

## 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

En la sesión del Consejo de Administración celebrada en el día de hoy se han aprobado, entre otros, los siguientes acuerdos:

1. Formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Sociedad, tanto individuales como de su grupo consolidado, y que incluye el informe sobre el Estado de Información No Financiera, todo ello correspondientes al ejercicio 2022, y que ha sido remitido a la CNMV en el día de hoy junto con el informe del auditor de las cuentas anuales.
2. Aprobar el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2022, que han sido remitidos a la CNMV en el día de hoy.

Se acompaña Nota de Prensa, Presentación de Resultados, Nota para Analistas elaborada por la Compañía al respecto, así como convocatoria para conferencia telefónica con analistas sobre la presentación de resultados.

Madrid, 22 de febrero de 2023

Carlos Ulecia  
Secretario General y del Consejo

- Resultados de 2022 -

## LA FUERTE RECUPERACIÓN EN MARCHA IMPULSA LOS RESULTADOS DE NH DESDE ABRIL A NIVELES PREPANDEMIA

- Los ingresos totales alcanzan 1.759 millones de euros en 2022, batiendo la cifra de del 2019
- La tarifa media crece hasta los 122 euros, un 18,7% superior al 2019. La tasa de ocupación de abril a diciembre fue del 68%, seis puntos inferior al mismo periodo de 2019
- La estrategia de precios y el control de costes han permitido que el EBITDA reportado alcance los 519 millones de euros, lo que representa un 94% de la cifra del 2019
- La deuda financiera neta a cierre de ejercicio se redujo hasta los 308 millones de euros, lo que representa una disminución de 260 millones en el año

**Madrid, 22 de febrero de 2023.** – NH Hotel Group, parte de Minor International, obtuvo en 2022 unos ingresos totales de 1.759 millones de euros, frente a los 834 millones de 2021 y un 2,4% más que los 1.718 millones logrados en 2019, último ejercicio completo anterior a la pandemia. Repartidos por trimestres, los ingresos del año pasado fueron de 234 millones en el primero; 509 millones en el segundo; 516 millones en el tercero, y 501 millones de euros en el cuarto.

La estrategia de precios y el control de costes han permitido que el EBITDA reportado alcance los 519 millones de euros, lo que representa un 94% de la cifra del 2019 debido sobre todo al impacto negativo del primer trimestre del año pasado. Excluido el impacto contable por IFRS 16, el EBITDA fue de 250 millones de euros, siendo de abril a diciembre, un 11,5% superior al mismo periodo del 2019.

La fuerte recuperación de los ingresos y del EBITDA han permitido a NH alcanzar en 2022 un Beneficio Neto Recurrente de 76 millones de euros, primer resultado anual positivo desde 2019. Descontado el efecto ómicron en el primer trimestre, entre abril y diciembre de 2022 el Beneficio Neto Recurrente fue de 156 millones de euros, 35 millones de euros superior o un 29% más que el logrado en el mismo periodo de 2019. Adicionalmente, las plusvalías obtenidas por la rotación de activos no estratégicos han permitido que el Beneficio Total alcance los 100 millones de euros en el ejercicio 2022, superando la cifra de 90 millones de euros del 2019.

La Compañía espera que la reanudación de los grandes congresos y los viajes internacionales de largo recorrido, así como la continua reactivación de los viajes de negocios en las grandes corporaciones compensen cualquier ralentización puntual de la demanda en el segmento de ocio.

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

## Principales indicadores financieros: 2019-2022



<sup>(1)</sup> Recurring EBITDA excludes capital gains from asset disposals, IFRS 16 and rent linearization accounting impacts

### Reducción de la deuda

La deuda financiera neta de NH se redujo desde los 568 millones de euros a cierre del ejercicio 2021 hasta los 308 millones de euros el pasado 31 de diciembre de 2022. La reducción, por valor de 260 millones de euros, se debió a la fuerte generación de caja y a la contribución de la rotación de activos por valor de 68 millones de euros en el ejercicio. La fuerte posición de liquidez ha permitido continuar la reducción del endeudamiento financiero iniciada en el ejercicio 2021, gracias a lo cual en el ejercicio 2022 se repagaron 200 millones de euros de los 250 millones del préstamo ICO concedido durante el covid. Ya en enero de 2023, la compañía amortizó los 50 millones restantes de dicho préstamo sindicado, de manera que la exposición a deuda con coste variable se ha reducido del 47% al 25%, una fortaleza adicional ante posibles subidas del euríbor.

### Mejora de precios

La recuperación de los precios medios (ADR) y de los ingresos por habitación disponible (RevPAR) han compensado el menor nivel de ocupación en 2022 respecto a 2019. En 2022, NH Hotel Group situó su RevPAR en una media de 74 euros, en línea con la cifra equivalente de 2019 y a pesar del impacto negativo de ómicron del primer trimestre.

La evolución al alza fue todavía mayor en ADR, cuyo precio medio por día fue de 90 euros en el primer trimestre; 128 euros en el segundo; 130 euros en el tercero y 128 euros en el cuarto. El crecimiento del ADR respecto a 2019 fue del 19% y, si se excluye el primer trimestre, el incremento fue de un 22%. La ocupación media en 2022 fue del 61%, penalizada por el efecto ómicron que la redujo al 40% entre enero y marzo. Entre abril y diciembre del año pasado, la ocupación media fue del 68%, todavía por debajo del 74% alcanzado en el periodo equivalente de 2019.

En España, el precio medio por habitación en el conjunto de 2022 fue de 123 euros por día, un 10% superior al de 2019, mientras la ocupación media fue del 69%, cinco puntos porcentuales menos que en 2019. El incremento de los ingresos se debió a la excelente evolución de las ciudades secundarias a lo largo del año, y al repunte relevante de Madrid y Barcelona a partir del segundo trimestre con la reactivación de los viajes de negocios.

En Italia los ingresos medios por día crecieron un 14%, hasta 154 euros, mientras que la ocupación descendió seis puntos porcentuales, hasta el 63%. Roma y las ciudades secundarias mantuvieron crecimientos constantes, mientras Milán se incorporó con fuerza a esa tendencia a partir del tercer trimestre.

En Benelux, el ADR ascendió a 139 euros diarios, un 11% más, mientras que la ocupación descendió 14 puntos porcentuales, hasta el 57%. Bruselas y las ciudades holandesas secundarias mantuvieron una alta evolución, Ámsterdam fue mejorando de forma más gradual y los hoteles específicamente de congresos han tenido una mejora más pausada.

En Europa Central, el ADR fue de 107 euros diarios, con una subida del 11%, mientras la ocupación se mantuvo en el 55%, 18 puntos por debajo. Las ciudades principales como Berlín y Hamburgo tuvieron una mejor evolución que las ciudades secundarias.

En Latinoamérica, la ocupación fue del 58%, cuatro puntos porcentuales menos, y el ADR fue de 76 euros diarios, un 4% superior. Argentina tuvo la mejor evolución, con buenas recuperaciones en Colombia y Chile y algo más pausada en México.

### Sobre NH Hotel Group

NH Hotel Group, part of Minor Hotels, 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: Anantara, Avani, Elewana, Oaks, NH Hotels, NH Collection, nhow y Tivoli, y 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](mailto:communication@nh-hotels.com)

Web Corporativa: [www.nhhotelgroup.com](http://www.nhhotelgroup.com)

**Redes sociales:**

[www.nh-hotels.com/social-media](http://www.nh-hotels.com/social-media)

Twitter | LinkedIn | YouTube | Instagram



# 2022 RESULTS PRESENTATION

22<sup>nd</sup> of February 2023



Anantara Plaza Nice Hotel

**NH** | HOTEL GROUP PART OF MINOR  
HOTELS



# Message from the CEO

“Dear Shareholders,

**Fourth quarter performance allows to exceed since April all metrics of 2019. The sustained reactivation of both leisure and business travelers permitted to surpass annual revenue figure of 2019** by implementing a solid pricing strategy. ADR maximization together with a strict cost control are helping to offset the inflationary pressure.

In 2022 **revenue reached €1,759m** (€501m in Q4), compared to €1,718m in 2019 and €834m in 2021. In the 12-month period, **ADR reached €122** compared to €103 in 2019, **which represents a +11% LFL growth** and more than offsetting the lower **occupancy in 2022 (61%)** compared to 2019 (72%), **implying a drop of 5 p.p. from Q2 to Q4**. As a result, **RevPAR at Group level in 2022 reached €74, same level of 2019**, due to the remarkable performance in the last 9-months fully offsetting Omicron impact in Q1. The significant upturn in key cities with the return of the business traveler since June, has permitted to recover similar B2B pre-pandemic levels.

Revenue evolution together with cost control initiatives to contain inflationary pressure unlocked **reported EBITDA of €519m, which is 94% of the 2019 figure**, fully explained by the negative impact in the first quarter. **Excluding IFRS 16 accounting impact, EBITDA reached €250m** (€88m in Q4), **being between April and December 11.5% above the same period of 2019 with a similar margin (20%) despite high inflation. Net Recurring Profit in 2022 reached €76m** (€45m in Q4), first positive annual figure since 2019. **Total Net Profit, including net capital gains from asset rotation reached €100m.**

Cash flow generation together with asset rotation (€68m) and certain subsidies collected in Q1 2022 (c. €40m) have permitted to **reduce Net Financial Debt by €260m in 2022** (€117m decrease in 2021), **reaching €308m** (€568m in December 2021). Liquidity allowed to continue the reduction of gross financial debt that started in 2021 with the full repayment of the RCF. As a result, **€200m of the ICO Covid related Syndicated Loan have been repaid during 2022, being the outstanding €50m repaid in January 2023**. Therefore, floating debt exposure has decreased from 47% to 25%, implying a protection to Euribor increases.”

Ramón Aragonés  
CEO, NH Hotel Group

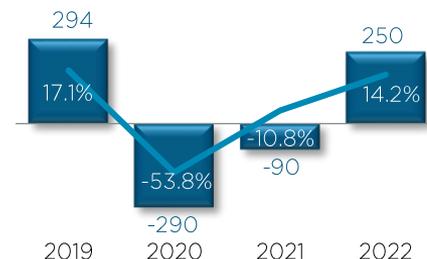
# Key Financial Indicators: 2019-2022

## Revenues (€m)



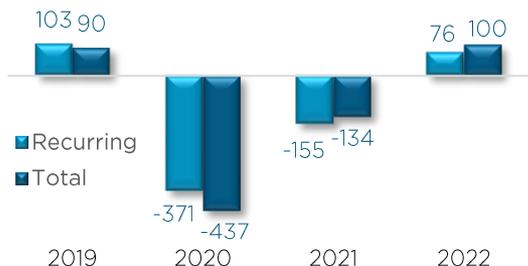
- In 2022 revenue surpassed 2019 figure by +2.4% (+€41m) reaching €1,759m
- From Q2 to Q4, revenue increased +€160m or +12% vs. the same period of 2019

## Recurring EBITDA<sup>(1)</sup> (€m) % margin



- Reactivation since April and cost control has permitted to reach 85% of 2019 EBITDA
- From Q2 to Q4, EBITDA was €305m, an increase of +€32m vs. 2019. Despite high inflation, margin was very similar (c.20%)

## Net Profit (€m)



- Recurring Net Profit reached €76m, first positive annual figure since 2019
- Non-recurring activity in 2022 (+€25m) and 2021 (+€21m) is mainly explained by the net capital gains from asset rotation
- From Q2 to Q4, Recurring Net Profit was €156m, an increase of +€35m vs. 2019

## Net Financial Debt (€m) / Recurring EBITDA<sup>(1)</sup>



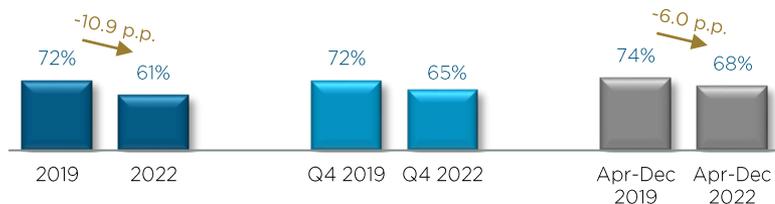
- Net financial debt decreased to €308m, a decline of €260m in 2022 and €117m in 2021
- Strong liquidity allowed the reduction of gross financial debt in 2021 (€236m RCF) and 2022 (€200m ICO Covid related Loan)

<sup>(1)</sup> Recurring EBITDA excludes capital gains from asset disposals, IFRS 16 and rent linearization accounting impacts

# ADR allowed to surpass 2019 revenues. Since April, all metrics exceeded

## Occupancy (%)

- 2022: 61% in the year. Quarterly improvement from 40% in Q1 to 69% both in Q2 and Q3 and 65% in Q4
- Q4: Compared to 2019, LFL occupancy is -6 p.p. lower (same trend in Q2 and Q3)



## ADR (€)

- 2022: ADR maximization strategy since Q2 permitted to increase ADR from €90 in Q1 to €122 in the year, implying +11% vs LFL 2019
- Q4: €128 in the quarter (€128 in Q2 and €130 in Q3). Compared to 2019, LFL ADR grew +15%



## Revenues (€m)

- 2022: €1,759m compared to €1,718m in 2019 and €834m reported in 2021 (impacted by travel restrictions)
- Q4: €501m; +€40m or +8.7% vs 2019 and +€156m or +45.3% vs 2021



## Recurring EBITDA<sup>(1)</sup> (€m; excluding IFRS 16)

- 2022: €250m in the year or 85% of 2019 figure. Excluding Q1 2022 (-€54m), EBITDA since April exceeded by +€32m the same period of 2019 with similar margin
- Q4: cost control allows to reach €88m (18% margin), an improvement of +€3m or +3.1% vs 2019 despite more leased rooms



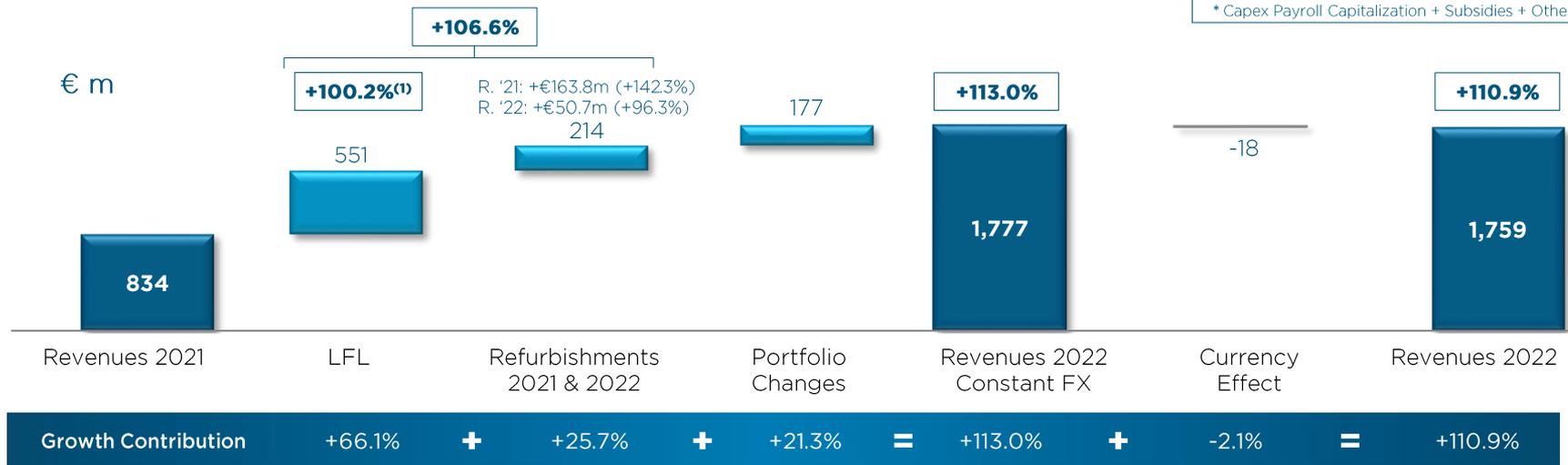
<sup>(1)</sup> Recurring EBITDA excludes capital gains from asset disposals, IFRS 16 and rent linearization accounting impacts

# Surpassing 2019 revenue level

- Total Revenue grew +€952m to €1,759m** compared to €834m reported in 2021 (impacted by travel restrictions) and surpassed by +2.4% or €41m the revenue figure of 2019 (€1,718m) despite Omicron impact in Q1 2022
- Revenue Like for Like (“LFL”): +100.2% or +€551m with constant FX (+96.8% reported; €533m):
  - Strong growth among all geographies: Spain (+€163m), Benelux (+€144m), Italy (+€99m), Central Europe (+€67m; including €17m of subsidies vs €79m in 2021) and LatAm (+€56m)
- Perimeter changes contributed with +€177m: mainly Boscolo portfolio, NH Collection Copenhagen and NH Hannover

Revenue Split	Var. 2022
Available Rooms	-0.9%
RevPAR	+144.0%
Room Revenue	+142.6%
Other Hotel Revenue	+104.3%
<b>Total Hotel Revenue</b>	<b>+131.6%</b>
Other Revenue*	-€47.8m
<b>Total Revenue</b>	<b>+110.9%</b>

\* Capex Payroll Capitalization + Subsidies + Other



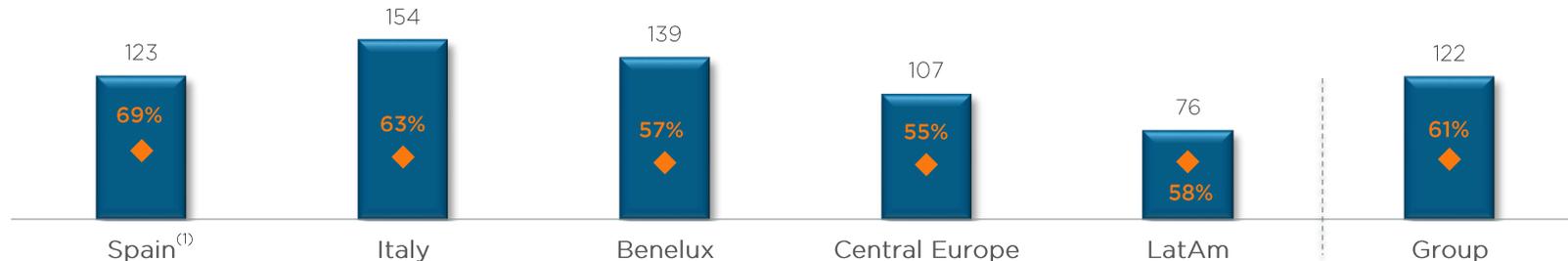
<sup>(1)</sup> On its 2021 own base. With real exchange rate growth is +96.8%

# Stable RevPAR since Q2 with higher ADR and lower occupancy vs 2019

- **RevPAR increased in 2022 to €74, same figure of 2019 (-4% in LFL), despite Omicron impact in Q1. Excluding Q1, LFL RevPAR was +6% vs the same period of 2019**
  - ADR: €122 in 2022 due to the robust ADR since April (€90 in Q1, €128 in Q2, €130 in Q3 and €128 in Q4). LFL ADR growth vs 2019 was +11% and +14% excluding Q1
  - Occupancy: 61% in 2022. Improvement from 40% in Q1 to 69% in Q2 and Q3 and 65% in Q4. Excluding Q1, LFL occupancy was 5 p.p. lower than in 2019
- **By region: higher activity in Southern Europe due to earlier lifting of restrictions and key cities improving with the return of business travellers**
  - Spain: occupancy reached 69% in 2022 and ADR €123. Compared to LFL 2019, occupancy was -5 p.p. and ADR +10%
  - Italy: 63% of occupancy (-6 p.p. vs LFL 2019) and robust pricing allowed to reach €154 of ADR (+14% vs LFL 2019)
  - Benelux: occupancy was 57% and ADR reached €139. Compared to LFL 2019, occupancy was -14 p.p. and ADR grew +11%
  - Central Europe: 55% of occupancy (-18 p.p. vs LFL 2019 due to higher dependence on trade fairs) and ADR was €107 (+11% vs LFL 2019)
  - LatAm: occupancy reached 58% and ADR €76. Compared to LFL 2019, occupancy was -4 p.p. and ADR +4% including negative currency evolution

## 2022 Consolidated KPIs by BU

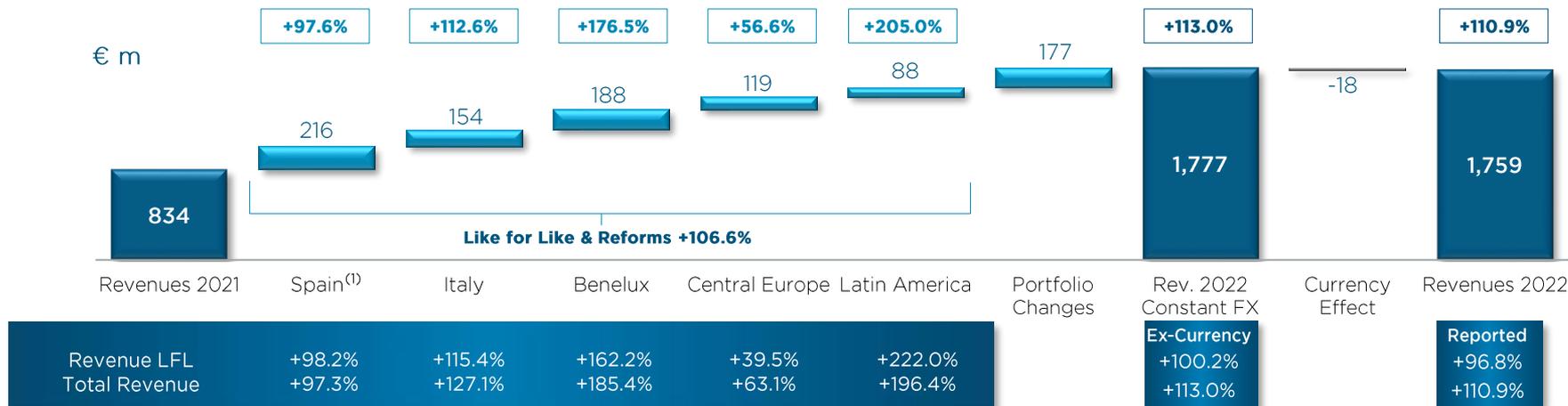
■ ADR    ♦ Occupancy



<sup>(1)</sup> Includes France and Portugal

# Faster recovery in Southern Europe surpassing 2019 figures despite Q1

- **Spain:** higher revenues compared to 2019 excluding entries and exits. Better evolution of the secondary cities throughout the year and relevant upturn in Madrid and Barcelona due to the reactivation of the business traveler since mid-Q2
- **Italy:** higher revenues compared to 2019 excluding perimeter changes. Extraordinary performance in Rome and secondary cities throughout the year. Milan with higher revenues compared to 2019 in Q3 and Q4
- **Benelux:** better evolution in Dutch secondary cities and Brussels. Amsterdam improving quarter by quarter. Conference centers hotels with a slower recovery
- **Central Europe:** healthy recovery in key cities (stronger in Berlin and Hamburg) compared to secondary cities. In 2021 direct state aid subsidies amounted to €79m compared to €17m in 2022.
- **LatAm:** LatAm reached in Q3 and Q4 higher revenues compared to 2019. Stronger recovery in Argentina, followed by Colombia and Chile, and slower in Mexico.



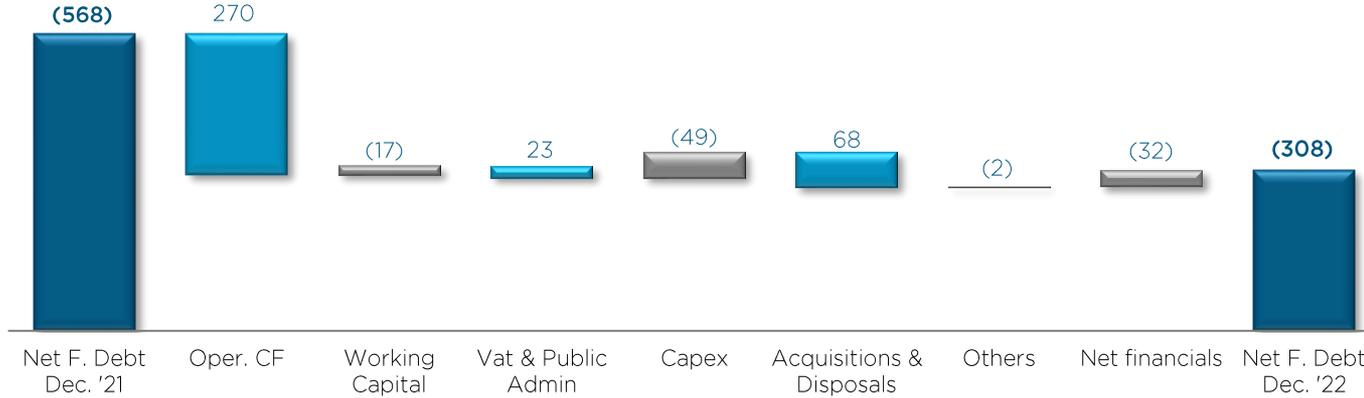
<sup>(1)</sup>Includes France and Portugal

# Positive Net Recurring Profit for the first fiscal year since 2019

€ million Reported Figures	2022	2021	VAR. Reported	
	€m.	€m.	€m.	%.
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>1,759.4</b>	<b>834.2</b>	<b>925.2</b>	<b>110.9%</b>
Staff Cost	(567.7)	(318.5)	(249.3)	78.3%
Operating expenses	(526.4)	(295.5)	(230.9)	78.1%
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	<b>665.3</b>	<b>220.2</b>	<b>445.1</b>	<b>202.1%</b>
Lease payments and property taxes	(146.6)	(3.8)	(142.8)	N/A
<b>RECURRING EBITDA</b>	<b>518.6</b>	<b>216.4</b>	<b>302.3</b>	<b>139.7%</b>
Margin % of Revenues	29.5%	25.9%	-	3.5 p.p.
Depreciation	(103.0)	(107.5)	4.5	-4.2%
Depreciation IFRS 16	(174.3)	(172.8)	(1.6)	0.9%
<b>EBIT</b>	<b>241.3</b>	<b>(63.8)</b>	<b>305.2</b>	<b>478.0%</b>
Net Interest expense	(34.0)	(33.3)	(0.7)	2.2%
IFRS 16 Financial Expenses	(81.1)	(83.0)	2.0	-2.4%
Income from minority equity interest	(0.4)	(1.1)	0.7	-61.0%
<b>EBT</b>	<b>125.8</b>	<b>(181.3)</b>	<b>307.1</b>	<b>169.4%</b>
Corporate income tax	(47.8)	24.0	(71.9)	299.1%
<b>NET PROFIT BEFORE MINORITIES</b>	<b>77.9</b>	<b>(157.3)</b>	<b>235.2</b>	<b>149.5%</b>
Minorities interests	(2.2)	2.3	(4.5)	-198.8%
<b>NET RECURRING PROFIT</b>	<b>75.7</b>	<b>(155.0)</b>	<b>230.7</b>	<b>148.8%</b>
Non-Recurring EBITDA	(5.6)	55.9	(61.4)	-110.0%
Other Non-Recurring items	30.2	(34.5)	64.7	187.6%
<b>NET PROFIT INCLUDING NON-RECURRING</b>	<b>100.3</b>	<b>(133.7)</b>	<b>234.0</b>	<b>175.0%</b>

- Revenue** reached €1,759.4m (+€952.2m vs. 2021) due to the reactivation since April, the return of the business traveler and including €33.2m of subsidies. Revenues were +2.4% or +€41m above 2019 figure.
- Payroll cost increased 78.3% and Operating expenses 78.1%** implying a 48% GOP conversion rate in 2022 despite the inflationary pressure since Q2
- Reported lease payments and property taxes** grew by €142.8m due to higher variable rents, fixed rent concessions of 2021 (€46m) and the positive accounting impact in 2021 related to stop-loss mechanisms of variable rent contracts with minimum guarantee
- Reported EBITDA improved by €302.3m reaching €518.6m.** Excluding IFRS 16, Recurring EBITDA reached €250.2m, an increase of €340.0m due to a 37% conversion rate supported by the ADR strategy and strict cost control
- Net Interest Expense:** increased by €0.7m. Savings from lower financial debt (mainly RCF fully undrawn in 2022) and higher interest income are offset by floating rates increases, Bond 2026 refinanced in 2021, one-off impacts related to the €200m ICO Covid Loan repayment and other non-cash accounting impacts due to currency evolution
- Taxes:** Corporate Income Tax of -€47.8m, an increase of €71.9m vs. 2021 mainly explained by the better EBT compared to last year
- Reported Net Recurring Profit reached €75.7m,** first annual positive figure since 2019, implying and improvement of €230.7m compared to -€155.0m in 2021
- Non-Recurring Items:** reached €24.6 mainly explained by the net capital gains from asset rotation partially offset by a provision for an agreement related to a claim in The Netherlands
- Reported Total Net Profit improved by €234.0m reaching €100.3m** compared to -€133.7m in 2021

# Strong cash flow generation decreasing Net Financial Debt by €260m despite €31m increase in Q1

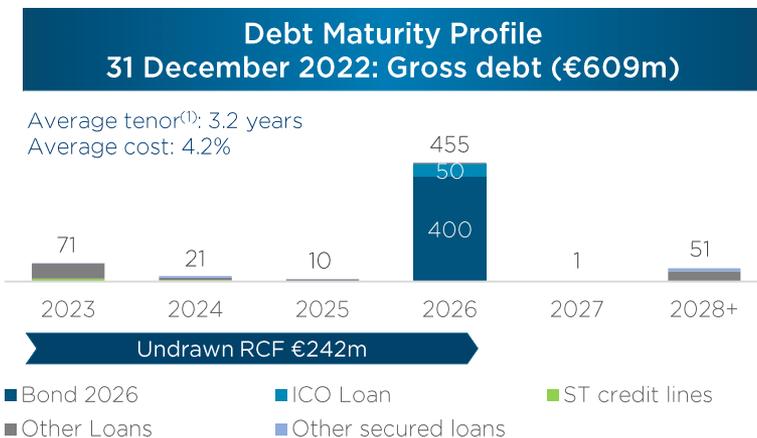


Financial Position: 31 <sup>st</sup> December 2022
Gross Financial Debt: (€609m)
Cash: €302m
Net Financial Debt: (€308m) <sup>(1)</sup>
Operating Lease Liability (under IFRS16): (€1,896m)
Total Net Debt with Operating Leases: (€2,203m)

- **(+) Operating Cash Flow:** +€269.8m, including -€19.7m of credit card expenses and corporate income tax of -€9.5m
- **(-) Working Capital:** -€17.4m, related to the business growth, the return of the B2B segment and regularization on supply chain processes, partially offset by subsidies registered in Q4 2021 and collected in 2022
- **(+) VAT & Public Admin.:** +€22.7, explained by the business increase creating a phasing effect of payroll taxes, VAT and other local taxes. Regarding VAT, there is a timing effect from higher VAT charged (output tax) than VAT paid (input)
- **(-) Capex payments:** -€49.4m paid in 2022. Capex will gradually increase during coming quarters
- **(+) Acquisitions & Disposals:** +€68.3m, mainly from the disposal of a hotel in Brussels, other 2 small non-core assets and a minority stake of a leased hotel
- **(-) Others:** mainly due to prepaid expenses and debt FX effect partially offset by the release of financial investment pledges for bank guarantees in reference to lease contracts
- **(-) Net Financials:** -€32.0m, fully coming from net interest expenses

<sup>(1)</sup> NFD excluding accounting adjustments for arrangement expenses €8.7m, accrued interest (€9.3m) and IFRS 9 adjustment (€0.8m). Including these accounting adjustments, the Adj. NFD would be (€309m) at 31<sup>st</sup> December 2022 and (€569m) at 31<sup>st</sup> December 2021

# Strong liquidity with no relevant maturities until 2026



- €200 voluntary repayment of the ICO Covid related Syndicated Loan in 2022. The outstanding €50m has been repaid in January 2023. Therefore, floating debt exposure has decreased from 47% to 25%

## Liquidity as of 31<sup>st</sup> December 2022:

- Cash: **€302m**
- Available credit lines: **€267m**
  - €242m RCF (fully available)
  - €25m of bilateral credit lines

**Available liquidity**  
**€569m**

<sup>(1)</sup> Excludes subordinated debt (2028+)

### Rating

Rating	NH	2026 Bond	Outlook
Fitch	B	BB-	Stable
Moody's	B3	B2	Stable

## Fitch Ratings

- In May 2022, Fitch **upgraded corporate rating from 'B-' to 'B' with stable outlook**
- The rating reflects ongoing business recovery and improved liquidity
- 2026 Bond rating was also upgraded to 'BB-' from 'B+'

## MOODY'S

- In July 2022, Moody's **improved the outlook from negative to stable and affirmed the 'B3' corporate rating of NH Hotel Group** based on the improvement on the key credit metrics and measures to reduce leverage and maintain consistently robust liquidity
- NH has a significant pool of fully owned unencumbered assets which increases financial flexibility

# Annex

- Q4 Revenue
  - Per Perimeter
  - Per B.U.
- Q4 RevPAR
- Q4 P&L

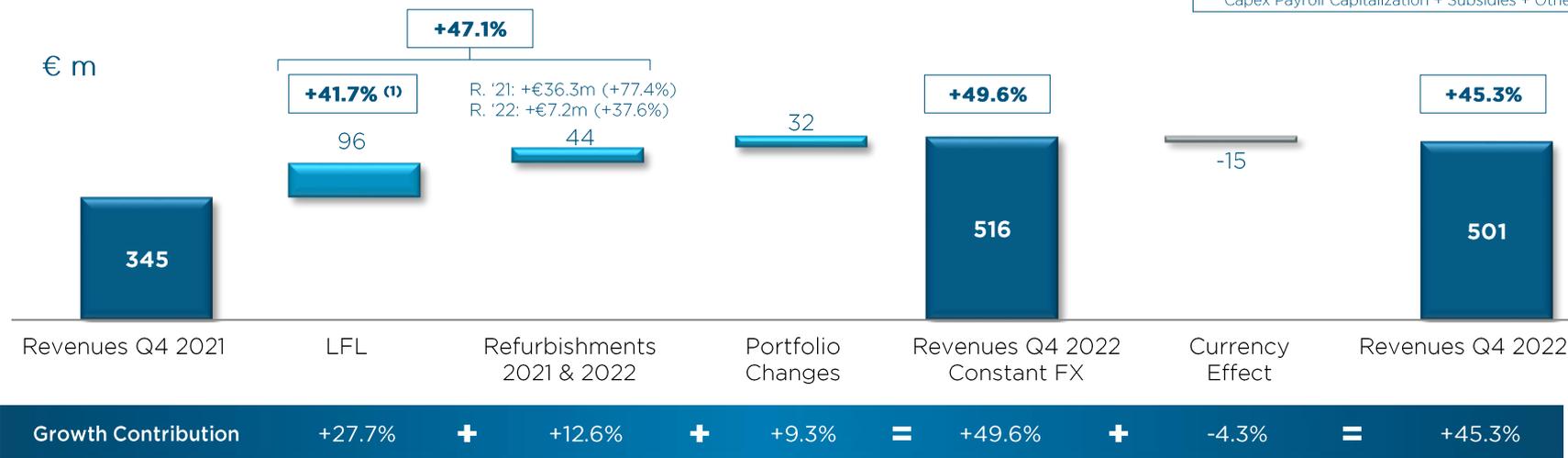


# Q4 set again a record quarter

- **Q4 Revenue exceeded 2019 by +€40m or +8.7%**
- **Total Revenue reached €501m** compared to €345m reported in Q4 2021 implying growth of +€156m
  - Revenue Like for Like (“LFL”): +41.7% or +€96m with constant FX (+35.6% reported; €82m):
    - Strong growth among all geographies: Benelux (+€30m), Spain (+€22m), Italy (+€20m), Central Europe (-€5m or +€31m excluding €36m of subsidies in Q4 2021) and LatAm (+€13m)
  - Perimeter changes contributed with +€32m: mainly Boscolo portfolio, NH Collection Copenhagen and NH Hannover

Revenue Split	Var. Q4 2022
Available Rooms	-1.9%
RevPAR	+70.0%
Room Revenue	+65.1%
Other Hotel Revenue	+50.7%
<b>Total Hotel Revenue</b>	<b>+60.9%</b>
Other Revenue*	-€26.9m
<b>Total Revenue</b>	<b>+45.3%</b>

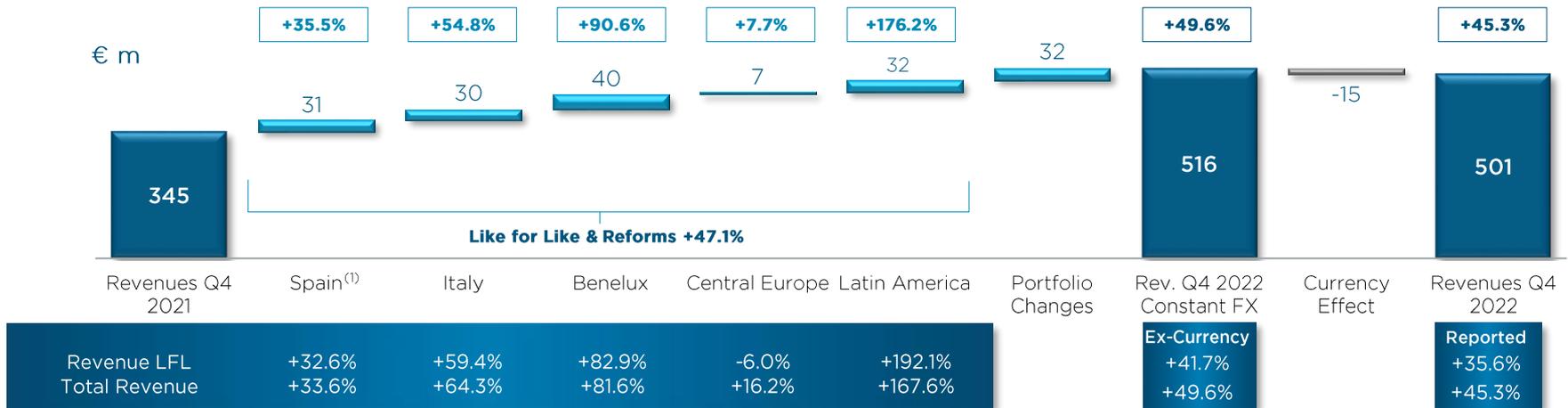
\* Capex Payroll Capitalization + Subsidies + Other



<sup>(1)</sup> On its 2021 own base. With real exchange rate growth is +35.6%

# Central Europe and Benelux closing the gap with Q4 2019

- **Spain:** revenues increased by +9% compared to Q4 2019 excluding entries and exits. Solid performance of both key and secondary cities
- **Italy:** compared to Q4 2019, revenues increased by +8% excluding perimeter changes. Strong evolution of Rome and secondary cities
- **Benelux:** slightly lower comparable revenues compared to Q4 2019 (-6%) mainly explained by the conference centre hotels
- **Central Europe:** marginally lower comparable revenues compared to Q4 2019 (-4%) despite Berlin and Munich performing above 2019 levels. In Q4 2021 direct state aid subsidies amounted to €36m compared to €5m in 2022
- **LatAm:** higher revenues compared to 2019 in all countries fully offsetting currency impact. Very strong evolution in Argentina



<sup>(1)</sup>Includes France and Portugal

# ADR continued in Q4 allowing to surpass 2019 RevPAR

- **Consolidated RevPAR in Q4 (€83) was +10% higher than in 2019. On a LFL basis, RevPAR was +5% compared to 2019**

- ADR: €128 in the quarter due to the reactivation of the business traveler. Very similar level since Q2. Compared to 2019, LFL ADR grew +15%
- Occupancy: reached 65% in Q4. Compared to 2019, LFL occupancy is 6 p.p. lower (similar trend in Q2 and Q3)

- **By region: higher activity in Southern Europe and continued improvement in Benelux and Central Europe**

- Spain: occupancy reached 70% in Q4 and ADR €128. Compared to 2019, LFL RevPAR was +9% with higher prices (+14%) and lower occupancy (-3 p.p.)
- Italy: ADR reached €151 (+15% vs LFL Q4 2019) and occupancy was 65% in Q4 (-3 p.p. vs LFL 2019). RevPAR level was +10% vs LFL Q4 2019
- Benelux: occupancy reached 62% in Q4 and ADR €146. Compared to 2019, LFL RevPAR was +1% with higher prices (+16%) and lower occupancy (-9 p.p.)
- Central Europe: ADR reached €117 (+15% vs LFL Q4 2019) and occupancy was 62% in Q4 (-12 p.p. vs LFL 2019 due to higher dependence on trade fairs). RevPAR level was -4% vs LFL Q4 2019
- LatAm: occupancy reached 66% in Q4 (+2 p.p. vs LFL 2019) and ADR was €89 (+19% vs 2019). RevPAR +23% vs LFL Q4 2019

## Q4 2022 Consolidated KPIs by BU



<sup>(1)</sup> Includes France and Portugal

# Q4 figures show similar operating margins despite inflationary pressure

€ million Reported Figures	Q4 2022	Q4 2021	VAR. Reported	
	€m	€m	€m	%
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>501.1</b>	<b>344.9</b>	<b>156.2</b>	<b>45.3%</b>
Staff Cost	(157.8)	(103.6)	(54.2)	52.3%
Operating expenses	(146.7)	(103.5)	(43.3)	41.8%
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	<b>196.6</b>	<b>137.8</b>	<b>58.8</b>	<b>42.7%</b>
Lease payments and property taxes	(31.9)	12.4	(44.3)	-356.5%
<b>RECURRING EBITDA</b>	<b>164.7</b>	<b>150.2</b>	<b>14.5</b>	<b>9.7%</b>
Margin % of Revenues	32.9%	43.6%	-	-10.7 p.p.
Depreciation	(25.5)	(26.9)	1.3	-4.8%
Depreciation IFRS 16	(44.7)	(42.8)	(1.9)	4.4%
<b>EBIT</b>	<b>94.5</b>	<b>80.6</b>	<b>13.9</b>	<b>17.3%</b>
Net Interest expense	(8.8)	(8.1)	(0.7)	9.2%
IFRS 16 Financial Expenses	(20.6)	(19.3)	(1.3)	6.7%
Income from minority equity interest	(0.6)	(0.2)	(0.4)	150.5%
<b>EBT</b>	<b>64.4</b>	<b>52.9</b>	<b>11.5</b>	<b>21.8%</b>
Corporate income tax	(19.2)	(8.5)	(10.8)	127.1%
<b>NET PROFIT BEFORE MINORITIES</b>	<b>45.2</b>	<b>44.5</b>	<b>0.8</b>	<b>1.7%</b>
Minorities interests	(0.6)	0.5	(1.0)	-215.7%
<b>NET RECURRING PROFIT</b>	<b>44.7</b>	<b>44.9</b>	<b>(0.3)</b>	<b>-0.6%</b>
Non-Recurring EBITDA	(0.1)	2.8	(2.8)	-102.3%
Other Non-Recurring items	(0.6)	(6.2)	5.7	N/A
<b>NET PROFIT INCLUDING NON-RECURRING</b>	<b>44.0</b>	<b>41.5</b>	<b>2.6</b>	<b>6.2%</b>

- Revenue** reached €501.1m (+€156.2m vs 2021) and +€40m vs 2019
- Payroll cost increased 52.3% and Operating expenses 41.8%**, implying a 39% GOP margin (40% in Q4 2021) explained by a 38% flow through ratio in the quarter
- Reported lease payments and property taxes** grew by €44.3m mainly explained by higher variable rents and the higher positive accounting impact in 2021 related to stop-loss mechanisms of variable rent contracts with minimum guarantee
- Reported EBITDA improved by €14.5m reaching €164.7m.** Excluding IFRS 16, Recurring EBITDA grew by €34.1m reaching €88.1m (18% margin compared to 16% in Q4 2021)
- Net Interest Expense:** increased by €0.7m. Savings from lower gross financial debt (ICO Loan Covid repayment in August) are mainly offset by floating rates increases and one-off impacts related to the additional €100m ICO Covid Loan repayment in December
- Taxes:** Corporate Income Tax of -€19.2m, an increase of €10.8m vs. Q4 2021 mainly explained by the better EBT compared to last year
- Reported Net Recurring Profit reached €44.7m** compared to €44.9m in Q4 2021 and €41.2m in Q4 2019
- Reported Total Net Profit improved by €2.6m reaching €44.0m** compared to €41.5m in Q4 2021 and €24.1m in Q4 2019

# Disclaimer

*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.*

# VENTAS Y RESULTADOS 2022

22 de febrero de 2023



**NH** | HOTEL GROUP PART OF **MINOR**  
HOTELS

**ANANTARA**  
HOTELS · RESORTS · SPAS

**AVANI**  
Hotels & Resorts

**elewana**  
— COLLECTION —

**AKS**  
HOTELS & RESORTS

**NH**  
HOTELS

**NH COLLECTION**  
HOTELS

**nhow**  
HOTELS

**TIVOLI**  
HOTELS & RESORTS

## Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

### Resumen ejecutivo

**La evolución del cuarto trimestre permite superar desde abril todas las métricas de 2019. La sostenida reactivación de los viajeros de ocio y negocio permitió superar la cifra de ingresos anuales de 2019 mediante la implementación de una sólida estrategia de precios. La maximización de ADR junto a un estricto control de costes están ayudando a compensar la presión inflacionaria.**

En 2022 **los ingresos alcanzaron los €1.759m** (€501m en el 4T), frente a los €1.718m de 2019. En el periodo de 12 meses, **el ADR alcanzó los €122** frente a los €103 de 2019, **lo que supone un crecimiento LFL del +11%** y más que compensando la menor **ocupación en 2022 (61%)** en comparación con 2019 (72%), lo que **implica una caída de 5 p.p de 2T a 4T**. Como resultado, el RevPAR a nivel Grupo en 2022 alcanzó los €74, el mismo nivel de 2019, debido al notable desempeño en los últimos 9 meses que compensó completamente el impacto de Ómicron en el primer trimestre. El importante repunte en ciudades clave con el retorno del viajero de negocio desde junio ha permitido recuperar niveles similares de B2B previos a la pandemia.

La evolución de los ingresos junto con las iniciativas de control de costes para contener la presión inflacionaria, han permitido **reportar un EBITDA de €519m, lo que representa el 94% de la cifra de 2019** explicado en su totalidad por el impacto negativo del primer trimestre. **Excluyendo el impacto contable IFRS 16, el EBITDA alcanzó €250m (€88m in 4T) estando entre abril y diciembre un 11,5% por encima del mismo periodo de 2019 con un margen similar (c.20%) a pesar de la alta inflación. El Beneficio Neto Recurrente en 2022 alcanza los €76m (€45m en el 4T), primera cifra anual positiva desde 2019. El Beneficio Neto Total, incluyendo las plusvalías netas por rotación de activos alcanza los €100m.**

La generación de caja junto con la rotación de activos (€68m) y determinados subsidios cobrados en el 1T 2022 (c.€40m) han permitido **reducir la Deuda Financiera Neta en €260m en 2022** (disminución de €117m en 2021), **alcanzando los €308m (€568m en diciembre de 2021)**. La liquidez permitió continuar con la reducción de la deuda financiera bruta iniciada en 2021 con la amortización total del RCF. Como resultado, **durante 2022 se han amortizado €200m del Préstamo ICO Sindicado, y los €50m restantes se han amortizado en enero de 2023**. Por tanto, la exposición a la deuda con coste variable se ha reducido del 47% al 25%, lo que supone una protección frente a las subidas del Euribor.

### Principales aspectos financieros de 2022 <sup>(1)</sup>

- **Los ingresos del año crecen +€952 hasta alcanzar los €1.759m** comparado con €834m reportados en 2021 (impactado por las restricciones a la movilidad) y han superado en +2,4% o €41m la cifra de ingresos de 2019 (€1.718m) a pesar del impacto de Ómicron en 1T 2022.
  - **En el perímetro Like for Like ("LFL")**, excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos crecen +€533m (+€551m a tipo constante)**:
    - Fuerte crecimiento en todas las geografías: España (+€163m), Benelux (+€144m), Italia (+€99m), Europa Central (+€67m; incluyendo €17m de subsidios vs. €79m en 2021) y LatAm (+€56m).
- **El RevPAR creció en 2022 hasta los €74, la misma cifra que en 2019 (-4% en LFL), a pesar del impacto de Ómicron en 1T. Excluyendo el 1T, el RevPAR comparable fue un +6% respecto al mismo periodo de 2019.**
  - **ADR:** €122 en el 2022 por el sólido ADR desde abril a €129 (€90 en 1T, €128 en 2T, €130 en 3T y €128 en 4T). El crecimiento de ADR LFL vs 2019 fue de un +11% y +14% excluyendo 1T.
  - **El nivel de ocupación** fue del 61% en 2022. Mejora desde el 40% en 1T a 69% en 2T y 3T y 65% en 4T. Excluyendo 1T, la ocupación fue 5 p.p. menor que en 2019.

## Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

- Los **arrendamientos e impuestos de propiedad** reportados crecen €143m, explicados por las mayores rentas variables, los ahorros de renta fija alcanzados el año pasado (€46m) y el impacto contable positivo en 2021 relacionado con los mecanismos de protección de pérdidas de los contratos de renta variable con mínimo garantizado.
- **Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente<sup>(2)</sup> del año mejora +€340m comparado con el 2021 (-€90m) hasta alcanzar €250m**, con una tasa de conversión del 37% por la estrategia de precios y control de costes.
  - Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado mejora en +€302m hasta los €519m.
- **El Beneficio Neto recurrente reportado alcanza €76m en el año**, por primera vez positivo desde 2019, con una mejora de +€231m, comparado con -€155m reportado en 2021.
- **El Beneficio Neto Total alcanza €100m en 2022**, +€234m comparado con -€134m reportado en 2021.
- **Posición financiera:** la generación de caja junto a la rotación de activos (€68m) y los subsidios recibidos en 1T 2022 (€40m) han permitido **reducir la Deuda Financiera Neta en €260m hasta los €308m frente a los €568m de diciembre de 2021**. Fuerte liquidez disponible de **€569m** (€302m de caja y €267m en líneas de crédito disponibles) a 31 de diciembre de 2022.
  - En 2022 se han repagado €200m del crédito ICO. Adicionalmente los €50m pendientes se han repagado en el mes de enero de 2023. De esta manera la deuda variable se ha reducido desde el 47% hasta el 25% implicando una protección ante subidas del Euribor.

### Principales magnitudes del 4T 2022 <sup>(1)</sup>

- **Los ingresos del cuarto trimestre alcanzan €501m** comparado con €345m reportados en el cuarto trimestre de 2021 **implicando un crecimiento de +€156m**. Los ingresos superan a los de 2019 en +€40m o +8,7%.
  - **En el perímetro Like for Like ("LFL")**, excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos crecen +€82m (+€96m a tipo constante)**:
    - Fuerte crecimiento en todas las geografías: Benelux (+€30m), España (+€22m), Italia (+€20m), Europa Central (-€5m o +€31m excluyendo €36m de subsidios en 4T 2021) y LatAm (+€13m).
- **El RevPAR consolidado en el cuarto trimestre (€83m) fue un +10% superior al de 4T 2019. En el perímetro comparable el crecimiento respecto al mismo periodo de 2019 fue de +5%**.
  - **ADR:** €128 en el 4T por la reactivación del cliente de negocio con un nivel muy similar desde el 2T. Respecto a 2019 el ADR LFL creció un +15%.
  - **El nivel de ocupación** alcanzó el 65% en el cuarto trimestre. Con respecto a 2019 la ocupación LFL es 6 p.p. inferior (tendencia similar en 2T y 3T).
- **Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente<sup>(2)</sup> mejora +€34m comparado con el 4T 2021 hasta €88m**, con un margen del 18% comparado con 16% en 4T 2021.
  - Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado mejora en +€15m hasta los €165m.
- **El Beneficio Neto recurrente alcanza €45m en el cuarto trimestre**, igual al reportado en 4T 2021.
- **El Beneficio Neto Total alcanza €44m en el cuarto trimestre**, +€3m comparado con €41m reportado en el cuarto trimestre de 2021.

(1) Las cifras de negocio incluyen el impacto contable por IFRS 16 e hiperinflación (IAS 29) salvo indicado

(2) EBITDA recurrente excluye plusvalías por rotación de activos e impactos contables por IFRS 16 y linealización de rentas

## Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

### Evolución RevPAR 2022:

**Nota:** El criterio "Like for Like más Reformas" (LFL&R) incluye los hoteles reformados en 2021 y 2022

NH HOTEL GROUP REVPAR 12M 2022/2021											
	HAB. MEDIAS		OCUPACIÓN %			ADR			REVPAR		
	2022	2021	2022	2021	% Var	2022	2021	% Var	2022	2021	% Var
<b>España &amp; Otros LFL &amp; R</b>	<b>10.687</b>	<b>10.591</b>	<b>69,7%</b>	<b>46,9%</b>	<b>48,5%</b>	<b>116,2</b>	<b>85,0</b>	<b>36,7%</b>	<b>81,0</b>	<b>39,9</b>	<b>103,0%</b>
B.U. España	11.840	12.041	69,4%	46,0%	50,9%	122,8	89,2	37,6%	85,1	41,0	107,7%
<b>Italia LFL &amp; R</b>	<b>6.484</b>	<b>6.481</b>	<b>65,0%</b>	<b>39,5%</b>	<b>64,5%</b>	<b>141,9</b>	<b>109,4</b>	<b>29,8%</b>	<b>92,3</b>	<b>43,2</b>	<b>113,4%</b>
B.U. Italia	7.815	7.844	63,1%	36,6%	72,3%	153,8	114,4	34,5%	97,1	41,9	131,7%
<b>Benelux LFL &amp; R</b>	<b>7.584</b>	<b>7.585</b>	<b>59,3%</b>	<b>27,6%</b>	<b>114,6%</b>	<b>132,0</b>	<b>92,5</b>	<b>42,7%</b>	<b>78,2</b>	<b>25,5</b>	<b>206,2%</b>
B.U. Benelux	9.610	9.635	57,1%	25,6%	122,5%	138,5	96,6	43,4%	79,0	24,8	219,1%
<b>Europa Central LFL &amp; R</b>	<b>11.051</b>	<b>11.064</b>	<b>56,3%</b>	<b>29,6%</b>	<b>90,0%</b>	<b>105,5</b>	<b>80,7</b>	<b>30,8%</b>	<b>59,4</b>	<b>23,9</b>	<b>148,5%</b>
B.U. Europa Central	12.286	12.459	55,3%	29,5%	87,8%	107,5	81,3	32,3%	59,5	23,9	148,4%
<b>Total Europa LFL &amp; R</b>	<b>35.806</b>	<b>35.721</b>	<b>62,5%</b>	<b>36,1%</b>	<b>73,0%</b>	<b>121,3</b>	<b>90,0</b>	<b>34,8%</b>	<b>75,8</b>	<b>32,5</b>	<b>133,2%</b>
Total Europa	41.551	41.978	61,2%	34,7%	76,6%	128,1	93,4	37,1%	78,4	32,4	142,1%
<b>Latinoamérica LFL &amp; R</b>	<b>5.235</b>	<b>5.235</b>	<b>58,1%</b>	<b>30,7%</b>	<b>89,1%</b>	<b>76,3</b>	<b>51,3</b>	<b>48,7%</b>	<b>44,3</b>	<b>15,7</b>	<b>181,3%</b>
B.U. Latinoamérica	5.495	5.495	58,3%	31,2%	86,7%	75,8	51,4	47,4%	44,2	16,1	175,3%
<b>NH Hotel Group LFL &amp; R</b>	<b>41.041</b>	<b>40.956</b>	<b>61,9%</b>	<b>35,4%</b>	<b>74,8%</b>	<b>115,9</b>	<b>85,7</b>	<b>35,2%</b>	<b>71,8</b>	<b>30,4</b>	<b>136,4%</b>
Total NH Hotel Group	47.046	47.473	60,9%	34,3%	77,6%	122,2	89,0	37,4%	74,4	30,5	144,0%

(1) Incluye Francia y Portugal

- **El RevPAR creció en 2022 hasta los €74, la misma cifra que en 2019 (-4% en LFL), a pesar del impacto de Ómicron en 1T. Excluyendo el 1T, el RevPAR comparable fue un +6% respecto al mismo periodo de 2019.**
- **ADR:** €122 en el 2022 por el fuerte ADR desde abril a €129 (€90 en 1T, €128 en 2T, €130 en 3T y €128 en 4T). El crecimiento de ADR LFL vs 2019 fue de un +11% y +14% excluyendo 1T.
- **El nivel de ocupación** fue del 61% en 2022. Mejora desde el 40% en 1T a 69% en 2T y 3T y 65% en 4T. Excluyendo 1T, la ocupación fue 5 p.p. menor que en 2019.
- **Evolución del RevPAR LFL por región:**
  - **España:** la ocupación alcanza el 69% en el año y el ADR €123. Comparado con 2019, el RevPAR LFL fue de un +3% superior, con precios más altos (+10%) y menor ocupación (-5 p.p.).
  - **Italia:** el ADR alcanza los €154 (+14% vs LFL 2019) y la ocupación un 63% en el año (-6 p.p. vs LFL 2019). El nivel de RevPAR fue un +5% superior vs 2019 LFL.
  - **Benelux:** la ocupación alcanza el 57% en 2022 y el ADR €139. Comparado con 2019, el RevPAR LFL fue un -10% inferior con precios más altos (+11%) y menor ocupación (-14 p.p.).
  - **Europa Central:** el ADR alcanza los €107 (+11% vs LFL 2019) y la ocupación es del 55% en el año (-18 p.p. vs LFL 2019 por mayor dependencia de las ferias). El nivel de RevPAR fue un -15% inferior vs 2019 LFL.
  - **LatAm:** la ocupación alcanza el 58% en el año (-4 p.p. vs LFL 2019) y el ADR €76 (+4% vs 2019). El RevPAR es un -2% inferior vs 2019 LFL.

## Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

### Evolución RevPAR 4T:

NH HOTEL GROUP REVPAR 4T 2022/2021											
	HAB. MEDIAS		OCUPACIÓN %			ADR			REVPAR		
	2022	2021	2022	2021	% Var	2022	2021	% Var	2022	2021	% Var
<b>España &amp; Otros LFL &amp; R</b>	<b>10.687</b>	<b>10.693</b>	<b>70,3%</b>	<b>64,6%</b>	<b>8,9%</b>	<b>122,1</b>	<b>97,8</b>	<b>24,9%</b>	<b>85,9</b>	<b>63,2</b>	<b>36,0%</b>
B.U. España	11.725	12.033	70,1%	64,1%	9,3%	128,1	101,9	25,6%	89,7	65,4	37,3%
<b>Italia LFL &amp; R</b>	<b>6.500</b>	<b>6.480</b>	<b>67,2%</b>	<b>56,4%</b>	<b>19,1%</b>	<b>139,4</b>	<b>119,2</b>	<b>17,0%</b>	<b>93,7</b>	<b>67,3</b>	<b>39,3%</b>
B.U. Italia	7.917	7.823	65,2%	52,8%	23,4%	150,8	123,9	21,7%	98,3	65,5	50,2%
<b>Benelux LFL &amp; R</b>	<b>7.586</b>	<b>7.584</b>	<b>63,0%</b>	<b>38,8%</b>	<b>62,4%</b>	<b>139,3</b>	<b>103,5</b>	<b>34,6%</b>	<b>87,8</b>	<b>40,2</b>	<b>118,6%</b>
B.U. Benelux	9.217	9.896	61,9%	37,3%	65,9%	146,0	109,6	33,2%	90,5	40,9	121,0%
<b>Europa Central LFL &amp; R</b>	<b>11.029</b>	<b>11.063</b>	<b>62,5%</b>	<b>45,8%</b>	<b>36,5%</b>	<b>113,7</b>	<b>84,3</b>	<b>34,8%</b>	<b>71,1</b>	<b>38,6</b>	<b>84,0%</b>
B.U. Europa Central	12.392	12.421	61,5%	45,2%	36,2%	116,8	85,2	37,0%	71,8	38,5	86,6%
<b>Total Europa LFL &amp; R</b>	<b>35.803</b>	<b>35.820</b>	<b>65,8%</b>	<b>51,9%</b>	<b>26,9%</b>	<b>126,3</b>	<b>99,2</b>	<b>27,3%</b>	<b>83,2</b>	<b>51,5</b>	<b>61,6%</b>
Total Europa	41.251	42.173	64,7%	50,2%	29,1%	133,1	103,1	29,0%	86,2	51,7	66,6%
<b>Latinoamérica LFL &amp; R</b>	<b>5.235</b>	<b>5.235</b>	<b>66,1%</b>	<b>45,7%</b>	<b>44,6%</b>	<b>89,7</b>	<b>56,6</b>	<b>58,3%</b>	<b>59,3</b>	<b>25,9</b>	<b>128,9%</b>
B.U. Latinoamérica	5.495	5.495	66,2%	46,2%	43,4%	89,0	57,0	56,0%	58,9	26,3	123,6%
<b>NH Hotel Group LFL &amp; R</b>	<b>41.038</b>	<b>41.055</b>	<b>65,9%</b>	<b>51,1%</b>	<b>28,9%</b>	<b>121,6</b>	<b>94,4</b>	<b>28,9%</b>	<b>80,1</b>	<b>48,2</b>	<b>66,2%</b>
Total NH Hotel Group	46.746	47.668	64,9%	49,7%	30,6%	127,8	98,2	30,1%	83,0	48,8	70,0%

- El RevPAR consolidado en el cuarto trimestre (€83) fue un +10% superior al de 4T 2019. El RevPAR comparable fue un +5% superior al 2019.
- ADR: €128 en el 4T por la reactivación del cliente de negocio con un nivel muy similar desde el 2T. Respecto a 2019 el ADR LFL creció un +15%.
- El nivel de ocupación alcanzó el 65% en el cuarto trimestre. Con respecto a 2019 la ocupación LFL es 6 p.p. inferior (tendencia similar en 2T y 3T).

### Evolución de Ratios Consolidados por trimestres:

Ratios Consolidados	Ocupación					ADR					RevPAR				
	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22	4T 22	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22	4T 22	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22	4T 22
España <sup>(1)</sup>	64,1%	55,0%	77,6%	74,6%	70,1%	101,9	93,4	131,5	130,2	128,1	65,4	51,4	102,1	97,2	89,7
Italia	52,8%	41,0%	74,1%	71,8%	65,2%	123,9	105,4	161,2	175,8	150,8	65,5	43,2	119,4	126,3	98,3
Benelux	37,3%	30,2%	67,7%	68,9%	61,9%	109,6	104,7	145,6	139,9	146,0	40,9	31,6	98,5	96,3	90,5
Europa Central	45,2%	31,3%	62,2%	66,2%	61,5%	85,2	78,8	107,0	112,7	116,8	38,5	24,7	66,5	74,6	71,8
TOTAL EUROPA	50,2%	39,6%	70,1%	70,3%	64,7%	103,1	94,3	134,2	136,3	133,1	51,7	37,3	94,0	95,9	86,2
Latinoamérica tc real	46,2%	46,4%	57,0%	63,3%	66,2%	57,0	62,6	70,0	76,8	89,0	26,3	29,0	39,9	48,6	58,9
<b>NH HOTEL GROUP</b>	<b>49,7%</b>	<b>40,4%</b>	<b>68,6%</b>	<b>69,5%</b>	<b>64,9%</b>	<b>98,2</b>	<b>90,1</b>	<b>128,0</b>	<b>130,0</b>	<b>127,8</b>	<b>48,8</b>	<b>36,4</b>	<b>87,7</b>	<b>90,3</b>	<b>83,0</b>

(1) Incluye Francia y Portugal

Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

ACTIVIDAD HOTELERA RECURRENTE *								
(€ millones)	2022 4T	2021 4T	DIF. 22/21	%DIF.	2022 12M	2021 12M	DIF. 22/21	%DIF.
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	120,3	88,3	32,0	36,2%	439,0	221,2	217,7	98,4%
ITALIA	83,3	53,8	29,5	54,8%	291,3	137,0	154,3	112,6%
BENELUX	83,5	43,8	39,7	90,6%	294,9	106,7	188,2	176,5%
EUROPA CENTRAL	98,7	91,7	7,0	7,7%	329,1	210,0	119,1	56,7%
AMERICA	34,6	17,9	16,7	93,1%	112,7	43,1	69,6	161,3%
<b>INGRESOS HOTELES RECURRENTES LFL&amp;R</b>	<b>420,4</b>	<b>295,5</b>	<b>124,9</b>	<b>42,3%</b>	<b>1.466,9</b>	<b>718,0</b>	<b>748,9</b>	<b>104,3%</b>
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	80,7	49,4	31,3	63,5%	292,5	116,2	176,3	151,7%
<b>INGRESOS RECURRENTES</b>	<b>501,1</b>	<b>344,9</b>	<b>156,2</b>	<b>45,3%</b>	<b>1.759,4</b>	<b>834,2</b>	<b>925,2</b>	<b>110,9%</b>
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	73,4	52,2	21,2	40,6%	270,5	156,1	114,4	73,3%
ITALIA	42,3	30,2	12,1	40,0%	154,1	96,2	57,9	60,2%
BENELUX	52,5	30,6	21,9	71,4%	188,9	92,7	96,1	103,6%
EUROPA CENTRAL	60,2	43,1	17,1	39,6%	211,6	132,5	79,1	59,7%
AMERICA	22,8	15,0	7,8	52,4%	81,9	42,7	39,2	91,9%
<b>GASTOS OPERATIVOS RECURRENTES LFL&amp;R</b>	<b>251,3</b>	<b>171,2</b>	<b>80,1</b>	<b>46,8%</b>	<b>907,0</b>	<b>520,2</b>	<b>386,8</b>	<b>74,4%</b>
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	53,2	35,9	17,3	48,2%	187,1	93,8	93,3	99,5%
<b>GASTOS OPERATIVOS RECURRENTES <sup>(2)</sup></b>	<b>304,5</b>	<b>207,1</b>	<b>97,4</b>	<b>47,1%</b>	<b>1.094,1</b>	<b>614,0</b>	<b>480,1</b>	<b>78,2%</b>
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	46,8	36,1	10,8	29,9%	168,5	65,1	103,3	158,6%
ITALIA	41,0	23,6	17,4	73,8%	137,1	40,8	96,3	236,1%
BENELUX	30,9	13,1	17,8	135,3%	106,0	13,9	92,1	662,5%
EUROPA CENTRAL	38,5	48,6	(10,1)	(20,7%)	117,5	77,5	40,0	51,6%
AMERICA	11,8	3,0	8,9	298,9%	30,8	0,5	30,4	N/A
<b>GOP RECURRENTES LFL&amp;R</b>	<b>169,1</b>	<b>124,4</b>	<b>44,8</b>	<b>36,0%</b>	<b>559,9</b>	<b>197,8</b>	<b>362,1</b>	<b>183,1%</b>
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	27,5	13,4	14,0	104,4%	105,4	22,4	82,9	369,7%
<b>GOP RECURRENTE</b>	<b>196,6</b>	<b>137,8</b>	<b>58,8</b>	<b>42,7%</b>	<b>665,3</b>	<b>220,2</b>	<b>445,1</b>	<b>202,1%</b>
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	26,8	21,5	5,3	24,7%	100,6	75,5	25,1	33,3%
ITALIA	15,0	9,0	6,0	66,4%	53,5	40,1	13,5	33,6%
BENELUX	15,4	9,7	5,7	58,2%	54,6	45,3	9,3	20,5%
EUROPA CENTRAL	28,3	23,7	4,7	19,8%	108,6	79,6	28,9	36,3%
AMERICA	3,6	2,4	1,2	51,0%	12,8	6,4	6,4	101,5%
<b>RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC. LFL&amp;R</b>	<b>89,0</b>	<b>66,2</b>	<b>22,8</b>	<b>34,5%</b>	<b>330,1</b>	<b>246,9</b>	<b>83,2</b>	<b>33,7%</b>
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	19,5	17,6	1,9	10,6%	85,0	63,2	21,9	34,6%
<b>RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC. <sup>(3)</sup></b>	<b>108,5</b>	<b>83,8</b>	<b>24,7</b>	<b>29,4%</b>	<b>415,1</b>	<b>310,0</b>	<b>105,1</b>	<b>33,9%</b>
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	20,1	14,6	5,5	37,5%	67,9	(10,4)	78,2	755,2%
ITALIA	26,1	14,6	11,4	78,4%	83,6	0,7	82,9	N/A
BENELUX	15,6	3,4	12,1	354,4%	51,4	(31,4)	82,8	263,7%
EUROPA CENTRAL	10,2	24,9	(14,7)	(59,2%)	8,9	(2,2)	11,0	511,5%
AMERICA	8,2	0,6	7,6	N/A	18,0	(5,9)	23,9	405,8%
<b>EBITDA RECURRENTE LFL&amp;R</b>	<b>80,1</b>	<b>58,2</b>	<b>21,9</b>	<b>37,7%</b>	<b>229,8</b>	<b>(49,1)</b>	<b>278,9</b>	<b>568,2%</b>
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	8,0	(4,2)	12,2	290,5%	20,4	(40,7)	61,1	150,0%
<b>EBITDA RECURRENTE <sup>(3)</sup></b>	<b>88,1</b>	<b>54,0</b>	<b>34,1</b>	<b>63,2%</b>	<b>250,2</b>	<b>(89,8)</b>	<b>340,0</b>	<b>378,6%</b>

<sup>(1)</sup> Las cifras de negocio no incluyen el impacto contable por IFRS 16

<sup>(1)</sup> Los hoteles de Francia y Portugal se incluyen en la unidad de negocio de España

<sup>(2)</sup> Para la imputación de costes centrales el criterio de reparto utilizado es el nivel de GOP LFL de cada unidad de negocio

<sup>(3)</sup> Rentas y EBITDA recurrente excluyen plusvalías por rotación de activos e impactos contables por IFRS 16 y linealización de rentas

## Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

### Resultados Recurrentes por Unidad de Negocio (criterio LFL&R) (\*)

#### B.U. España (1):

- 4T: La ocupación alcanzó un 70% con un ADR de €128 por la reactivación del negocio desde marzo. Como consecuencia, los ingresos alcanzan los €120,3m, lo que supone un crecimiento de +€32,0m frente al mismo periodo del año pasado. Esta favorable evolución supone superar los ingresos comparables del 2019 excluyendo entradas y salidas.
- 12M: RevPAR de €85 con una ocupación del 69% y un precio medio de €123 con una gran evolución en las ciudades secundarias y una mejora relevante en Madrid y en Barcelona por la reactivación del viajero de negocios desde abril.
  - Los ingresos crecen +€217,7m en el año por la mayor la actividad y subida de precios desde marzo. Madrid (+€73,4m), Barcelona (+€36,8m) y ciudades secundarias (+€42,7m).
  - Los gastos operativos se incrementan en €114,4m explicados por el incremento de la actividad.
  - El GOP mejora +€103,3m hasta los €168,5m y las rentas crecen +€25,1m (+33,3%).
  - Con todo ello, el EBITDA presenta una mejora de +€78,2m hasta los €67,9m.

(1) Incluye Francia y Portugal

#### B.U. Italia:

- 4T: Excelente comportamiento del precio medio que alcanzó los €151 con un nivel de ocupación del 65%. Destaca la evolución muy favorable de Roma y ciudades secundarias. Se alcanzan unos ingresos de €83,3m, lo que implica un crecimiento de +€29,5m vs 4T 2021.
- 12M: RevPAR de €97 con una tasa de ocupación del 63% y un ADR de €154. Mayores ingresos que en 2019 excluyendo cambios de perímetro.
  - Los ingresos del año se incrementan un +€154,3m hasta los +€291,3m impulsados por el crecimiento en Milán (+€33,8m) y las ciudades secundarias (+€43,7m)
  - Los gastos operativos aumentan en €57,9m por el incremento de la actividad.
  - El GOP aumenta en +€96,3m hasta los €137,1m y las rentas aumentan en +€13,5m (+33,6%).
  - Así, el EBITDA del año mejora en +€82,9m hasta los €83,6m.

#### B.U. Benelux:

- 4T: Buen comportamiento del ADR hasta los €146 con un nivel de ocupación del 62% con mejoras importantes en Ámsterdam y Bruselas. Los ingresos mejoran frente al mismo trimestre de 2021 en +€39,7m hasta los €83,5m.
- 12M: RevPAR de €79 con un nivel de ocupación del 57% y un precio medio de €139.
  - Los ingresos crecen un +€188,2m hasta los €294,9m en el año con incrementos en Bruselas (+€18,0m), Ámsterdam (+€54,0m), los hoteles de conferencias (+€18,7m) y en las ciudades secundarias holandesas (+€44,6m).
  - Los gastos operativos se incrementan en €96,1m explicados por la mayor actividad.
  - El GOP crece en +€92,1m hasta los €106,0m y las rentas se incrementan +€9,3m (+20,5%).
  - El EBITDA en 2022 crece +€82,8m hasta los €51,4m.

(\*) Las cifras de negocio no incluyen el impacto contable por IFRS 16

## Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

### B.U. Europa Central:

- 4T: El ADR alcanza los €117 y la ocupación un 62% con Berlín y Múnich por encima de 2019. Los ingresos crecen +€7,0m frente al mismo periodo del 2021 hasta los €98,7m a pesar de los subsidios de €36m en 4T 2021 comparado con €5m en 4T 2022.
- 12M: RevPAR de €59 en el año con un precio de €107 y una ocupación del 55% por la mayor dependencia de las ferias.
  - Los ingresos alcanzan los €329,1m en el año con un aumento de +€119,1m incluyendo €17m de subsidios (€79m en 2021) destacando los crecimientos de ciudades principales como Berlín (+€28,9m) y Hamburgo (+€7,8m) respecto a ciudades secundarias (+€30,4m).
  - Los gastos operativos aumentan en €79,1m por el incremento de la actividad.
  - El GOP mejora en +€40,0m hasta los €117,5m y las rentas crecen +€28,9m (+36,3%).
  - Así, el EBITDA del año crece +€11,0m hasta los €8,9m.

### B.U. Las Américas <sup>(2)</sup>:

- 4T: La ocupación sube hasta el 66% y el ADR alcanza los €89. A tipo de cambio constante el aumento de los ingresos LFL&R es de +€31,6m frente al cuarto trimestre de 2021.
- 12M: El RevPAR asciende a €44 en el año, con una ocupación del 58% mientras que los precios suben hasta los €76. A tipo de cambio constante el incremento de los ingresos LFL&R es de +€88,4m en el periodo y a tipo de cambio real los ingresos crecen un +€69,6m por la evolución negativa de la divisa.
  - Por regiones, en México los ingresos crecen un +€13,0m en moneda local. Incluyendo la evolución de la divisa (+12%), a tipo de cambio real los ingresos se incrementan un +€17,0m.
  - En Argentina, los ingresos aumentan un +€50,8m a tipo de cambio constante mientras que los ingresos reportados crecen un +€28,9m incluyendo la hiperinflación y la depreciación de la moneda.
  - En Colombia y Chile, los ingresos se incrementan +€21,7m en moneda local con una evolución de la divisa del -3%.

<sup>(2)</sup> Incluye impacto IAS 29 en Argentina

Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada 2022

NH HOTEL GROUP CUENTA DE PYG				
(millones de €)	12M 2022	12M 2021	Var. 12M	
	€ m.	€ m.	€ m.	%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1.759,4</b>	<b>834,2</b>	<b>925,2</b>	<b>110,9%</b>
Coste de Personal	(567,7)	(318,5)	(249,3)	78,3%
Gastos Directos de Gestión	(526,4)	(295,5)	(230,9)	78,1%
<b>BENEFICIO DE GESTIÓN</b>	<b>665,3</b>	<b>220,2</b>	<b>445,1</b>	<b>202,1%</b>
Arrendamientos y Contribución Urb.	(146,6)	(3,8)	(142,8)	N/A
<b>EBITDA RECURRENTE</b>	<b>518,6</b>	<b>216,4</b>	<b>302,3</b>	<b>139,7%</b>
Margen % de Ingresos	29,5%	25,9%	-	3,5 p.p.
Depreciaciones	(103,0)	(107,5)	4,5	(4,2%)
Depreciaciones IFRS	(174,3)	(172,8)	(1,6)	0,9%
<b>EBIT</b>	<b>241,3</b>	<b>(63,8)</b>	<b>305,2</b>	<b>478,0%</b>
Gastos Financieros Netos	(34,0)	(33,3)	(0,7)	2,2%
Financieros IFRS	(81,1)	(83,0)	2,0	(2,4%)
Resultados Puesta en Equivalencia	(0,4)	(1,1)	0,7	(61,0%)
<b>EBT</b>	<b>125,8</b>	<b>(181,3)</b>	<b>307,1</b>	<b>169,4%</b>
Impuesto sobre Sociedades	(47,8)	24,0	(71,9)	299,1%
<b>Beneficio antes de Minoritarios</b>	<b>77,9</b>	<b>(157,3)</b>	<b>235,2</b>	<b>149,5%</b>
Intereses Minoritarios	(2,2)	2,3	(4,5)	(198,8%)
<b>BENEFICIO NETO recurrente</b>	<b>75,7</b>	<b>(155,0)</b>	<b>230,7</b>	<b>148,8%</b>
EBITDA no recurrente <sup>(1)</sup>	(5,6)	55,9	(61,4)	(110,0%)
Otros elementos no recurrentes <sup>(2)</sup>	30,2	(34,5)	64,7	187,6%
<b>BENEFICIO NETO incluyendo no-rec.</b>	<b>100,3</b>	<b>(133,7)</b>	<b>234,0</b>	<b>175,0%</b>

<sup>(1)</sup> Incluye plusvalías brutas por rotación de activos y coste de indemnizaciones

<sup>(2)</sup> Incluye impuestos por rotación de activos e impactos de refinanciación

Comentarios 2022 <sup>(1)</sup>:

- **Los ingresos del año crecen +€952,2 hasta alcanzar los €1.759,4m** comparado con €834,2m reportados en 2021 (impactado por las restricciones a la movilidad) y han superado en +2,4% o €41m la cifra de ingresos de 2019 (€1.718m) a pesar del impacto de Ómicron en 1T 2022.
  - **En el perímetro Like for Like (“LFL”),** excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos crecen +€532,9m (+€551,1m a tipo constante):**
    - Fuerte crecimiento en todas las geografías: España (+€163m), Benelux (+€144m), Italia (+€99m), Europa Central (+€67m; incluyendo €17m de subsidios vs. €79m en 2021) y LatAm (+€56m).
  - Los cambios de perímetro contribuyen con +€177m por la contribución de las aperturas en el período, principalmente la integración del portfolio de Boscolo, NH Collection Copenhagen y NH Hannover.
- **Evolución de gastos:**
  - Control de costes a pesar de la reactivación del negocio desde marzo.
  - Los **costes de personal** se incrementan un +78,3% (-€249,3m).
  - Los **otros gastos directos de gestión** aumentan un +78,1% (-€230,9m).
- **El crecimiento de los ingresos junto al gran esfuerzo realizado en contención de costes** ha permitido reportar un **GOP de €665,3m** en el año (+€445,1m), alcanzando un ratio de conversión del 48% a pesar de la presión inflacionaria.

## Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

- Los **arrendamientos e impuestos de propiedad** reportados crecen €142,8m, explicados por las mayores rentas variables, los ahorros de renta fija alcanzados el año pasado (€46m) y el impacto contable positivo en 2021 relacionado con los mecanismos de protección de pérdidas de los contratos de renta variable con mínimo garantizado.
- **Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente<sup>(2)</sup> del año mejora +€340,0m comparado con el 2021 hasta alcanzar €250,2m**, con una tasa de conversión del 37% soportada por la estrategia de precios y control de costes.
  - Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado mejora en +€302,3m hasta los €518,6m.
- **Depreciaciones:** reducción de €4,5m principalmente por menores inversiones en capex.
- **Gastos Financieros Netos:** se incrementan en €0,7m. Los ahorros por la menor deuda financiera (RCF no dispuesto en 2022) y los mayores ingresos por intereses se compensan por subidas de tipos variables, la refinanciación del Bono 2026 en 2021, impactos puntuales relacionados con el repago de €200m del préstamo ICO Covid y otros impactos no caja por la evolución de la divisa.
- **Impuesto de Sociedades de -€47,8m**, €71,9m superior al de 2021 principalmente por la mejor evolución del EBT respecto al año anterior.
- **El Beneficio Neto recurrente alcanza €75,7m en el año**, por primera vez positivo desde 2019, con una mejora de +€230,7m, comparado con -€155,0m reportado en 2021.
- **Los elementos no recurrentes alcanzan €24,6m** principalmente explicados por las plusvalías netas de la rotación de activos parcialmente compensadas por una provisión para un acuerdo relacionado con una reclamación en Holanda.
- **El Beneficio Neto Total alcanza €100,3m en 2022**, +€234,0m comparado con -€133,7m reportado en 2021.

(1) Las cifras de negocio incluyen el impacto contable por IFRS 16 e hiperinflación (IAS 29) salvo indicado

(2) EBITDA recurrente excluye plusvalías por rotación de activos e impactos contables por IFRS 16 y linealización de rentas

Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada 4T 2022**

NH HOTEL GROUP CUENTA DE PYG				
(millones de €)	4T 2022	4T 2021	Var. 4T	
	€ m.	€ m.	€ m.	%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>501,1</b>	<b>344,9</b>	<b>156,2</b>	<b>45,3%</b>
Coste de Personal	(157,8)	(103,6)	(54,2)	52,3%
Gastos Directos de Gestión	(146,7)	(103,5)	(43,3)	41,8%
<b>BENEFICIO DE GESTIÓN</b>	<b>196,6</b>	<b>137,8</b>	<b>58,8</b>	<b>42,7%</b>
Arrendamientos y Contribución Urb.	(31,9)	12,4	(44,3)	(356,5%)
<b>EBITDA RECURRENTE</b>	<b>164,7</b>	<b>150,2</b>	<b>14,5</b>	<b>9,7%</b>
Margen % de Ingresos	32,9%	43,6%	-	-10,7 p.p.
Depreciaciones	(25,5)	(26,9)	1,3	(4,8%)
Depreciaciones IFRS	(44,7)	(42,8)	(1,9)	4,4%
<b>EBIT</b>	<b>94,5</b>	<b>80,6</b>	<b>13,9</b>	<b>17,3%</b>
Gastos Financieros Netos	(8,8)	(8,1)	(0,7)	9,2%
Financieros IFRS	(20,6)	(19,3)	(1,3)	6,7%
Resultados Puesta en Equivalencia	(0,6)	(0,2)	(0,4)	150,5%
<b>EBT</b>	<b>64,4</b>	<b>52,9</b>	<b>11,5</b>	<b>21,8%</b>
Impuesto sobre Sociedades	(19,2)	(8,5)	(10,8)	127,1%
<b>Beneficio antes de Minoritarios</b>	<b>45,2</b>	<b>44,5</b>	<b>0,8</b>	<b>1,7%</b>
Intereses Minoritarios	(0,6)	0,5	(1,0)	(215,7%)
<b>BENEFICIO NETO recurrente</b>	<b>44,7</b>	<b>44,9</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,6%)</b>
EBITDA no recurrente <sup>(1)</sup>	(0,1)	2,8	(2,8)	(102,3%)
Otros elementos no recurrentes <sup>(2)</sup>	(0,6)	(6,2)	5,7	N/A
<b>BENEFICIO NETO incluyendo no-rec.</b>	<b>44,0</b>	<b>41,5</b>	<b>2,6</b>	<b>6,2%</b>

<sup>(1)</sup> Incluye plusvalías brutas por rotación de activos y coste de indemnizaciones

<sup>(2)</sup> Incluye impuestos por rotación de activos e impactos de refinanciación

**Comentarios 4T 2022 <sup>(1)</sup>:**

- **Los ingresos del cuarto trimestre alcanzan €501,1m** comparado con €344,9m reportados en el cuarto trimestre de 2021 **implicando un crecimiento de +€156,2m**. Los ingresos superan a los de 2019 en +€40m o +8,7%.
  - **En el perímetro Like for Like ("LFL")**, excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos crecen +€81,8m (+€95,6m a tipo constante)**:
    - Fuerte crecimiento en todas las geografías: Benelux (+€30m), España (+€22m), Italia (+€20m), Europa Central (-€5m o +€31m excluyendo €36m de subsidios en 4T 2021) y LatAm (+€13m).
  - Los cambios de perímetro contribuyen con +€32m por la contribución de las aperturas en el período, principalmente la integración del portfolio de Boscolo, NH Collection Copenhagen y NH Hannover.
- **Evolución de gastos:**
  - Control de costes a pesar de la reactivación del negocio desde marzo.
  - Los **costes de personal** se incrementan un +52,3% (-€54,2m).
  - Los **otros gastos directos de gestión** aumentan un +41,8% (-€43,3m).
- **El crecimiento de los ingresos junto al gran esfuerzo realizado en contención de costes** ha permitido reportar un **GOP de €196,6m** en el cuarto trimestre del año (+€58,8m) implicando un margen del 39% (40% en 4T 2021) y una tasa de conversión del 38% a pesar de la presión inflacionaria desde el segundo trimestre.

## Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

- Los **arrendamientos e impuestos de propiedad** reportados crecen €44,3m, explicados por las mayores rentas variables y el impacto contable positivo en 2021 relacionado con los mecanismos de protección de pérdidas de los contratos de renta variable con mínimo garantizado.
- **Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente<sup>(2)</sup> mejora +€34,1m comparado con el 4T 2021 hasta €88,1m**, con un margen del 18% comparado con 16% en 4T 2021.
  - Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado mejora en +€14,5m hasta los €164,7m.
- **Depreciaciones:** reducción de €1,3m principalmente por menores inversiones en capex.
- **Gastos Financieros Netos:** se incrementan en €0,7m. Los ahorros por la menor deuda financiera bruta (repago del préstamo ICO en agosto) se compensan principalmente por las subidas de tipos variables e impactos puntuales relacionados con el repago adicional de €100m del préstamo ICO Covid en diciembre.
- **Impuesto de Sociedades de -€19,2m**, €10,8m superior al cuarto trimestre de 2021 principalmente por la mejor evolución del EBT respecto al año anterior.
- **El Beneficio Neto recurrente alcanza €44,7m en el cuarto trimestre**, igual al reportado en 4T 2021.
- **Los elementos no recurrentes alcanzan -€0,6m** en el trimestre.
- **El Beneficio Neto Total alcanza €44,0m en el cuarto trimestre**, +€3m comparado con €41,5m reportado en el cuarto trimestre de 2021.

(1) Las cifras de negocio incluyen el impacto contable por IFRS 16 e hiperinflación (IAS 29) salvo indicado

(2) EBITDA recurrente excluye plusvalías por rotación de activos e impactos contables por IFRS 16 y linealización de rentas

## Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

### Deuda Financiera y Liquidez

As of 31/12/2022 Cifras en millones de Euros	Máximo Disponible	Disponible	Dispuesto	Calendario de amortización									
				2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	Rest	
<b>Deuda Senior</b>													
Bonos Senior con Garantía (Vto. 2026)	400,0	-	400,0	-	-	-	400,0	-	-	-	-	-	-
Línea de Crédito Sindicada con Garantía (Vto. 2026)	242,0	242,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total deuda garantizada por el Colateral</b>	<b>642,0</b>	<b>242,0</b>	<b>400,0</b>	-	-	-	<b>400,0</b>	-	-	-	-	-	-
Otra deuda con Garantía <sup>(1)</sup>	22,6	-	22,6	2,3	6,0	1,3	0,9	0,9	0,9	1,1	1,1	1,1	8,2
<b>Total deuda con garantía</b>	<b>664,6</b>	<b>242,0</b>	<b>422,6</b>	<b>2,3</b>	<b>6,0</b>	<b>1,3</b>	<b>400,9</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	<b>8,2</b>
Préstamos sin garantía	79,7	-	79,7	58,0	9,7	7,9	4,2	-	-	-	-	-	-
Créditos sin garantía	42,0	25,0	17,0	11,0	5,0	1,0	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos subordinados	40,0	-	40,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,0
Préstamo sindicado ICO	50,0	-	50,0	-	-	-	50,0	-	-	-	-	-	-
<b>Total deuda sin garantía</b>	<b>211,7</b>	<b>25,0</b>	<b>186,7</b>	<b>69,0</b>	<b>14,7</b>	<b>8,9</b>	<b>54,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>40,0</b>
<b>Total Deuda Bruta</b>	<b>876,4</b>	<b>267,0</b>	<b>609,4</b>	<b>71,3</b>	<b>20,7</b>	<b>10,2</b>	<b>455,0</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	<b>48,2</b>
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes (Caja) <sup>(2)</sup>			<b>-301,8</b>										
<b>Deuda financiera neta</b>			<b>307,6</b>	<b>71,3</b>	<b>20,7</b>	<b>10,2</b>	<b>455,0</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	<b>48,2</b>
Gastos de formalización			(8,7)	(2,4)	(2,5)	(2,6)	(1,1)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,2)
Intereses devengados no pagados			9,3	9,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IFRS 9 <sup>(3)</sup>			0,8	0,3	0,2	0,2	0,1	-	-	-	-	-	-
<b>Total deuda financiera neta ajustada</b>			<b>308,9</b>										

<sup>(1)</sup> Préstamos hipotecarios bilaterales.

<sup>(2)</sup> No incluye autocartera. A 31/12/2022 el Grupo contaba con 92.915 acciones propias en su balance, cuyo valor calculado en euros (€2,970/acción) asciende a €0,276m.

<sup>(3)</sup> IFRS 9 - La nueva IFRS 9 sobre tratamiento contable de activos y pasivos financieros entró en vigor el 1 de enero de 2018. A 31 de Diciembre de 2022 ha supuesto un impacto en Grupo NH de €0,8m.

- **Posición financiera:** la generación de caja junto a la rotación de activos (€68m) y los subsidios recibidos en 1T 2022 (c. €40m) han permitido **reducir la Deuda Financiera Neta en €260m hasta los €308m frente a los €568m de diciembre de 2021**. Fuerte liquidez disponible de **€569m** (€302m de caja y €267m en líneas de crédito disponibles) a 31 de diciembre de 2022.
- En 2022 se han repagado €200m del crédito ICO. Adicionalmente los €50m pendientes se han repagado en el mes de enero de 2023. De esta manera la deuda variable se ha reducido desde el 47% hasta el 25% implicando una protección ante subidas del Euribor

## Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

### Evolución Deuda Financiera Neta 2022



(1) Deuda Financiera Neta excluyendo ajustes contables por gastos de formalización €8,7m, intereses devengados -€9,3m y ajuste IFRS 9 -€0,8m. Incluyendo dichos ajustes contables, la deuda neta ajustada sería de (-€309m) a 31 de diciembre de 2022 frente a (-€569m) a 31 de diciembre de 2021.

### Generación de caja en el año:

- (+) Flujo de caja operativo: +€269,8m, incluyendo -€19,7m de gasto de tarjetas de crédito, e impuestos por -€9,5m.
- (-) Capital circulante: -€17,4m, relacionado con la mejora del negocio, el retorno del segmento B2B y la regularización de procesos de pago a proveedores, parcialmente compensados por subsidios registrados en 4T 2021 y cobrados en 2022.
- (+) IVA y Administraciones Públicas: +€22,7m, explicado por el crecimiento del negocio creando un efecto temporal del IRPF, IVA y otros impuestos locales. Respecto al IVA, el mayor IVA repercutido que soportado tiene un impacto temporal positivo.
- (-) Pagos de Capex: -€49,4m pagados en 2022. El Capex se 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: -€32,0m, en su totalidad de gastos financieros.

# Anexos

**nh** | HOTEL GROUP

PART OF **MINOR**  
HOTELS

  
**ANANTARA**  
HOTELS · RESORTS · SPAS

**AVANI**  
Hotels & Resorts

  
*erawana*  
— COLLECTION —

  
**AKS**  
HOTELS & RESORTS

**nh**  
HOTELS

  
**nh COLLECTION**  
HOTELS

**nhow**  
HOTELS

**TIVOLI**  
HOTELS & RESORTS

## Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

**Anexo I:** De acuerdo a las Directrices publicadas por el ESMA en relación a las Medidas Alternativas del Rendimiento (APM) se definen y concilian las APMs utilizadas por el Grupo dentro de la Publicación de Resultados de 12 meses de 2022.

Adicionalmente, a continuación, se incluyen los Estados Financieros Consolidados al 31 de Diciembre de 2022:

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

miles de euros	31/12/2022	31/12/2021
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>		
Inmovilizado material	1.478.548	1.518.859
Activos por derechos de uso	1.583.611	1.592.345
Inversiones inmobiliarias	2.318	2.905
Fondo de comercio	89.488	96.127
Otros activos intangibles	120.270	126.948
Activos por impuestos diferidos	258.345	294.005
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	41.935	40.922
Otros activos financieros no corrientes	36.782	30.206
<b>Total activo no corriente</b>	<b>3.611.297</b>	<b>3.702.317</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Existencias	12.589	9.576
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	166.034	131.522
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	10.974	4.740
Otros activos corrientes	6.642	13.227
Efectivo y equivalentes al efectivo	301.763	243.930
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>498.002</b>	<b>402.995</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.109.299</b>	<b>4.105.312</b>
<b>PATRIMONIO NETO:</b>		
Capital suscrito	871.491	871.491
Prima de emisión	776.452	776.452
Otras Reservas	107.555	90.749
Acciones propias	(273)	(308)
Ganancias acumuladas	(871.986)	(724.776)
Diferencia de conversión	(135.978)	(147.865)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	100.308	(133.667)
<b>Patrimonio Neto atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>847.569</b>	<b>732.076</b>
Participaciones no dominantes	53.157	48.998
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>900.726</b>	<b>781.074</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
Obligaciones y otros valores negociables	396.363	395.020
Deudas con entidades de crédito	135.834	389.943
Pasivos por arrendamiento	1.641.972	1.673.018
Pasivos por impuesto diferido	192.030	186.359
Provisiones no corrientes	42.003	44.061
Otros pasivos no corrientes	22.693	21.864
<b>Total pasivo No corriente</b>	<b>2.430.895</b>	<b>2.710.265</b>
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Obligaciones y otros valores negociables	6.567	6.803
Deudas con entidades de crédito	71.913	21.281
Pasivos por arrendamiento	253.620	252.335
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	347.389	288.281
Pasivos por impuesto corrientes	14.580	1.361
Provisiones corrientes	7.339	3.475
Otros pasivos corrientes	76.270	40.437
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>777.678</b>	<b>613.973</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>3.208.573</b>	<b>3.324.238</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>4.109.299</b>	<b>4.105.312</b>

## Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

### ESTADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021

miles de euros	31/12/2022	31/12/2021
Ingresos ordinarios	1.722.357	746.484
Otros ingresos	38.027	86.940
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	2.771	65.108
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1.763.155</b>	<b>898.532</b>
Consumos	(70.803)	(32.073)
Gastos de personal	(441.143)	(268.614)
Otros gastos de explotación	(719.205)	(318.596)
Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos	6.815	2.131
Amortización derechos de uso	(174.344)	(172.774)
Amortización por inmovilizado material y otros activos intangible	(102.979)	(107.454)
<b>RESULTADO EXPLOTACIÓN</b>	<b>261.496</b>	<b>1.152</b>
Ingresos financieros	6.492	3.411
Gastos financieros de deuda	(39.783)	(61.381)
Gastos financieros por arrendamientos	(81.073)	(83.048)
Otros gastos financieros	(19.776)	(7.944)
Otro resultado financiero	26.442	146
Resultado por exposición a hiperinflación (NIC 29)	4.384	3.151
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	(2.123)	703
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(105.437)</b>	<b>(144.962)</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(449)	(1.447)
<b>RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>155.610</b>	<b>(145.257)</b>
Impuesto sobre las ganancias	(53.066)	9.327
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>102.544</b>	<b>(135.930)</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>102.544</b>	<b>(135.930)</b>
Beneficios / (Pérdidas) del período atribuibles a:		
Accionistas de la sociedad dominante	100.308	(133.667)
Participaciones no dominantes	2.236	(2.263)
<b>GANANCIAS/(PÉRDIDAS) BÁSICAS POR ACCIÓN EN EUROS</b>	<b>0,230</b>	<b>(0,331)</b>
<b>GANANCIAS/(PÉRDIDAS) DILUIDAS POR ACCIÓN EN EUROS</b>	<b>0,230</b>	<b>(0,331)</b>

Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

**ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021**

miles de euros	31/12/2022	31/12/2021
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>102.544</b>	<b>(135.930)</b>
Diferencias de conversión	14.126	17.886
<b>Total otras ganancias (pérdidas) globales que serán imputadas a resultados en periodos posteriores</b>	<b>14.126</b>	<b>17.886</b>
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de pensiones y obligaciones similares - Neto de impuestos	5.462	1.632
<b>Total otras ganancias (pérdidas) globales que no serán imputadas a resultados en periodos posteriores</b>	<b>5.462</b>	<b>1.632</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL</b>	<b>19.588</b>	<b>19.518</b>
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL</b>	<b>122.132</b>	<b>(116.412)</b>
Beneficio/(Pérdida) global atribuible a:		
<i>Accionistas de la Sociedad Dominante</i>	117.657	(116.968)
<i>Participaciones no dominantes</i>	4.475	556

## Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021

miles de euros	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	Acciones propias	Ganancias acumuladas	Diferencia de conversión	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	Patrimonio Neto atribuido a la Sociedad Dominante	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
<b>Saldo a 1 de enero de 2021</b>	<b>784.361</b>	<b>756.990</b>	<b>90.749</b>	<b>(367)</b>	<b>(282.640)</b>	<b>(162.932)</b>	<b>(437.159)</b>	<b>749.002</b>	<b>49.582</b>	<b>798.584</b>
Total resultado global del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(133.667)	<b>(133.667)</b>	(2.263)	<b>(135.930)</b>
Otro resultado global	-	-	-	-	1.632	15.067	-	<b>16.699</b>	2.819	<b>19.518</b>
<i>Resultado Global Total</i>	-	-	-	-	1.632	15.067	(133.667)	<b>(116.968)</b>	556	<b>(116.412)</b>
Ampliación de capital	87.130	19.462	-	-	(153)	-	-	<b>106.439</b>	-	<b>106.439</b>
Distribución resultados 2020	-	-	-	-	(437.159)	-	437.159	-	-	-
Plan retribución en acciones	-	-	-	759	(2.286)	-	-	<b>(1.527)</b>	-	<b>(1.527)</b>
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(166)	<b>(166)</b>
Otros movimientos	-	-	-	(700)	(4.170)	-	-	<b>(4.870)</b>	(974)	<b>(5.844)</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2021</b>	<b>871.491</b>	<b>776.452</b>	<b>90.749</b>	<b>(308)</b>	<b>(724.776)</b>	<b>(147.865)</b>	<b>(133.667)</b>	<b>732.076</b>	<b>48.998</b>	<b>781.074</b>
<b>Saldo a 1 de enero de 2022</b>	<b>871.491</b>	<b>776.452</b>	<b>90.749</b>	<b>(308)</b>	<b>(724.776)</b>	<b>(147.865)</b>	<b>(133.667)</b>	<b>732.076</b>	<b>48.998</b>	<b>781.074</b>
Total resultado global del ejercicio	-	-	-	-	-	-	100.308	<b>100.308</b>	2.236	<b>102.544</b>
Otro resultado global	-	-	-	-	5.462	11.887	-	<b>17.349</b>	2.239	<b>19.588</b>
<i>Resultado Global Total</i>	-	-	-	-	5.462	11.887	100.308	<b>117.657</b>	4.475	<b>122.132</b>
Distribución resultados 2021	-	-	16.806	-	(150.473)	-	133.667	-	-	-
Plan retribución en acciones	-	-	-	506	(2.231)	-	-	<b>(1.725)</b>	-	<b>(1.725)</b>
Otros movimientos	-	-	-	(471)	32	-	-	<b>(439)</b>	(316)	<b>(755)</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2022</b>	<b>871.491</b>	<b>776.452</b>	<b>107.555</b>	<b>(273)</b>	<b>(871.986)</b>	<b>(135.978)</b>	<b>100.308</b>	<b>847.569</b>	<b>53.157</b>	<b>900.726</b>

## Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

### NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

#### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021

miles de euros	31.12.2022	31.12.2021
<b>ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado consolidado antes de impuestos y actividades discontinuadas:	155.610	(145.257)
Ajustes al resultado:		
Amortización por inmovilizado material e intangible (+)	102.979	107.454
Amortización derechos de uso (+)	174.344	172.774
(Beneficios)/Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	(6.815)	(2.131)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material e intangible (+/-)	(2.771)	(65.108)
Ganancias/Pérdidas de inversiones valoradas por el método de la participación (+/-)	449	1.447
Ingresos financieros (-)	(6.492)	(3.411)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(831)	15.373
Gastos financieros (+)	140.632	152.372
Resultado por exposición a hiperinflación (NIC 29)	(4.384)	(3.151)
Diferencias netas de cambio (Ingresos / Gastos)	2.123	(703)
Resultado por enajenación de inversiones financieras	(23.560)	966
Deterioro inversiones financieras (+/-)	(2.051)	703
Otras partidas no monetarias (+/-)	41.033	(48.702)
<b>Resultado ajustado</b>	<b>570.266</b>	<b>165.439</b>
Variación neta en los activos / pasivos:		
(Aumento)/Disminución de existencias	(3.013)	(1.619)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(38.112)	(1.538)
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes	(128)	13.757
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales	22.734	71.328
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes	32.575	10.780
Aumento/(Disminución) de provisiones para riesgos y gastos	(3.291)	(10.031)
(Aumento)/Disminución Activos no corrientes	(9.800)	(312)
Aumento/(Disminución) Pasivos no corrientes	(750)	436
Impuestos sobre las ganancias pagados	(9.545)	444
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación</b>	<b>560.936</b>	<b>248.684</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Otros intereses/dividendos recibidos	1.876	816
Inversiones (-):		
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias	(49.394)	(36.837)
Inversiones financieras y otros activos financieros corrientes	7.437	(7.527)
	(41.957)	(44.364)
Desinversiones (+):		
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas	46.145	-
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias	20.635	128.160
Otros activos	2.087	7.415
	68.867	135.575
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión</b>	<b>28.786</b>	<b>92.027</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Dividendos pagados (-)	-	(143)
Intereses pagados por deudas (-)	(53.576)	(55.888)
Intereses pagados por medios de pago	(19.749)	(7.929)
Intereses pagados por financiación y otros	(33.827)	(47.959)
Cobros procedentes de emisión de acciones (+)	-	6.318
Pagos por operaciones con socios minoritarios (-)	(554)	-
Pagos por operaciones con acciones propias (-)	(508)	(770)
Cobros por obligaciones y otros valores negociables +	-	400.000
Pagos por obligaciones y otros valores negociables (-)	-	(356.850)
Cobros por deudas con entidades de crédito (+)	-	2.484
Pagos por deudas con entidades de crédito (-)	(206.135)	(241.355)
Cobros por deudas con entidades relacionadas (+)	-	100.000
Pagos de pasivos por arrendamiento (-)	(271.188)	(271.847)
Pagos por otros pasivos financieros (+/-)	(108)	(102)
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación</b>	<b>(532.069)</b>	<b>(418.153)</b>
<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>57.654</b>	<b>(77.442)</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes</b>	<b>179</b>	<b>521</b>
<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>57.833</b>	<b>(76.921)</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>243.930</b>	<b>320.851</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>301.763</b>	<b>243.930</b>

## Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

### A) Definiciones

**EBITDA:** Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas antes de: resultado neto de la enajenación de activos no corrientes, dotación a la amortización, pérdidas netas por deterioro de activos, resultado por enajenación de inversiones financieras, resultado de entidades valoradas por el método de la participación, ingresos financieros, variación de valor razonable de instrumentos financieros, gastos financieros (con la excepción de los gastos de tarjetas de crédito que se consideran resultado operativo) y diferencias netas de cambio. Éste APM se utiliza para medir los resultados puramente operativos del Grupo.

**RevPAR:** Es el resultado de multiplicar el precio medio diario para un periodo específico por la ocupación en ese periodo. Éste APM se utiliza para comparar con empresas del sector los ingresos medios por habitación de los hoteles.

**Average Daily Rate (ADR):** es el cociente del ingreso total de habitaciones para un periodo específico dividido por las habitaciones vendidas en ese periodo específico. Éste APM se utiliza para comparar con empresas del sector los precios medios por habitación de los hoteles.

**LFL&R (Like for like con reformas):** Se define LFL con reformas como el grupo de hoteles completamente operados en un periodo de 24 meses más las reformas realizadas en los dos últimos años. Se excluyen aquellos hoteles que se acaben de abrir o cerrar y que, por tanto, no hayan estado en pleno funcionamiento durante 24 meses. Éste APM se utiliza para analizar los resultados operativos del ejercicio de forma comparable con periodos anteriores, al excluir el impacto de las reformas de hoteles.

A continuación, se presenta un desglose de la línea de “Ingresos totales” dividido entre “LFL y reformas” y “Aperturas, cierres y otros efectos” para ilustrar la explicación anterior:

		12M 2022	12M 2021
		M Eur.	M Eur.
<b>Total ingresos</b>	A+B	<b>1.759,4</b>	<b>834,2</b>
Ingresos Recurrentes LFL y Reformas	A	1.466,9	718,0
Aperturas, Cierres y Otros	B	292,5	116,2

A su vez, se concilia la línea de “Total ingresos” en el punto II para el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2022.

**Deuda financiera Neta:** es deuda financiera bruta menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes, excluyendo gastos de formalización e intereses devengados. La deuda financiera bruta comprende tanto el pasivo no corriente como el corriente de obligaciones y otros valores negociables y deudas con entidades de crédito.

**Capex:** es el conjunto de inversiones realizadas en los activos para su mejora y desarrollo que han supuesto una salida de caja en el ejercicio. Se obtiene del epígrafe de inversiones en activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias reflejado en el estado de flujos de efectivo dentro de los estados financieros consolidados.

**GOP “Gross operating profit”:** es el beneficio bruto operativo que se obtiene del EBITDA más los gastos por rentas e impuestos sobre la propiedad.

**Tasa de conversión:** Mide la proporción de los ingresos que se consigue trasladar al EBITDA. Se calcula dividiendo la variación del EBITDA entre la variación del total de ingresos.

Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

**B) Conciliación de la APM con la partida, subtotal o total más directamente conciliable presentada en los estados financieros**

Dentro de la Publicación de Resultados de 12 meses de 2022 se muestran los siguientes APMs significativos:

**I. ADR y RevPAR**

Dentro de la Publicación de Resultados de 12 meses de 2022 se detalla la evolución acumulada del RevPAR y ADR en el siguiente cuadro:

NH HOTEL GROUP REVPAR 12M 2022/2021											
	AVERAGE ROOMS		OCCUPANCY %			ADR			REVPAR		
	2022	2021	2022	2021	% Var	2022	2021	% Var	2022	2021	% Var
<b>Spain &amp; Others LFL &amp; R</b>	<b>10.687</b>	<b>10.591</b>	<b>69,7%</b>	<b>46,9%</b>	<b>48,5%</b>	<b>116,2</b>	<b>85,0</b>	<b>36,7%</b>	<b>81,0</b>	<b>39,9</b>	<b>103,0%</b>
B.U. Spain	11.840	12.041	69,4%	46,0%	50,9%	122,8	89,2	37,6%	85,1	41,0	107,7%
<b>Italy LFL &amp; R</b>	<b>6.484</b>	<b>6.481</b>	<b>65,0%</b>	<b>39,5%</b>	<b>64,5%</b>	<b>141,9</b>	<b>109,4</b>	<b>29,8%</b>	<b>92,3</b>	<b>43,2</b>	<b>113,4%</b>
B.U. Italy	7.815	7.844	63,1%	36,6%	72,3%	153,8	114,4	34,5%	97,1	41,9	131,7%
<b>Benelux LFL &amp; R</b>	<b>7.584</b>	<b>7.585</b>	<b>59,3%</b>	<b>27,6%</b>	<b>114,6%</b>	<b>132,0</b>	<b>92,5</b>	<b>42,7%</b>	<b>78,2</b>	<b>25,5</b>	<b>206,2%</b>
B.U. Benelux	9.610	9.635	57,1%	25,6%	122,5%	138,5	96,6	43,4%	79,0	24,8	219,1%
<b>Central Europe LFL &amp; R</b>	<b>11.051</b>	<b>11.064</b>	<b>56,3%</b>	<b>29,6%</b>	<b>90,0%</b>	<b>105,5</b>	<b>80,7</b>	<b>30,8%</b>	<b>59,4</b>	<b>23,9</b>	<b>148,5%</b>
B.U. Central Europe	12.286	12.459	55,3%	29,5%	87,8%	107,5	81,3	32,3%	59,5	23,9	148,4%
<b>Total Europe LFL &amp; R</b>	<b>35.806</b>	<b>35.721</b>	<b>62,5%</b>	<b>36,1%</b>	<b>73,0%</b>	<b>121,3</b>	<b>90,0</b>	<b>34,8%</b>	<b>75,8</b>	<b>32,5</b>	<b>133,2%</b>
Total Europe	41.551	41.978	61,2%	34,7%	76,6%	128,1	93,4	37,1%	78,4	32,4	142,1%
<b>Latin America LFL &amp; R</b>	<b>5.235</b>	<b>5.235</b>	<b>58,1%</b>	<b>30,7%</b>	<b>89,1%</b>	<b>76,3</b>	<b>51,3</b>	<b>48,7%</b>	<b>44,3</b>	<b>15,7</b>	<b>181,3%</b>
B.U. Latin America	5.495	5.495	58,3%	31,2%	86,7%	75,8	51,4	47,4%	44,2	16,1	175,3%
<b>NH Hotel Group LFL &amp; R</b>	<b>41.041</b>	<b>40.956</b>	<b>61,9%</b>	<b>35,4%</b>	<b>74,8%</b>	<b>115,9</b>	<b>85,7</b>	<b>35,2%</b>	<b>71,8</b>	<b>30,4</b>	<b>136,4%</b>
Total NH Hotel Group	47.046	47.473	60,9%	34,3%	77,6%	122,2	89,0	37,4%	74,4	30,5	144,0%

A continuación, detallamos cómo se calculan los datos señalados anteriormente:

	12M 2022	12M 2021
	Miles Eur.	Miles Eur.
<b>A</b> Venta de habitaciones	1.260.486	522.778
Otros ingresos	461.871	223.706
<b>Ingresos Ordinarios/ Estados financieros</b>	<b>1.722.357</b>	<b>746.484</b>
<b>B</b> Miles de Habitaciones vendidas	10.314	5.877
<b>A / B = C</b> <b>ADR</b>	<b>122,2</b>	<b>88,9</b>
<b>D</b> Ocupación	60,9%	34,3%
<b>C x D</b> <b>RevPAR</b>	<b>74,4</b>	<b>30,5</b>

**II. CUENTA PYG 12 MESES DE 2022 Y 2021**

Dentro de la Publicación de Resultados de 12 meses de 2022 se detalla el cuadro de “Actividad Hotelera recurrente” obtenido del cuadro “Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada” que aparece en la misma Publicación de Resultados anteriormente mencionada.

A continuación, se concilia la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas presentada en la publicación de resultados con el Estado del Resultado Consolidado:

## Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

12M 2022

	Cuenta de resultados Gestión	Reclasificación según criterio Estados Financieros Consolidados	Gastos de medios de pago	Personal externalizado	Ventas de activos y Subvenciones	Bajas de activo por enajenación inmovilizado y deterioros	Litigios, indemnizaciones y otros no recurrentes	Estado del Resultado Consolidado	
APM Total ingresos	1.759,4	(1.759,4)	-	-	-	-	-	-	
Importe neto de la cifra de negocios	-	1.721,0	-	-	0,2	-	1,2	1.722,4	Ingresos ordinarios
Otros ingresos de explotación	-	38,0	-	-	-	-	-	38,0	Otros ingresos
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	-	(0,04)	-	-	0,2	0,8	1,8	2,8	Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes
<b>APM TOTAL INGRESOS</b>	<b>1.759,4</b>	<b>(0,5)</b>	-	-	<b>0,4</b>	<b>0,8</b>	<b>3,0</b>	<b>1.763,2</b>	<b>Total Ingresos</b>
APM Coste de personal	(567,7)	-	-	126,4	-	-	0,2	(441,1)	Gastos de personal
APM Gastos Directos de Gestión	(526,4)	(76,0)	19,7	(126,4)	(0,2)	-	(9,9)	(719,2)	Otros gastos de explotación
Aprovisionamientos	-	(70,8)	-	-	-	-	-	(70,8)	Consumos
<b>APM BENEFICIO DE GESTION</b>	<b>665,3</b>	<b>(147,3)</b>	<b>19,7</b>	-	<b>0,2</b>	<b>0,8</b>	<b>(6,7)</b>	<b>532,0</b>	
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	(146,6)	146,6	-	-	-	-	-	-	
<b>APM EBITDA</b>	<b>518,6</b>	<b>(0,7)</b>	<b>19,7</b>	-	<b>0,2</b>	<b>0,8</b>	<b>(6,7)</b>	<b>532,0</b>	
Pérdidas netas por deterioro de activos	-	-	-	-	-	6,8	-	6,8	Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos
APM Amortizaciones	(277,3)	103,0	-	-	-	-	-	(174,3)	Amortización derechos de uso
		(103,0)						(103,0)	Amortización por inmovilizado material y otros activos intangible
<b>APM EBIT</b>	<b>241,3</b>	<b>(0,7)</b>	<b>19,7</b>	-	<b>0,2</b>	<b>7,6</b>	<b>(6,7)</b>	<b>261,5</b>	<b>Resultado Explotación</b>
Ingresos financieros	2,7	3,8	-	-	-	-	-	6,5	Ingresos financieros
APM Gastos Financieros Netos	(39,8)	-	-	-	-	-	-	(39,8)	Gastos financieros de deuda
Gastos financieros por arrendamientos	(81,1)	-	-	-	-	-	-	(81,1)	Gastos financieros por arrendamientos
Otros gastos financieros	0,8	(0,8)	(19,7)	-	-	-	-	(19,8)	Otros gastos financieros
	-	10,9	-	-	15,5	-	-	26,4	Otros resultados financieros
Resultado por exposición a hiperinflación (NIC 29)	4,4	-	-	-	-	-	-	4,4	Resultado por exposición a hiperinflación (NIC 29)
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	(2,1)	-	-	-	-	-	-	(2,1)	Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))
APM Resultados Puesta en Equivalencia	(0,4)	-	-	-	-	-	-	(0,4)	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación
<b>APM EBT</b>	<b>125,8</b>	<b>13,2</b>	-	-	<b>15,8</b>	<b>7,6</b>	<b>(6,7)</b>	<b>155,6</b>	<b>Resultado Neto antes de impuestos</b>
APM Impuesto sobre las ganancias	(47,8)	(0,9)	-	-	(4,3)	-	-	(53,1)	Impuesto sobre las ganancias
<b>APM Resultado Antes de Minoritarios</b>	<b>77,9</b>	<b>12,3</b>	-	-	<b>11,5</b>	<b>7,6</b>	<b>(6,7)</b>	<b>102,5</b>	
APM Intereses Minoritarios	(2,2)	-	-	-	-	-	-	(2,2)	Participaciones no dominantes
<b>APM Resultado Neto recurrente</b>	<b>75,7</b>	<b>12,3</b>	-	-	<b>11,5</b>	<b>7,6</b>	<b>(6,7)</b>	<b>100,3</b>	<b>Resultado atribuible a accionistas de la Sociedad Dominante</b>
APM Ebitda no recurrente	(5,6)	-	-	-	0,2	(1,4)	6,7	-	
APM Otros elementos no recurrentes	30,2	(12,3)	-	-	(11,7)	(6,2)	-	-	
<b>APM Resultado Neto incluyendo no recurrente</b>	<b>100,3</b>	-	-	-	-	-	-	<b>100,3</b>	<b>Resultado atribuible a accionistas de la Sociedad Dominante</b>

## Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

### 12M 2021

	Cuenta de resultados Gestión	Reclasificación según criterio Estados Financieros Consolidados	Gastos de medios de pago	Personal externalizado	Ventas de activos y Subvenciones	Bajas de activo por enajenación y deterioros	Litigios, indemnizaciones y otros no recurrentes	Estado del Resultado Consolidado	
APM Total ingresos	834,2	(834,23)	-	-	-	-	-	-	
Importe neto de la cifra de negocios	-	746,01	-	-	0,5	-	-	746,5	Ingresos ordinarios
Otros ingresos de explotación	-	86,94	-	-	-	-	-	86,9	Otros ingresos
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	-	-	-	-	2,0	63,1	-	65,1	Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes
<b>APM TOTAL INGRESOS</b>	<b>834,2</b>	<b>(1,3)</b>	-	-	<b>2,5</b>	<b>63,1</b>	-	<b>898,5</b>	<b>Total Ingresos</b>
APM Coste de personal	(318,5)	-	-	59,0	-	-	(9,1)	(268,6)	Gastos de personal
APM Gastos Directos de Gestión	(295,5)	30,7	7,9	(59,0)	-	-	(2,8)	(318,6)	Otros gastos de explotación
Aprovisionamientos	-	(32,1)	-	-	-	-	-	(32,1)	Consumos
<b>APM BENEFICIO DE GESTION</b>	<b>220,2</b>	<b>(2,6)</b>	<b>7,9</b>	<b>0,00</b>	<b>2,5</b>	<b>63,1</b>	<b>(11,9)</b>	<b>279,2</b>	
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	(3,8)	3,8	-	-	-	-	-	-	
<b>APM EBITDA</b>	<b>216,4</b>	<b>1,2</b>	<b>7,9</b>	<b>0,00</b>	<b>2,5</b>	<b>63,1</b>	<b>(11,9)</b>	<b>279,2</b>	
Pérdidas netas por deterioro de activos	-	-	-	-	-	2,1	-	2,1	Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos
APM Amortizaciones	(280,2)	107,5	-	-	-	-	-	(172,8)	Amortización derechos de uso
		(107,5)						(107,5)	Amortización por inmovilizado material y otros activos intangible
<b>APM EBIT</b>	<b>(63,8)</b>	<b>1,2</b>	<b>7,9</b>	<b>0,0</b>	<b>2,5</b>	<b>65,2</b>	<b>(11,9)</b>	<b>1,2</b>	<b>Resultado Explotación</b>
Ingresos financieros	1,2	2,2	-	-	-	-	-	3,4	Ingresos financieros
APM Gastos Financieros Netos	(39,8)	(21,6)	-	-	-	-	-	(61,4)	Gastos financieros de deuda
Gastos financieros por arrendamientos	(83,0)	-	-	-	-	-	-	(83,0)	Gastos financieros por arrendamientos
Otros gastos financieros	1,4	(1,4)	(7,9)	-	-	-	-	(7,9)	Otros gastos financieros
	-	0,1	-	-	-	-	-	0,1	Otros resultados financieros
Resultado por exposición a hiperinflación (NIC 29)	3,2	-	-	-	-	-	-	3,2	Resultado por exposición a hiperinflación (NIC 29)
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	0,7	-	-	-	-	-	-	0,7	Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))
APM Resultados Puesta en Equivalencia	(1,1)	(0,3)	-	-	-	-	-	(1,4)	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación
<b>APM EBT</b>	<b>(181,3)</b>	<b>(19,8)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2,5</b>	<b>65,2</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(145,3)</b>	<b>Resultado Neto antes de impuestos</b>
APM Impuesto sobre las ganancias	24,0	(4,5)	-	-	-	(10,2)	-	9,3	Impuesto sobre las ganancias
<b>APM Resultado Antes de Minoritarios</b>	<b>(157,3)</b>	<b>(24,3)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2,5</b>	<b>55,0</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(135,9)</b>	<b>Resultado Consolidado del ejercicio</b>
APM Intereses Minoritarios	2,3	-	-	-	-	-	-	2,3	Participaciones no dominantes
<b>APM Resultado Neto recurrente</b>	<b>(155,0)</b>	<b>(24,3)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2,5</b>	<b>55,0</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(133,7)</b>	<b>Resultado atribuible a accionistas de la Sociedad Dominante</b>
APM Ebitda no recurrente	55,9	(1,2)	-	-	(2,5)	(64,0)	11,9	-	
APM Otros elementos no recurrentes	(34,5)	25,5	-	-	-	9,0	-	-	
<b>APM Resultado Neto incluyendo no recurrente</b>	<b>(133,7)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(133,7)</b>	<b>Resultado atribuible a accionistas de la Sociedad Dominante</b>

Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

**III. DEUDA Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

**III.1 Deuda presentada en la publicación de resultados de 12 meses de 2022.**

A 31/12/2022 Cifras en millones de Euros	Máximo Disponible	Disponible	Dispuesto	Calendario de amortización									
				2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	Rest	
<b>Deuda Senior</b>													
Bonos Senior con Garantía (Vto. 2026)	400,0	-	400,0	-	-	-	400,0	-	-	-	-	-	-
Línea de Crédito Sindicada con Garantía (Vto. 2026)	242,0	242,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total deuda garantizada por el Colateral</b>	<b>642,0</b>	<b>242,0</b>	<b>400,0</b>	-	-	-	<b>400,0</b>	-	-	-	-	-	-
Otra deuda con Garantía	22,6	-	22,6	2,3	6,0	1,3	,9	,9	0,9	1,1	1,1	8,2	
<b>Total deuda con garantía</b>	<b>664,6</b>	<b>242,0</b>	<b>422,6</b>	<b>2,3</b>	<b>6,0</b>	<b>1,3</b>	<b>400,9</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	<b>8,2</b>	
Préstamos sin garantía	79,7	-	79,7	58,0	9,7	7,9	4,2	-	-	-	-	-	
Créditos sin garantía	42,0	25,0	17,0	11,0	5,0	1,0	-	-	-	-	-	-	
Préstamos subordinados	40,0	-	40,0	-	-	-	-	-	-	-	-	40,0	
Préstamo sindicado ICO	50,0	-	50,0	-	-	-	50,0	-	-	-	-	-	
<b>Total deuda sin garantía</b>	<b>211,7</b>	<b>25,0</b>	<b>186,7</b>	<b>69,0</b>	<b>14,7</b>	<b>8,9</b>	<b>54,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>40,0</b>	
<b>Total Deuda Bruta</b>	<b>876,4</b>	<b>267,0</b>	<b>609,4</b>	<b>71,3</b>	<b>20,7</b>	<b>10,2</b>	<b>455,0</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	<b>48,2</b>	
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes (Caja)			(301,8)										
<b>Deuda financiera neta</b>			<b>307,6</b>	<b>71,3</b>	<b>20,7</b>	<b>10,2</b>	<b>455,0</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	<b>48,2</b>	
Gastos de formalización de la deuda			a (8,7)	(2,4)	(2,5)	(2,6)	(1,1)	(0)	(0)	(0)	(0)	(2)	
Deuda por intereses			b 9,3	9,3	-	-	-	-	-	-	-	-	
IFRS 9			c ,8	,3	,2	,2	,1	-	-	-	-	-	
<b>Total deuda financiera neta ajustada</b>			<b>308,9</b>										

**III.2 Estado de flujos de efectivo presentado en la presentación de resultados de 12 meses de 2022.**

La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 se obtiene del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre 2022 y de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2022, el detalle es el siguiente:

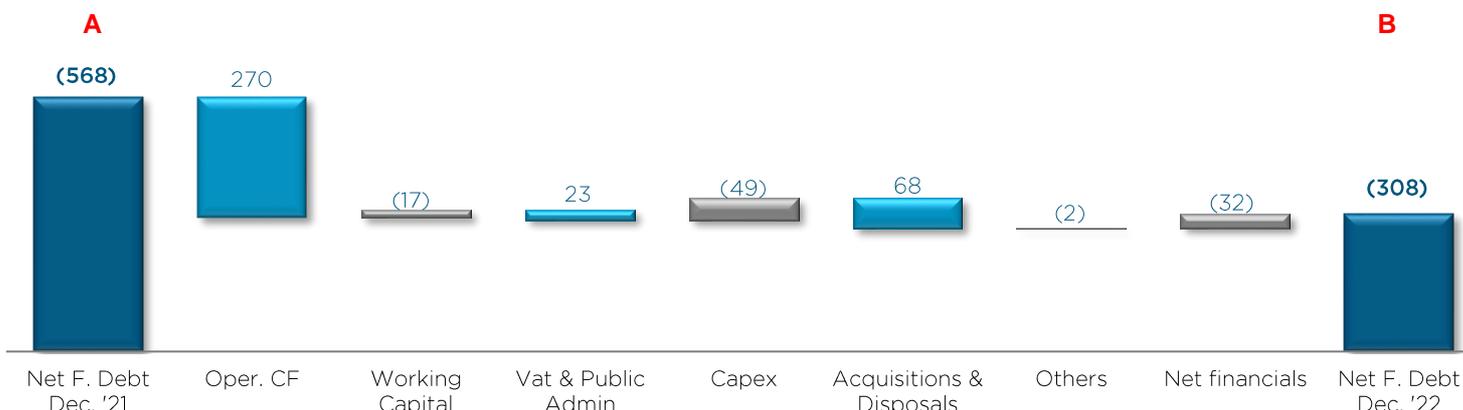
	31/12/2022	31/12/2021	VAR.
<i>Obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	396.363	395.020	
<i>Deudas con entidades de crédito s/ EEFF</i>	135.834	389.943	
<b><i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i></b>	<b>532.197</b>	<b>784.963</b>	
<i>Obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	6.567	6.803	
<i>Deudas con entidades de crédito s/ EEFF</i>	71.913	21.281	
<b><i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i></b>	<b>78.480</b>	<b>28.084</b>	
<b><i>Total deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i></b>	<b>610.677</b>	<b>813.047</b>	
<i>Gastos formalización</i>	a 8.735	12.730	
<i>IFRS 9</i>	c (805)	(4.616)	
<i>Periodificación de intereses</i>	b (9.256)	(9.519)	
<b><i>APM Deuda Financiera Bruta</i></b>	<b>609.351</b>	<b>811.642</b>	
<i>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes s/ EEFF</i>	(301.763)	(243.930)	
<b><i>APM Deuda Financiera Neta</i></b>	<b>B 307.588</b>	<b>A 567.712</b>	<b>(260.124)</b>
<i>Pasivo por arrendamiento operativo (corriente y no corriente)</i>	1.895.592	1.925.353	
<b><i>APM Deuda Financiera Neta con Deuda IFRS 16</i></b>	<b>2.203.180</b>	<b>2.493.065</b>	<b>(289.885)</b>

A continuación, se concilia la variación de la deuda financiera neta (sin la deuda por arrendamiento operativo) mostrada en la publicación de resultados de 12 meses de 2022 en el siguiente gráfico:

Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

**Evolución Deuda Financiera Neta 2022**



Para ello se toma el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2022, a continuación, se muestra la agrupación:

	Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	Efecto del tipo de cambio en el efectivo o equivalentes	Fujo de caja operativo	Capital Circulante	IVA y Administraciones Pcas	Capex	Adquisiciones y ventas	Otros	Financieros Netos	Total
<b>Según Estados financieros consolidados</b>	<b>560,9</b>	<b>28,8</b>	<b>(532,1)</b>	<b>0,2</b>								
Resultado ajustado	(570,3)		271,2		299,1							299,1
Impuestos sobre las ganancias pagados	9,5				(9,5)							(9,5)
Gastos tarjetas			19,7		(19,7)							(19,7)
(Aumento)/Disminución de existencias	3,0					(3,0)						(3,0)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	48,0					(48,0)						(48,0)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales y otros pasivos	(33,6)					33,6						33,6
(Aumento)/Disminución VAT&Public Admin	(22,7)						22,7					22,7
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias		49,4					(49,4)					(49,4)
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas		(48,2)						48,2				48,2
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias		(20,6)	0,6					20,1				20,1
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes	1,1	(7,4)							6,3			6,3
Aumento/(Disminución) de provisiones para riesgos y gastos	3,3								(3,3)			(3,3)
- Autocarartera			0,5						(0,5)			(0,5)
5. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (IV)			3,8	(0,2)					(3,7)			(3,7)
Aumento/(Disminución) otros activos y pasivos no corrientes y otros	0,6								(0,6)			(0,6)
Intereses pagados por deudas (sin tarjetas)			33,8								(33,8)	(33,8)
Ingresos financieros		(1,9)									1,9	1,9
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(202,3)</b>	<b>-</b>	<b>(269,8)</b>	<b>17,4</b>	<b>(22,7)</b>	<b>49,4</b>	<b>(68,3)</b>	<b>1,9</b>	<b>32,0</b>	<b>(260,1)</b>

Toda la información anterior se obtiene del estado de flujos de efectivo consolidado al 31 de diciembre de 2022 que incluimos al principio de este anexo.

Las APMs mencionadas han sido definidas y utilizadas desde una visión de análisis de gestión del negocio y del sector. Las medidas derivadas por los estados financieros son interpretables y comparables, directamente, con otros Grupos del sector, por lo que no consideramos que las APM tengan, por tanto, una mayor prominencia respecto a los estados financieros. A cierre de cada semestre se publica la presentación de resultados en la que se incluyen los APM mencionados para facilitar información periódica a los inversores y analistas de la evolución y gestión del negocio. Adicionalmente, se publican estados financieros semestrales y anuales, cumpliendo con los requisitos de presentación que exige la normativa contable de aplicación.

Ventas y Resultados 2022

Madrid, 22 de febrero 2023

**Anexo II: Variación del portfolio & portfolio actual**

**Firmas, aperturas y cierres**

**Hoteles firmados desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2022**

Ciudad / País	Contrato	# Habitaciones	Apertura
Erts / Andorra	Gestión	34	2022
Vila Viçosa / Portugal	Gestión	60	2024
Berna / Suiza	Alquiler	100	2023
Tenerife / España	Gestión	284	2023
Alvor / Portugal	Gestión	470	2023
Coimbra / Portugal	Gestión	122	2023
Oporto / Portugal	Alquiler	162	2026
Lisboa / Portugal	Alquiler	104	2025
<b>TOTAL HOTELES FIRMADOS</b>		<b>1.336</b>	

**Hoteles abiertos desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2022**

Hoteles	Ciudad / País	Contrato	# Habitaciones
NH Santiago del Estero	Santiago del Estero / Argentina	Gestión	97
NH Collection Andorra Palomé	Erts / Andorra	Gestión	34
NH Collection Milano City Life	Milán / Italia	Alquiler	185
nhow Frankfurt	Frankfurt / Alemania	Alquiler	375
NH Cali Boulevard del Rio	Cali / Colombia	Gestión	48
NH Iquique Pacifico	Iquique / Chile	Gestión	134
NH Milano Corso Buenos Aires	Milán / Italia	Alquiler	100
Anantara Plaza Nice Hotel	Niza / Francia	Alquiler	152
<b>TOTAL APERTURAS</b>			<b>1.125</b>

**Hoteles que salen del Grupo desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2022**

Hoteles	Ciudad / País	Mes	Contrato	# Habitaciones
NH Frankfurt Mörfelden Conference Center	Frankfurt / Alemania	Febrero	Alquiler	299
NH Milano Concordia	Milán / Italia	Marzo	Alquiler	155
NH Logroño	Logroño / España	Marzo	Alquiler	110
NH Frankfurt Villa	Frankfurt / Alemania	Abril	Gestión	24
NH Naarden	Naarden / Holanda	Junio	Propiedad	128
NH London Kensington	Londres / Reino Unido	Junio	Alquiler	121
NH Groningen Hotel de Ville	Groningen / Holanda	Junio	Alquiler	66
NH Wiesbaden	Wiesbaden / Alemania	Julio	Propiedad	130
NH Waalwijk	Waalwijk / Holanda	Julio	Alquiler	120
NH Amistad Murcia	Murcia / España	Septiembre	Alquiler	144
NH Schwerin	Schwerin / Alemania	Diciembre	Alquiler	144
<b>TOTAL SALIDAS</b>				<b>1.441</b>

**HOTELES ABIERTOS POR PAÍS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

Unidad de Negocio	País	TOTAL		Alquiler			Propiedad		Gestión		Franquicia	
		Hoteles	Habs.	Opción compra	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.
BU Benelux	Bélgica	13	2.271		6	1.203	6	822	1	246		
	Luxemburgo	1	148				1	148				
	Holanda	31	6.911		19	3.818	11	2.642	1	451		
	Reino Unido	1	190						1	190		
	Irlanda	1	187		1	187						
<b>BU Benelux</b>		<b>47</b>	<b>9.707</b>		<b>26</b>	<b>5.208</b>	<b>18</b>	<b>3.612</b>	<b>3</b>	<b>887</b>		
BU Europa Central	Austria	7	1.340	1	7	1.340						
	República Checa	4	733		1	152			3	581		
	Alemania	52	9.958	2	48	9.088	4	870				
	Hungría	3	483		3	483						
	Polonia	1	93								1	93
	Rumanía	1	83		1	83						
	Eslovaquia	1	117						1	117		
	Suiza	2	260		2	260						
Dinamarca	1	394		1	394							
<b>BU Europa Central</b>		<b>72</b>	<b>13.461</b>	<b>3</b>	<b>63</b>	<b>11.800</b>	<b>4</b>	<b>870</b>	<b>4</b>	<b>698</b>	<b>1</b>	<b>93</b>
BU Italia	Italia	57	8.624		40	6.087	13	1.944	4	593		
<b>BU Italia</b>		<b>57</b>	<b>8.624</b>		<b>40</b>	<b>6.087</b>	<b>13</b>	<b>1.944</b>	<b>4</b>	<b>593</b>		
BU España	Andorra	2	100						2	100		
	España	90	11.117		63	8.122	12	1.722	10	881	5	392
	Portugal	16	2.753		5	854			11	1.899		
	Francia	6	1.023		5	873			1	150		
	Túnez	1	93						1	93		
	USA	1	288				1	288				
<b>BU España</b>		<b>116</b>	<b>15.374</b>		<b>73</b>	<b>9.849</b>	<b>13</b>	<b>2.010</b>	<b>25</b>	<b>3.123</b>	<b>5</b>	<b>392</b>
BU América	Argentina	16	2.241				12	1.524	4	717		
	Brasil	1	178		1	178						
	Colombia	14	1.403		13	1.355			1	48		
	Cuba	2	251						2	251		
	Chile	6	718				4	499	2	219		
	Ecuador	1	124		1	124						
	Haiti	1	72						1	72		
	México	16	2.531		7	993	4	685	5	853		
	Uruguay	1	136				1	136				
<b>BU América</b>		<b>58</b>	<b>7.654</b>		<b>22</b>	<b>2.650</b>	<b>21</b>	<b>2.844</b>	<b>15</b>	<b>2.160</b>		
<b>TOTAL ABIERTOS</b>		<b>350</b>	<b>54.820</b>	<b>3</b>	<b>224</b>	<b>35.594</b>	<b>69</b>	<b>11.280</b>	<b>51</b>	<b>7.461</b>	<b>6</b>	<b>485</b>

### PROYECTOS FIRMADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Después de las últimas negociaciones y tras la cancelación de proyectos firmados, el número de hoteles y habitaciones pendientes de apertura quedaría como sigue a continuación:

Unidad de Negocio	País	TOTAL		Alquiler		Gestión	
		Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.
BU Europa Central	Alemania	1	398	1	398		
	Suiza	1	100	1	100		
<b>BU Europa Central</b>		<b>2</b>	<b>498</b>	<b>2</b>	<b>498</b>		
BU Italia	Italia	2	138	1	100	1	38
<b>BU Italia</b>		<b>2</b>	<b>138</b>	<b>1</b>	<b>100</b>	<b>1</b>	<b>38</b>
BU España	España	1	284			1	284
	Portugal	6	1.068	2	266	4	802
<b>BU España</b>		<b>7</b>	<b>1.352</b>	<b>2</b>	<b>266</b>	<b>5</b>	<b>1.086</b>
BU América	Chile	1	146			1	146
	México	3	369			3	369
	Perú	1	265			1	265
<b>BU América</b>		<b>5</b>	<b>780</b>			<b>5</b>	<b>780</b>
<b>TOTAL FIRMADOS</b>		<b>16</b>	<b>2.768</b>	<b>5</b>	<b>864</b>	<b>11</b>	<b>1.904</b>

Inversión comprometida por NH correspondiente a los hoteles arriba detallados por año de ejecución:

	2023	2024 adelante
Inversión esperada (€ millones)	6,0	1,0

**nh** | HOTEL GROUP

PART OF **MINOR**  
HOTELS



## **Q4 & FY 2022 Results Presentation Conference Call**

Thursday 23<sup>rd</sup> of February 2023, 11.00 (CET)

NH Hotel Group invites you to take part in a conference call to discuss its results presentation:

**Speakers**     **Mr. Ramón Aragonés (CEO) and  
Mr. Luis Martínez (CFO)**

**Date**             **23/02/2023**

**Time**             **11.00 (CET)**

Please register in advance in the link below to access the conference call:

<https://register.vevent.com/register/BI84d7f49ca271430695df2a6b8cf8bea1>