneficio Neto Recurrente de NH fue de 47 millones de euros, frente a unas pérdidas de 27,4 millones de euros en el trimestre equivalente del año pasado. La compañía obtuvo en el mes

communication@nh-hotels.com | T: +34 91 4519762 | T: +34 91 4519718 (centralita) | [nh-hotels.com](https://www.nh-hotels.com)

de septiembre unos ingresos superiores a los 200 millones de euros, batiendo el anterior récord histórico mensual alcanzado en junio de este año, que se situaba en una cifra superior a los 190 millones de euros.

Para Ramón Aragonés, consejero delegado de NH Hotel Group, “la progresiva incorporación desde junio de los clientes de negocio en toda Europa ha reforzado todavía más la estructura de ingresos del Grupo. A pesar de que ómicron los ralentizó durante el primer trimestre de este año, desde el mes de marzo la buena marcha tanto de los precios medios como de la ocupación nos ha permitido superar en los siguientes seis meses los ingresos totales previos a la pandemia que habíamos obtenido entre enero y septiembre de 2019. Además, hemos conseguido rebajar sustancialmente la deuda financiera neta desde los 568 millones a cierre del 2021, a solo 315 millones de euros a septiembre. A medio plazo, la rápida recuperación de los congresos, eventos corporativos y las excelentes previsiones de vuelos para los viajeros internacionales de largo radio nos hacen ser moderadamente optimistas, que podrían compensar aquellos hipotéticos vaivenes de la economía y del turismo de ocio que puedan producirse en los próximos meses”.

La dinámica del negocio permite alcanzar flujo de caja libre positivo desde marzo. A 30 de septiembre, la liquidez de NH Hotel Group ascendía a 668 millones de euros, con una caja de 401 millones de euros y líneas disponibles por otros 267 millones. La deuda financiera neta corporativa se redujo desde 568 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 hasta los 315 millones de euros a 30 de septiembre. En agosto de este año, NH repagó de manera voluntaria y anticipada 100 millones de los 250 millones de euros del préstamo sindicado con garantía ICO con vencimiento en 2026 y se ha aprobado otro repago de €100m a ejecutar en el mes de diciembre. Este repago voluntario permite continuar con la reducción de la deuda financiera iniciada en 2021 tras el repago total de la línea revolving RCF.

El fuerte crecimiento de los ingresos ha permitido compensar en parte las subidas de costes de personal y operativos. El EBITDA recurrente de los nueve primeros meses fue de 353,9 millones de euros, cinco veces más que los 66,2 millones de euros del mismo periodo de 2021. El Beneficio Neto Recurrente de los nueve primeros meses de 2022 fue de 31 millones de euros, y el Resultado Neto Total ascendió a 56,3 millones de euros, gracias a las plusvalías netas de la rotación de activos no estratégicos.

En el tercer trimestre del año, la tarifa media (ADR) de los hoteles de NH fue de 130 euros por noche, con un alza en el perímetro comparable del 16,9% respecto al mismo trimestre de 2019 y del 42,2% respecto al de 2021. La ocupación del 69,5% en el trimestre fue cinco puntos inferior al mismo periodo de 2019. Sobre datos solo del mes de septiembre, el importante repunte del cliente de negocio que se inició en junio, hizo que la tarifa media de ese mes ascendiera a 145 euros por noche, y la ocupación hasta el 75%. Entre enero y septiembre de 2022, la tarifa media de los 350 hoteles del grupo ascendió a 120 euros por noche, pasando de los que 90 euros del primer trimestre, a los 128 euros del segundo y los 130 euros ya mencionados al tercero.

Comparando con los primeros nueve meses del 2021, los ingresos totales de NH crecieron 769 millones de euros hasta alcanzar 1.258,3 millones de euros. Por países, el crecimiento de los ingresos en España fue de 185 millones de euros; 149 millones en Benelux; 125 millones en Italia; 112 millones en Europa Central; 57 millones en Latinoamérica, y los 145 millones de euros restantes corresponden a las entradas netas en el

perímetro del Grupo, principalmente el porfolio Bóscolo, compuesto por nueve hoteles, el NH Collection Copenhagen y el NH Hannover entre otros.

Respecto a las ocupaciones y precios medios, entre enero y septiembre de este año y en parte impactados por la ralentización por ómicron en el primer trimestre, la mayor actividad en el Sur de Europa se explica por una ágil liberación de las restricciones. España alcanzó el 69% y 121 euros por noche, gracias a la mayor actividad en Madrid y la pujanza de Barcelona y las ciudades secundarias. Italia mantuvo una ocupación del 62% con un precio medio por noche de 155 euros. Los países del Benelux mantuvieron una ocupación media del 56% y un precio medio de 136 euros por noche. En Europa Central la ocupación fue del 53%, con un precio medio de 104 euros por noche. Por su parte, Latinoamérica alcanzó un promedio de ocupación del 56%, con un precio medio de 71 euros por noche.

Sobre NH Hotel Group

NH Hotel Group (www.nhhotelgroup.com) es un consolidado operador multinacional y una de las compañías hoteleras urbanas de referencia en Europa y América, donde opera más de 350 hoteles. Desde 2019 la Compañía trabaja junto a Minor Hotels en la integración de sus marcas comerciales hoteleras bajo un mismo paraguas corporativo con presencia en más de 50 países de todo el mundo. Juntos ordenan así una cartera de más de 500 hoteles bajo ocho marcas: NH Hotels, NH Collection, nhow, Tivoli, Anantara, Avani, Elewana y Oaks, que completan un amplio y diverso espectro de propuestas hoteleras conectadas a las necesidades y deseos de los viajeros globales de hoy en día.

Departamento de Comunicación de NH Hotel Group

Tel: +34 91 451 9718 (centralita)

Email: communication@nh-hotels.com

Web Corporativa: www.nhhotelgroup.com

Redes sociales:

www.nh-hotels.com/social-media

Twitter | LinkedIn | YouTube | Instagram



PRESENTACIÓN RESULTADOS 9M 2022

8 de noviembre 2022

Anantara New York Palace Budapest Hotel

NH | HOTEL GROUP PART OF MINOR
HOTELS

ANANTARA
HOTELS-RESORTS-SPAs

AVANI
Hotels & Resorts

elwana
COLLECTION

DAKS
HOTELS-RESORTS-SPAs

NH
HOTELS

NH COLLECTION
HOTELS

nhow
HOTELS

TIVOLI
HOTELS & RESORTS

“Estimados Accionistas,

Trimestre récord con una evolución extraordinaria tanto de la actividad como de los precios en todas las geografías tras la fuerte evolución del trimestre anterior. Destacar también que la **cifra de ingresos de septiembre, por encima de los €200m, ha marcado un nuevo máximo histórico mensual**, explicado por el segmento B2B que recupera los niveles previos a la pandemia. **En los primeros nueve meses, la cifra de ingresos de €1.258m supera ligeramente el nivel de 2019.**

La sostenida reactivación del cliente de ocio y negocio permitió superar todas las métricas del 3T 2019 al implementar una sólida estrategia de precios y mantener un estricto control de costes, lo que ayudó a compensar parcialmente la creciente presión en costes.

Los ingresos alcanzaron €516m, comparado con €436m en el 3T 2019 y €509m en el trimestre anterior. La **estrategia de maximizar ADRs** (+17% vs LFL 3T 2019) permitió **superar en todos los meses el RevPAR comparable del 3T 2019** (+9%). El ADR consolidado en el 3T alcanzó los €130 (€128 en 2T) y la ocupación fue del 69%, mismo nivel del trimestre anterior. El importante repunte en las ciudades principales por el **retorno del cliente de negocios iniciado en junio, explica la extraordinaria evolución de septiembre** (€145 de ADR y 75% de ocupación).

La evolución de los ingresos junto con las **iniciativas de control de costes para contener la presión inflacionaria, han permitido reportar un EBITDA (ex-IFRS 16) de €103m, +€25m** respecto a 3T 2019, **alcanzando un margen del 20%** (un incremento de 2 puntos porcentuales vs 3T 2019). **El Resultado Neto Recurrente en el 3T alcanza los €47m** frente a los €26m de 2019 y -€28m en el mismo periodo del año anterior. En los nueve primeros meses, el Resultado Neto Recurrente alcanza €31m, por primera vez en territorio positivo desde que comenzó la pandemia. El Resultado Neto Total, incluyendo las plusvalías netas por rotación de activos, aumentó hasta los €56m.

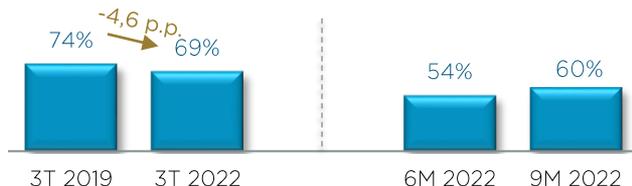
Con una dinámica el negocio que permitió alcanzar **flujo de caja libre positivo desde marzo, la Deuda Financiera Neta disminuyó en €148m en 3T y €253m en los primeros nueve meses**, también respaldada por la rotación de activos y las limitadas inversiones de capex. La **Deuda Financiera Neta desciende hasta €315m** frente a los €568m de diciembre de 2021. La fuerte generación de caja ha permitido continuar con la **reducción de la deuda financiera** iniciada en 2021 con el repago total del RCF. Como resultado, en agosto de 2022 **se han repagado €100m del Préstamo Sindicado ICO** y el **Consejo de Administración ha aprobado otro repago de €100m a ejecutar en el mes de diciembre**. Además, la refinanciación de deuda alcanzada el año pasado muestra un **perfil relajado de vencimientos de deuda** junto con una **alta liquidez disponible de €667m**.

Tras la rápida recuperación de los últimos meses, el buen ritmo de reservas de negocios ha continuado en octubre. El regreso de congresos de mayor tamaño y clientes internacionales de larga distancia podría compensar cualquier posible desaceleración de la demanda de ocio debido a las condiciones macroeconómicas. Así, **seguimos previendo que la positiva tendencia operativa se mantenga durante el último trimestre del año.**”

La fortaleza del ADR explica otro trimestre récord

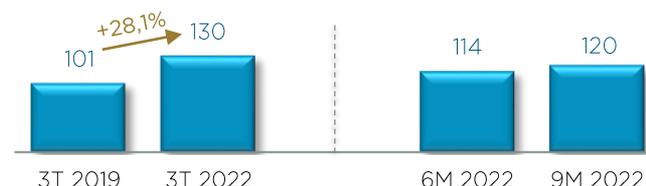
Ocupación (%)

- 3T: 69,5% en el trimestre alcanzando 75% en septiembre. Comparado con 2019, la ocupación LFL es -5 p.p. inferior mientras que es +20 p.p. superior a la de 2021
- 9M: 59,5% en los primeros nueve meses. Mejora trimestral desde 40% en 1T a 69% en 2T y 3T



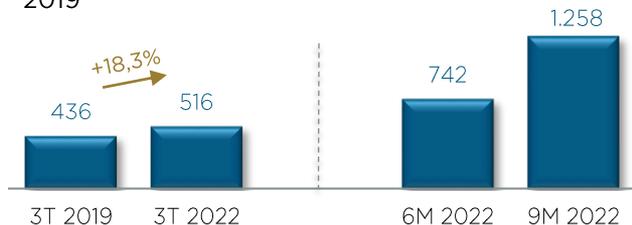
ADR (€)

- 3T: €130 en el trimestre alcanzando €145 en septiembre. Comparado con 2019, el ADR LFL creció +16,9% y +42,2% vs 2021
- 9M: la estrategia de maximización de ADR ha permitido incrementar el ADR de €90 en 1T a €114 en 6M y €120 en 9M



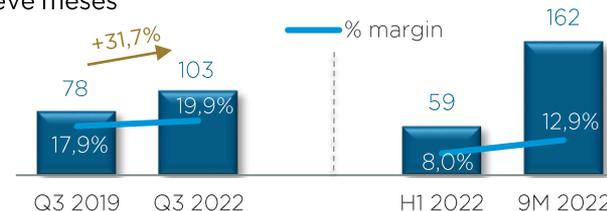
Ingresos (€m)

- 3T: €516m alcanzando el mejor trimestre en la historia de NH, +€80m o +18,3% vs 2019 y +€242m o +88,6% vs 2021
- 9M: €1.258m comparado con €489m reportado en 9M 2021 (impactado por restricciones de viaje) y €1.257m en 9M 2019



EBITDA Recurrente⁽¹⁾ (€m; excluyendo IFRS 16)

- 3T: el control de costes permite alcanzar €103m (20% margen), una mejora de +€25m o +31,7% vs 2019 a pesar de tener más habitaciones en alquiler y +€110m vs 2021
- 9M: la fuerte recuperación desde marzo permite compensar la cifra negativa de 1T (-€54m), alcanzando €162m en los primeros nueve meses



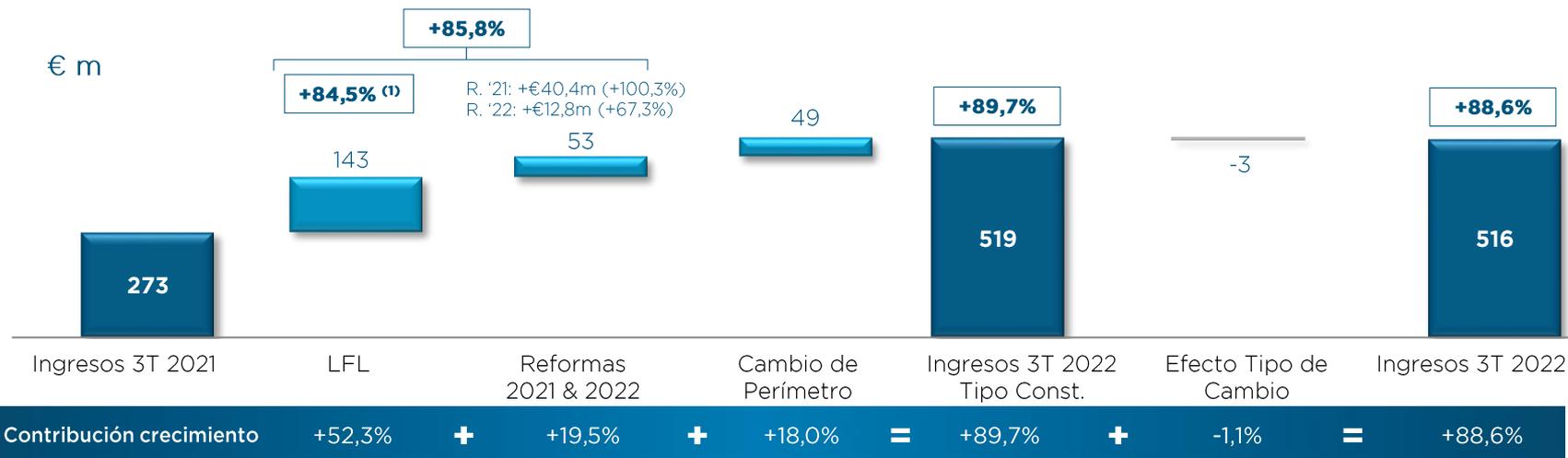
⁽¹⁾ El EBITDA recurrente excluye plusvalías por rotación de activos, impactos contables IFRS 16 y linealización de rentas

La mejora de ingresos desde marzo marca un 3T récord

- **Los ingresos de 3T superan en +€80m o +18,3% los del 2019.** Los ingresos de septiembre, por encima de los €200m, han marcado un récord mensual por la reactivación del cliente de negocios
- **Los ingresos totales alcanzan €516m** comparado con €273m reportados en 3T 2021 implicando un crecimiento de +€242m
 - Ingresos Like for Like (“LFL”): +84,5% o +€143m con tipo de cambio constante (+82,5% reportado; €140m):
 - Fuerte crecimiento en todas las regiones: España (+€37m), Benelux (+€33m), Europa Central (+€26m o +€31m excluyendo €5m de subsidios en 3T 2021), Italia (+€24m) y LatAm (+€18m)
 - Los cambios de perímetro contribuyen con +€49m: principalmente el portfolio de Boscolo, NH Collection Copenhagen y NH Hannover

Desglose Ingresos	Var. 3T 2022
Habitaciones Disponibles	-1,4%
RevPAR	+101,3%
Ingresos de Habitaciones	+101,5%
Otros Ingresos	+63,2%
Total Ingresos Hoteleros	+91,0%
Ingresos no-hoteleros*	-€0,6m
Total Ingresos	+88,6%

* Capitalización de salarios por Capex + Subsidios + Otros



⁽¹⁾ Sobre su base de 2021 A tipo de cambio real el crecimiento es 82,5%

Estrategia de maximización de ADR en 3T superando el RevPAR de 2019

- **El RevPAR consolidado en 3T (€90) fue un +19% superior al de 2019. En base LFL, el RevPAR fue un +9% comparado con 2019. Los 3 meses estancos del trimestre superan el RevPAR LFL de 2019**
 - ADR: €130 en el trimestre alcanzando €145 en septiembre por la reactivación del cliente de negocio. Comparado con 2019, el ADR LFL crece +16,9%
 - Ocupación: alcanza 75% en septiembre y 69,5% en 3T. Comparado con 2019, la ocupación LFL es -5 p.p. inferior
- **Por región: mayor actividad en el Sur de Europa y continua mejora en Benelux y Europa Central. Repunte importante en ciudades principales por la reactivación del cliente de negocio permitiendo incrementar el ADR en todas las regiones**
 - España: la ocupación alcanza 75% en 3T y el ADR €130. Comparado con 2019, el RevPAR LFL fue +9% con mayores precios (+14%) y menor ocupación (-3 p.p.)
 - Italia: el ADR alcanza €176 (+28% vs LFL 3T 2019) y la ocupación crece hasta 72% en 3T (-3 p.p. vs LFL 2019). El nivel de RevPAR fue +23% vs LFL 3T 2019
 - Benelux: la ocupación alcanza 69% en 3T y el ADR €140. Comparado con 2019, el RevPAR LFL fue +4% con mayores precios (+13%) y menor ocupación (-6 p.p.)
 - Europa Central: el ADR alcanza €113 (+19% vs LFL 3T 2019) y la ocupación fue 66% en 3T (-11 p.p. vs LFL 2019 por la mayor dependencia de las ferias). El nivel de RevPAR fue +2% vs LFL 3T 2019
 - LatAm: la ocupación alcanza 63% en 3T (+2 p.p. vs LFL 2019) y el ADR fue €77 (+12% vs 2019) . RevPAR +16% vs LFL 3T 2019

Ratios consolidados por BU 3T 2022



⁽¹⁾ Incluye Francia y Portugal

+86% LFL&R crecimiento de ingresos vs 3T 2021 y +9% vs 2019

- **España:** +€47m LFL&R con mayor contribución de Madrid y muy buena evolución de Barcelona y ciudades secundarias. Comparado con 3T 2019, los ingresos de España crecen +12%
- **Italia:** +€39m LFL&R y los ingresos totales impactados positivamente por los cambios de perímetro (principalmente el portfollio Boscolo, más que compensando el cierre de 3 hoteles). Comparado con 3T 2019, los ingresos LFL&R crecen +22%
- **Benelux:** crecimiento de +€41m LFL&R con una recuperación relevante de Bruselas y Ámsterdam. Bruselas y las ciudades secundarias holandesas por encima de 2019. Con todo ello y comparado con 3T 2019, los ingresos crecen +2% excluyendo los hoteles de conferencias
- **Europa Central:** +€40m LFL&R a pesar de los subsidios estatales de €5m en 3T 2021. Comparado con 3T 2019, los ingresos crecen +6%
- **LatAm:** +€25m LFL&R con tipo de cambio constante. Por regiones, crecimiento de ingresos en todos los países: Argentina (+€16m), Colombia y Chile (+€5m) y México (+€3m). Incluyendo FX, la región incrementa sus ingresos un +8% vs 3T 2019



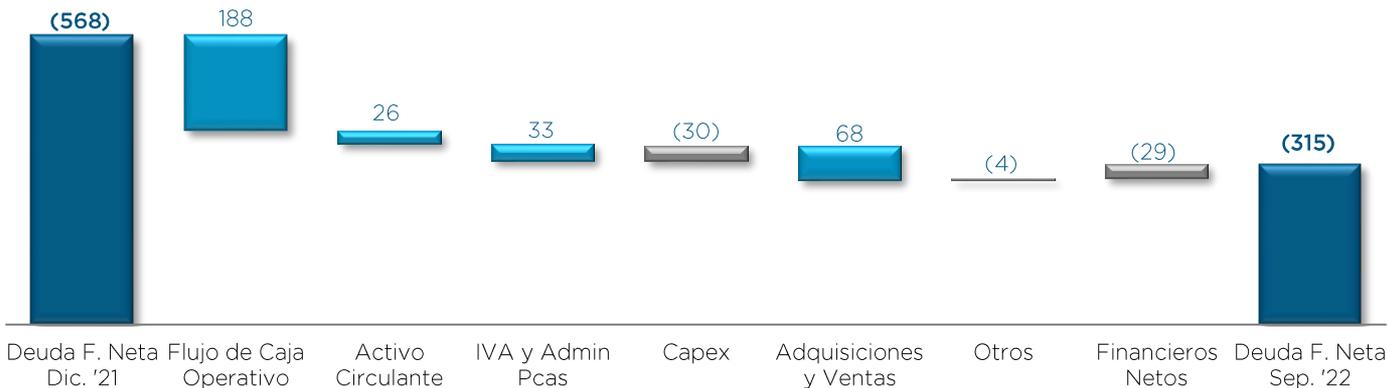
⁽¹⁾ Incluye Francia y Portugal

Cifras récord en 3T con alta tasa de conversión por estricto control de costes

€ millones Cifras Reportadas	3T 2022	3T 2021	VAR. Reportada	
	€m	€m	€m	%
TOTAL INGRESOS	515,8	273,5	242,4	88,6%
Coste de Personal	(155,1)	(96,2)	(58,9)	61,2%
Gastos Directos de Gestión	(148,4)	(93,8)	(54,6)	58,2%
BENEFICIO DE GESTIÓN	212,3	83,4	128,9	154,5%
Arrendamientos y Contribución Urb.	(45,1)	(10,5)	(34,7)	331,2%
EBITDA RECURRENTE	167,2	73,0	94,2	129,1%
Margen % de Ingresos	32,4%	26,7%	-	5,7 p.p.
Depreciaciones	(25,6)	(27,0)	1,4	-5,3%
Depreciaciones IFRS 16	(43,9)	(43,5)	(0,4)	0,9%
EBIT	97,7	2,5	95,2	N/A
Gastos Financieros Netos	(10,3)	(8,3)	(2,0)	24,5%
Financieros IFRS 16	(20,5)	(20,9)	0,4	-1,8%
Resultados Puesta en Equivalencia	(0,0)	(0,5)	0,5	97,9%
EBT	66,9	(27,2)	94,1	345,9%
Impuesto sobre Sociedades	(19,2)	(0,7)	(18,5)	N/A
RESULTADO ANTES DE MINORITARIOS	47,7	(27,9)	75,5	271,1%
Intereses Minoritarios	(0,7)	0,1	(0,8)	N/A
RESULTADO NETO REC.	47,0	(27,8)	74,8	269,2%
EBITDA no recurrente	(1,3)	(2,3)	1,0	-42,0%
Otros elementos no rec.	26,0	0,4	25,6	N/A
RESULTADO NETO INCLUYENDO NO-REC.	71,6	(29,7)	101,3	341,1%

- Los ingresos** alcanzan €515,8m (+€242,4m) por la fuerte recuperación desde marzo y el retorno del cliente de negocio
- Los gastos de personal crecen 61,2% y los gastos operativos 58,2%**, implicando una tasa de conversión de GOP del 53% en 3T a pesar de la presión inflacionaria
- Arrendamientos e impuestos de propiedad reportados** crecen €34,7m principalmente explicados por los mayores ahorros de rentas fijas alcanzados en 3T 2021 (€7m), las mayores rentas variables y las rentas escalonadas de las aperturas
- El EBITDA recurrente reportado mejora €94,2m alcanzando €167,2m.** Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente crece €109,9m hasta €102,8m con un alto ratio de conversión del 45% por la estrategia de ADR y el control de costes
- Gastos financieros netos:** crecen €2,0m. Los ahorros por menor deuda bruta financiera son más que compensados por incremento de tipos variables, impactos relacionados con el repago del préstamo ICO de €100m en agosto (-€1,3m) y otros impactos contables no caja (-€1,0m) por la evolución de la divisa
- Impuesto de sociedades** de -€19,2m, un incremento de €18,5m vs. 3T 2021 principalmente explicado por el mejor EBT respecto al año anterior
- El Resultado Neto recurrente reportado mejora €74,8m** alcanzando €47,0m comparado con -€27,8m en 3T 2021 y €26m en 3T 2019
- Elementos no recurrentes:** alcanzan €24,6m principalmente explicados por la plusvalía neta de 2 transacciones de rotación de activos
- El Resultado Neto Total reportado mejora €101,3m hasta €71,6m** comparado con -€29,7m en 3T 2021 y €26m en 3T 2019

Fuerte generación de caja reduciendo la Deuda Financiera Neta en €253m



Posición Financiera: 30 septiembre 2022	
Deuda Financiera Bruta:	(€715m)
Caja:	€400m
Deuda Financiera Neta:	(€315m) ⁽¹⁾
Pasivo por Arrendamientos Operativos (bajo IFRS16):	(€1,911m)
Total Deuda Neta con Arrendamientos Operativos:	(€2,226m)

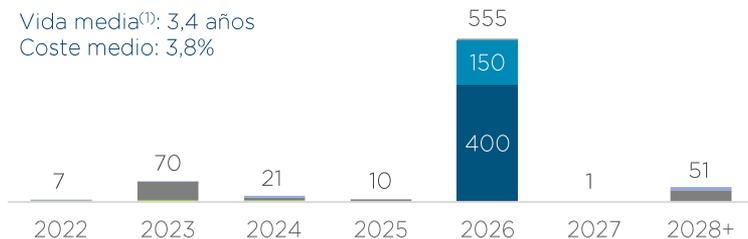
- **(+) Flujo de caja operativo:** +€187,7m, incluyendo -€14,0m de gasto de tarjetas de crédito e impuestos por -€1,1m
- **(+) Capital circulante:** +€25,7m, evolución positiva por ciertos subsidios registrados en 4T 2021 y cobrados en 2022 más que compensando la inversión de capital circulante relacionado con el crecimiento del negocio y la vuelta del segmento B2B (ventas a crédito) especialmente desde mayo
- **(+) IVA y Administraciones Públicas:** +€33,5, explicado por el crecimiento del negocio creando un efecto temporal del IS, IRPF, IVA y otros impuestos locales. Respecto al IVA, es un efecto temporal de mayor IVA repercutido que soportado
- **(-) Pagos de Capex:** -€30,0m pagados en 9M 2022. El Capex incrementará gradualmente en los próximos trimestres
- **(+) Adquisiciones y Ventas:** +€68,3m, principalmente por la venta de un hotel en Bruselas, otros 2 activos pequeños no estratégicos y la participación minoritaria en un hotel en alquiler
- **(-) Otros:** principalmente por gastos prepagados y el impacto de la divisa de la deuda financiera no euro parcialmente compensado por la liberación de garantías bancarias en relación a contratos de alquiler
- **(-) Financieros Netos & Dividendos:** -€28,8m, en su totalidad de gastos financieros

⁽¹⁾ DFN excluyendo ajustes contables por gastos de formalización €10,0m, intereses devengados (€5,3m) y ajuste IFRS 9 (€2.4m). Incluyendo dichos ajustes contables, la deuda neta ajustada sería de (€313m) a 30 de septiembre de 2022 y (€569m) a 31 de diciembre de 2021

Mejora del rating: fuerte liquidez sin vencimientos relevantes hasta 2026

Perfil Vencimientos Deuda 30 septiembre 2022: Deuda bruta (€715m)

Vida media⁽¹⁾: 3,4 años
Coste medio: 3,8%



RCF disponible €242m

■ Bono 2026 ■ Préstamo ICO ■ Líneas crédito cp
■ Otros préstamos ■ Préstamos hipotecarios

- €100m del préstamo ICO han sido repagados en agosto 2022, implicando una protección ante las subidas de Euribor y reduciendo la exposición de deuda con coste variable al 40%
- Aprobado otro repago del préstamo ICO por importe de €100m a ejecutar en el mes de diciembre
- Dispensa de covenants financieros para todo 2022, pese a cumplir dichos ratios desde junio

Liquidez a 30 septiembre 2022:

- Caja: **€400m**
- Líneas de crédito disponibles: **€267m**
 - €242m RCF (totalmente disponible)
 - €25m de líneas de crédito bilaterales

**Liquidez disponible
€667m**

⁽¹⁾ Excluye deuda subordinada (2028+)

Rating

Rating	NH	Bono 2026	Perspectiva
Fitch	B	BB-	Estable
Moody's	B3	B2	Estable

Fitch Ratings

- En mayo 2022, Fitch **mejoró el rating corporativo de 'B-' a 'B' con perspectiva estable**
- El rating refleja la recuperación en curso y la mejora en la liquidez
- El rating del Bono 2026 también fue mejorado de 'B+' a 'BB-'

MOODY'S

- En julio 2022, Moody's **mejoró la perspectiva de negativa a estable y afirmó el rating corporativo de NH Hotel Group en 'B3'** basado en la mejora de las métricas claves de crédito y medidas para reducir el apalancamiento y mantener una liquidez sólida
- NH cuenta con un importante conjunto de activos en propiedad libres de cargas que incrementan su flexibilidad financiera

Anexo

- Ingresos 9M
 - Por Perímetro
 - Por B.U.
- RevPAR 9M
- P&L 9M

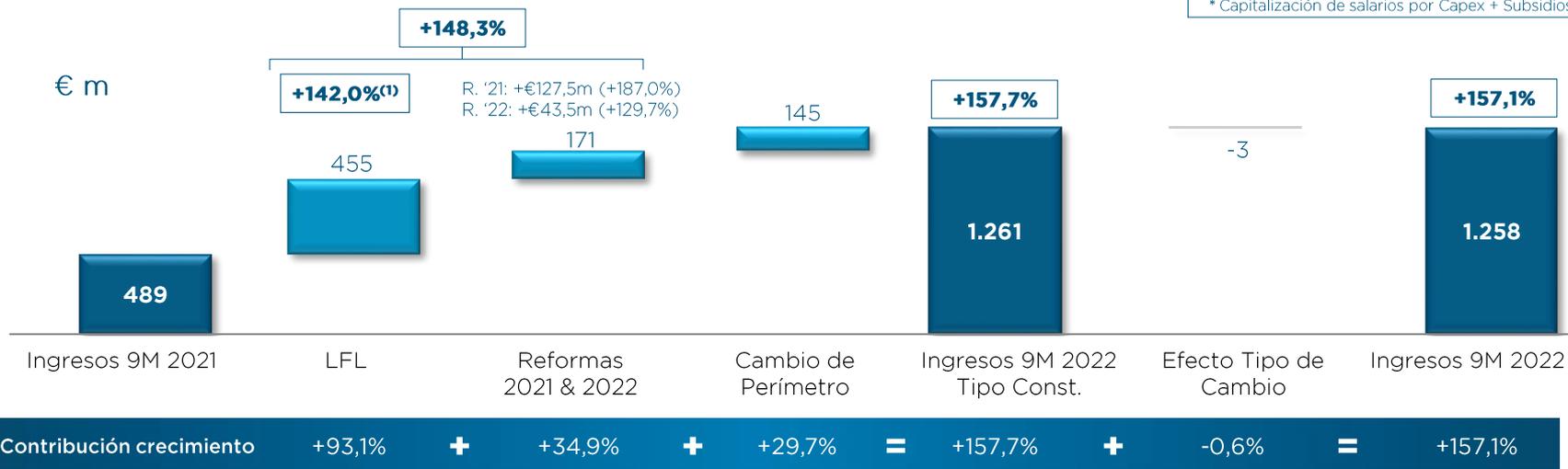


Alcanzando el mismo nivel de ingresos que en 9M 2019

- Los ingresos totales crecen **+€769m hasta €1.258m** comparado con €489m reportado en 9M 2021 (impactado por restricciones de viaje) y €1.257m en 9M 2019. La mejora operativa desde marzo explica que el 81% de la cifra de ingresos de €1.258m de los primeros nueve meses procede de 2T y 3T
- Ingresos Like for Like (“LFL”): +142,0% o +€455m con tipo de cambio constante (+140,6% reportado; €451m):
 - Fuerte crecimiento en todas las regiones: España (+€142m), Benelux (+€114m), Italia (+€78m), Europa Central (+€72m; incluyendo €12m de subsidios vs €43m en 9M 2021) y LatAm (+€43m)
- Los cambios de perímetro contribuyen con +€145m: principalmente el portfolio de Boscolo, NH Collection Copenhagen y NH Hannover

Desglose Ingresos	Var. 9M 2022
Habitaciones Disponibles	-0,5%
RevPAR	+194,6%
Ingresos de Habitaciones	+196,0%
Otros Ingresos	+140,7%
Total Ingresos Hoteleros	+179,9%
Ingresos no-hoteleros*	-€21,0m
Total Ingresos	+157,1%

* Capitalización de salarios por Capex + Subsidios + Otros



⁽¹⁾ Sobre su base de 2021 A tipo de cambio real el crecimiento es 140,6%

Recuperación desde 2T pero las cifras de 9M impactadas por 1T vs 2019

- **España:** +€185m LFL&R con mayor contribución de Madrid y muy buena evolución de Barcelona y ciudades secundarias desde marzo. España alcanza en 2T y 3T mayores ingresos comparado con 2019
- **Italia:** crecimiento de +€125m LFL&R en los primeros nueve meses. Los ingresos totales positivamente impactados por los cambios de perímetro (principalmente el portfolio Boscolo más que compensando el cierre de 3 hoteles). Italia alcanza en 2T y 3T mayores ingresos comparado con 2019
- **Benelux:** incremento de +€149m LFL&R con una recuperación relevante de Bruselas y ciudades secundarias holandesas. En 3T se alcanzan mayores ingresos comparado con 2019
- **Europa Central:** +€112m LFL&R a pesar de los menores subsidios comparado con 2021 (9M 2021: €43m; 9M 2022: €12m). Mayores ingresos comparado con 3T 2019.
- **LatAm:** +€57m LFL&R con tipo de cambio constante. Por regiones, crecimiento de ingresos en todos los países: Argentina (+€28m), Colombia y Chile (+€17m) y Mexico (+€10m). LatAm alcanza en 3T mayores ingresos comparado con 2019



⁽¹⁾ Incluye Francia y Portugal

Rápida recuperación del RevPAR desde marzo

- **El RevPAR crece en 9M 2022 hasta €72 (€36 en 1T, €88 en 2T y €90 en 3T) impulsado tanto por ocupación como ADR**
 - ADR: alcanza €120 en los primeros nueve meses por el fuerte crecimiento trimestre a trimestre (€90 en 1T, €128 en 2T y €130 en 3T)
 - Ocupación: continua mejora mensual desde 40% en 1T a 69% en 2T y 3T, alcanzando 59,5% en los primeros nueve meses del año
- **Por región: mayor actividad en el Sur de Europa por una rápida liberación de las restricciones y mejora de las ciudades principales por la vuelta del cliente de negocio desde el 2T**
 - España: la ocupación alcanza 69% en 9M (55% en 1T, 78% en 2T y 75% en 3T). El ADR crece desde €93 en 1T a €131 en 2T y €130 in 3T, alcanzando €121 en los primeros nueve meses
 - Italia: los precios sólidos permiten alcanzar un ADR de €155 en 9M (€105 en 1T, €161 en 2T y €176 en 3T). La ocupación alcanza 62% (41% en 1T, 74% en 2T y 72% en 3T)
 - Benelux: 56% de ocupación en 9M (30% en 1T, 68% en 2T y 69% en 3T). El ADR crece desde €105 en 1T a €146 en 2T y €140 en 3T, alcanzando €136 en los primeros nueve meses
 - Europa Central: la ocupación crece desde 31% en 1T a 62% en 2T y 66% en 3T, hasta el 53% en 9M. ADR de €104 (€79 en 1T, €107 en 2T y €113 en 3T)
 - LatAm: la ocupación alcanza 56% en 9M (46% en 1T, 57% en 2T y 63% en 3T). El ADR crece desde €63 en 1T a €70 en 2T y €77 en 3T, alcanzando €71 en los primeros nueve meses

Ratios consolidados por BU 9M 2022



⁽¹⁾ Incluye Francia y Portugal

Resultado Neto positivo por primera vez desde 2019

€ millones Cifras Reportadas	9M 2022	9M 2021	VAR. Reportada	
	€m.	€m.	€m.	%.
TOTAL INGRESOS	1.258,3	489,3	769,0	157,1%
Coste de Personal	(409,9)	(214,9)	(195,1)	90,8%
Gastos Directos de Gestión	(379,7)	(192,1)	(187,6)	97,7%
BENEFICIO DE GESTIÓN	468,7	82,4	386,3	468,6%
Arrendamientos y Contribución Urb.	(114,8)	(16,3)	(98,5)	606,0%
EBITDA RECURRENTE	353,9	66,2	287,7	434,8%
Margen % de Ingresos	28,1%	13,5%	-	14,6 p.p.
Depreciaciones	(77,4)	(80,6)	3,2	-3,9%
Depreciaciones IFRS 16	(129,7)	(130,0)	0,3	-0,2%
EBIT	146,8	(144,4)	291,2	201,7%
Gastos Financieros Netos	(25,2)	(25,2)	0,0	0,0%
Financieros IFRS 16	(60,5)	(63,7)	3,3	-5,1%
Resultados Puesta en Equivalencia	0,2	(0,9)	1,1	-119,3%
EBT	61,3	(234,3)	295,6	126,2%
Impuesto sobre Sociedades	(28,6)	32,5	(61,1)	-188,1%
RESULTADO ANTES DE MINORITARIOS	32,7	(201,8)	234,5	116,2%
Intereses Minoritarios	(1,7)	1,8	(3,5)	-194,3%
RESULTADO NETO REC.	31,0	(200,0)	231,0	115,5%
EBITDA no recurrente	(5,5)	53,1	(58,6)	-110,4%
Otros elementos no rec.	30,8	(28,3)	59,0	-208,8%
RESULTADO NETO INCLUYENDO NO-REC.	56,3	(175,1)	231,4	132,1%

- Los ingresos** alcanzan €1.258,3m (+€769,0m) por la mejora del negocio desde marzo, la vuelta del cliente de negocio e incluyen €20,0m de subsidios
- Los gastos de personal crecen 90,8% y los gastos operativos 97,7%** implicando una tasa de conversión de GOP del 50% en 9M a pesar de la presión inflacionaria desde 2T
- Arrendamientos e impuestos de propiedad reportados** crecen €98,5m por los mayores ahorros de rentas fijas de 2021 (€40m), las mayores rentas variables y las rentas escalonadas de las aperturas
- El EBITDA recurrente reportado mejora €287,7m hasta €353,9m.** Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente alcanza €162,1m, una mejora de €305,8m por un ratio de conversión del 40% soportado por la estrategia de ADR y el control de costes
- Gastos financieros netos:** Los ahorros por menor deuda bruta financiera (RCF totalmente disponible en 2022 por +€3,2m) se compensan por la refinanciación del Bono 2026 en junio 2021 (-€1,3m), impactos puntuales (-€1,3m) por el repago del préstamo ICO de €100m en agosto 2022 y por incrementos de tipos variables
- Impuesto de sociedades** de -€28,6m, un incremento de €61,1m vs. 9M 2021 principalmente explicado por el mejor EBT respecto al año anterior
- El Resultado Neto recurrente reportado alcanza €31,0m,** por primera vez en territorio positivo desde 2019, lo que supone una mejora de €231,0m comparado con -€200,0m en 9M 2021
- Elementos no recurrentes:** alcanzan €25,3m por las plusvalías netas de la rotación de activos, en parte minorada por una provisión para un acuerdo relacionado con una reclamación en Holanda
- El Resultado Neto Total reportado mejora €231,4m hasta €56,3m** comparado con -€175,1m en 9M 2021

This presentation has been produced by NH Hotel Group S.A (“NH Hotel Group”), and it is provided exclusively for information purposes. By receiving or by reading the presentation slides, you agree to be bound by the following limitations.

This presentation does not constitute or form part of and should not be construed as, an offer to sell or issue or the solicitation of an offer to buy or acquire securities of NH Hotel Group in any jurisdiction or an inducement to enter into investment activity. No part of this presentation, nor the fact of its distribution, should form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or commitment or investment decision whatsoever. Historical results of NH Hotel Group do not necessarily indicate or guarantee future results.

This presentation does not purport to be all-inclusive or to contain all of the information that a person considering an investment in the securities of NH Hotel Group may require to make a full analysis of the matters referred to herein. Each recipient of this presentation must make its own independent investigation and analysis of the securities and its own determination of the suitability of any investment, with particular reference to its own investment objectives and experience and any other factors which may be relevant to it in connection with such investment.

The information contained in this presentation has not been independently verified. No representation, warranty or undertaking, express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or the opinions contained herein.

This presentation includes “forward-looking statements.” These statements contain the words “anticipate,” “believe,” “intend,” “estimate,” “expect,” “aspire” and words of similar meaning. All statements other than statements of historical facts included in this presentation, including, without limitation, those regarding NH Hotel Group’s financial position, business strategy, plans and objectives of management for future operations (including development plans and objectives relating to NH Hotel Group’s projects and services) are forward-looking statements. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors that could cause the actual results, performance or achievements of NH Hotel Group to be materially different from results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding NH Hotel Group’s present and future business strategies and the environment in which NH Hotel Group will operate in the future. These forward-looking statements speak only as at the date of this presentation. Each of NH Hotel Group, other relevant group entities and their respective agents, employees and advisers, expressly disclaims any obligation or undertaking to update any forward-looking statements contained herein.

Any assumptions, views or opinions (including statements, projections, forecasts or other forward-looking statements) contained in this presentation represent the assumptions, views or opinions of NH Hotel Group as at the date indicated and are subject to change without notice. All information not separately sourced is from internal Issuer data and estimates.

The statements and forecasts included in this document do not constitute testimony or guarantees, express or implied, on behalf of NH Hotel Group, its board members or directors. Neither NH Hotel Group, nor its board members and directors, assume responsibility for any damage or loss, direct or indirect that may arise from the use of the information contained in this document.