

A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

En cumplimiento de los deberes de información previstos en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, NH Hotel Group, S.A. ("NH Hotel Group" o la "Sociedad") pone en conocimiento de la Comisión Nacional de Mercado de Valores la siguiente

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Con motivo de la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas del día de hoy, remitimos para su puesta a disposición del público en general la intervención y presentación de D. Ramón Aragonés Marín, Vicepresidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado de la Sociedad.

Madrid, 29 de junio de 2023

Carlos Ulecia
Secretario General y del Consejo

NH Hotel Group. Junta General de Accionistas 2023

Hotel NH Madrid Ventas, 29 de junio de 2023

Intervención del Vicepresidente Ejecutivo de NH, Ramón Aragónés

Señoras y señores accionistas de NH:

En representación del Consejo de NH Hotel Group, y en mi reciente condición adicional de vicepresidente de la Compañía, me propongo dividir mi intervención de este año en dos grandes capítulos. Este primero, sobre la actividad nacional e internacional del sector y la del Consejo durante 2022, y un segundo capítulo sobre evolución y previsiones concretas de nuestro Grupo.

Cuando 2022 echaba a andar, era difícil saber si ómicron sería una variante más del covid-19, y si le seguirían otras, como había venido sucediendo hasta entonces. Habíamos confiado tanto en el final de la pandemia, y las expectativas se habían visto defraudadas antes tantas veces, que a comienzos del año pasado ya casi ni nos atrevíamos a ser optimistas.

Sin embargo, y a pesar de todos los recelos, detrás de ómicron en buena parte del mundo pusimos punto final a la pandemia. Durante el último trimestre de 2002 se mantuvo un evidente recelo por el repunte de contagios en China, un episodio que por fortuna fue de poca intensidad en su número de casos y en su tiempo de apogeo.

La pandemia obligó a todas las empresas del sector a acometer una severa reestructuración y a llevar a cabo refinanciaciones sumamente complejas. Fueron medidas desesperadas, tomadas sin que supiéramos con certeza cuándo se acabaría la pandemia. Un año después, cuando el covid-19 ya es historia, creo que esas medidas han demostrado plenamente su eficacia. Deberíamos recordarlas por el gran valor y la enorme estabilidad que han aportado.

En esas condiciones extremadamente adversas, NH también supo preservar su viabilidad y su futuro. Lo hicimos, además, consolidando una aproximación estratégica diferencial al negocio, gracias a la cual gestionamos la crisis sanitaria de una forma responsable y también muy eficiente. Tendré ocasión de referirme a ello más adelante.

Tenemos la mejor posición de partida. Una orientación sólida hacia el segmento medio alto y de lujo, que es la preferida en esos mercados. Contamos además con la referencia de Minor Hotels, decisiva para que NH haya conseguido abrirse paso y consolidarse en tiempo récord en el sector del lujo, me atrevería a decir que por primera vez en nuestra historia.

Si hablamos del turismo en nuestro país, las perspectivas también son optimistas. En 2022 visitaron España 71,5 millones de turistas, el 86% respecto a los 83 millones de turistas de 2019. En cuanto al gasto, dejaron 87.061 millones de euros, el 95% respecto a la cifra del año anterior a la pandemia. El [actual ministro](#) de Turismo, Héctor Gómez, espera que en 2023 superemos los 85 millones de turistas, lo que será nuevo récord de nuestro país.

El [último informe](#) de Exceltur sobre Perspectivas Turísticas destaca que actividad turística nominal española creció entre enero y marzo de este año un 10,8% respecto al mismo trimestre de 2019. Para el conjunto del año, Exceltur confía en que la contribución turística de de un 12,3% del total de nuestro PIB, un 10% por encima de la de 2019.

Ahora bien, esa recuperación nominal se debe sobre todo al alza de los precios, que tienen su contraparte en un aumento todavía mayor de los costes. Si descontamos ese efecto combinado, la actividad sectorial sigue estando por debajo de la de 2019. La previsión para el conjunto del año es que la actividad seguirá siendo un 1,9% inferior, mientras para entonces el PIB del conjunto de la economía española ya estará dos décimas por encima del prepandémico, según las estimaciones del Banco de España.

Exceltur advierte también de una velada amenaza que más adelante podría convertirse en un auténtico riesgo: la rápida vuelta al mercado de las viviendas de uso turístico, que siguen beneficiándose del carácter descontrolado, y en buena medida ilegal, con que se las permite operar en buena parte del país.

En definitiva, el sector turístico en España se acerca al cambio de rasante para dejar de una vez atrás el efecto de la pandemia. Todos queremos superar las cifras prepandémicas, y a partir de ahí construir entre todos un futuro del sector turístico más cualificado, sostenible y rentable, y también más respetuoso con las sociedades receptoras.

Desde el Consejo de NH Hotel Group hemos intentado alumbrar nuestro futuro con esas luces cortas y largas, para intentar avanzar de forma confiable y segura, sin dejar a nadie atrás. Creo que ha sido un trabajo arduo, muy estimable, desarrollado siempre en buena sintonía, que ha resultado clave para que la compañía haya llegado hasta aquí en las mejores condiciones financieras, de estrategia y de negocio.

El entonces presidente de NH hizo en junio de 2022 un riguroso balance de la labor del Consejo. Valoraba como una de las claves del éxito la renegociación de contratos durante la pandemia, así como la política de crecimiento. Todo el Consejo coincidió entonces en la importancia de consolidar la arquitectura unificada de marcas con Minor Hotels para atraer a aquellos viajeros asiáticos y americanos de largo radio que volvieran a elegir masivamente Europa como destino turístico.

En 2021, el Consejo también alentó por unanimidad el plan de refinanciación de la deuda corporativa y la gradual amortización de sus principales partidas. Es un hecho que, en su momento, la inyección de capital de Minor resultó decisiva para que el Grupo colocase simultáneamente en el mercado una emisión de bonos sénior garantizados por 400 millones de euros, para extender la línea de crédito sindicada, para prorrogar el vencimiento de su préstamo con aval ICO, a día de hoy ya completamente amortizado... En suma, el apoyo de Minor International durante la pandemia significó el punto de inflexión para que NH Hotel Group pudiera salir adelante, y lo hizo con una especial atención para preservar los derechos de los accionistas minoritarios.

Asimismo, desde la entrada de Minor en el capital de NH en 2018, y tras el acuerdo marco de relación entre ambas suscrito en 2019 (de nuevo con el apoyo unánime del Consejo), la integración con Minor ha aportado a NH un significativo valor adicional: el acceso a los principales mercados de Asia, con un sólido posicionamiento en el segmento de cinco estrellas y lujo, que se ha demostrado decisivo para el excelente desempeño de nuestra compañía desde la pandemia.

Además, durante 2022 la Compañía ha seguido impulsando una constante atención a los principios de buen gobierno corporativo. Las Comisiones del Consejo, tanto la de Auditoría y Control, como

la de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, en las que son mayoría los consejeros independientes, han seguido desarrollando su actividad con regularidad y máximo rigor, como les consta en la documentación que hemos puesto a su disposición para esta Junta. En esta línea de atención a los principios de buen gobierno corporativo, y como consta de forma concreta y detallada en el Informe Anual de Gobierno Corporativo disponible, NH cumple con 61 de las 64 recomendaciones de Buen Gobierno.

Durante el ejercicio 2022, el Consejo de Administración de NH aprobó una actualización del Código de Conducta, que observó los nuevos requerimientos legales e incluyó las mejores prácticas sobre cumplimiento, aplicables al conjunto de los profesionales. El Código incluye además el “procedimiento interno de conflictos de interés y operaciones vinculadas”, adaptado a las últimas modificaciones de la Ley de Sociedades de Capital.

En definitiva, quiero subrayarles que el ejercicio de la actividad del Consejo de Administración de NH Hotel Group ha estado siempre sometido a los mayores estándares de gobernanza, como así ha sido avalado desde hace años por los principales indicadores internacionales.

Nuestra compañía ha sido elegida una de las Top10% en el Sustainability Yearbook 2023 de S&P Global, donde figura entre las hoteleras más sostenibles del índice. Además, lleva diez años consecutivos seleccionada por el FTSE4Good, creado por la Bolsa de Londres, que mide parámetros de gobernanza y criterios ESG a partir de las informaciones públicas corporativas. Asimismo, ha sido seleccionada en los cuatro últimos años entre las empresas del Índice Bloomberg de Igualdad de Género por su compromiso en las políticas de igualdad y por la transparencia en su desempeño como cotizada.

Sobre esa base, permítanme que me refiera a continuación a determinados acontecimientos recientes sucedidos en el seno del Consejo.

Como saben, el accionista mayoritario de la Sociedad, Minor, decidió iniciar un proceso de estudio y análisis de una eventual OPA de exclusión de las acciones de NH. Para ello, Minor contó con el asesoramiento de EY como experto independiente para la valoración de las acciones de NH. Este proceso era plenamente

conocido por el Consejo, quien contrató a su propio experto independiente y de reconocido prestigio para proteger, especialmente, los intereses de los accionistas minoritarios. Como ya es público, el rango de valor de EY fue de 4,81€ y 5,68€, mientras que el del experto independiente contratado por el Consejo de NH fue **inferior** a dicho rango de EY. En cualquier caso, el proceso iniciado por Minor no contó con la conformidad de la CNMV en cuanto al precio de la OPA, y como consecuencia de ello Minor comunicó a la CNMV, con fecha 5 de mayo de 2023, su legítima decisión de desistir del referido proceso de exclusión de negociación.

A raíz de esta decisión, Minor comunicó su intención de iniciar un proceso de compra de acciones de NH durante 30 días en condiciones de mercado, todo ello, según comunicó Minor, para facilitar a los accionistas de NH un mecanismo adicional de liquidez. Como consecuencia de lo anterior, Minor ha adquirido un 1,74% adicional, que sumado al 94,13% de participación que tenía previamente, resulta en que en la actualidad Minor ostenta un 95,87% del capital social de la Sociedad.

Estos acontecimientos provocaron que el 16 de mayo de 2023 los consejeros independientes de la Sociedad aquí presentes, Alfredo Fernández, José María Cantero y Fernando Lacadena, comunicaran por carta conjunta su decisión de dimitir irrevocablemente como consejeros independientes de la Sociedad con efectos desde la conclusión de esta Junta de Accionistas. Motivaron la dimisión en su desacuerdo con las actuaciones de Minor en relación con la adquisición en mercado de acciones de NH, una vez desistido del proceso de promover la OPA de exclusión, lo cual, bajo su criterio, supondría un perjuicio para los accionistas minoritarios de la Sociedad.

Esta postura no es compartida por el resto de los miembros del Consejo de Administración, según consta en el escrito de fecha 19 de mayo de 2023 comunicado a la CNMV. Además, estas dimisiones han obligado a recomponer el gobierno corporativo de la Sociedad (i) iniciando un proceso de selección de nuevos consejeros independientes, culminado exitosamente, y (ii) nombrando a Dillip Rajakarier y a mí mismo como nuevos Presidente y Vicepresidente, respectivamente, del Consejo de Administración, y ello pese al informe desfavorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, como no podía ser de otra

manera, ya que no había otros consejeros independientes salvo los dimisionarios.

Finalmente, y ante las comunicaciones recibidas de un accionista, que pretende acusar de uso irregular de la información durante este proceso de compra de acciones de NH por Minor, tengo que decirles que la información a la que Minor tuvo acceso y que sirvió de base a las valoraciones de los expertos independientes no constituye información privilegiada. Partiendo de esta base, todos los consejeros ejecutivos y miembros del comité de dirección, de manera individual, hemos decidido vender nuestras acciones de NH en el mercado durante este proceso. Nuestro compromiso y confianza en el proyecto de NH es absoluto, pero como el resto de los accionistas que han decidido aprovechar la ventana de liquidez (por cierto, muchos de ellos, accionistas históricos de NH que decidieron no vender en la OPA de 2018), cada uno de nosotros hemos tenido en consideración, en mayor o menor medida y según los casos, un conjunto de factores, como por ejemplo, el precio y condiciones de mercado, los bajos niveles de cotización hasta mayo de 2023, y las propias manifestaciones de Minor del 9 de mayo, cuando afirmó su intención de no promover la exclusión de negociación de las acciones de NH una vez concluido el período de compra de acciones de 30 días.

En definitiva, señoras y señores accionistas, como Vicepresidente del Consejo, debo reiterar que todas las decisiones y actuaciones adoptadas por el Consejo de Administración han sido ajustadas a la normativa aplicable y a los procedimientos internos, y que NH mantiene y continuará manteniendo unos muy altos niveles de gobierno corporativo, en la línea de los últimos años.

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Madrid, 29 de junio de 2023



NH | HOTEL GROUP PART OF MINOR
HOTELS



ÍNDICE

- **RESULTADOS 2022**
- 2023: CONSOLIDACIÓN DE LA RECUPERACIÓN



- Un año con dos periodos diferenciados:
 - **Un primer trimestre afectado por el impacto de Ómicron**
 - **Cambio de tendencia desde abril** con una sostenida reactivación del cliente de ocio y negocio
- **La excelente evolución desde el segundo trimestre tanto en actividad como en precios** permite desde abril superar las métricas del 2019
- **Estricto control costes** para contener la presión inflacionaria durante la fase de recuperación
- **La fuerte generación de caja permitió una relevante reducción del endeudamiento financiero neto en el 2022**

Año 2022: primer año de Beneficio desde el 2019

- **€1.759m de ingresos**, lo que representa un incremento de €925m respecto a 2021 y de €41m respecto al 2019 por la fuerte reactivación desde abril
- **Beneficio Neto de €100m (€76m recurrente)** incluyendo las plusvalías netas por rotación de activos
- **€250m de EBITDA recurrente⁽¹⁾**, lo que supone alcanzar el 85% de la cifra del 2019, explicado por el impacto negativo del primer trimestre
- **Nivel de endeudamiento:**
 - Deuda Financiera Bruta: €609m
 - Caja: €302m
 - **Deuda Financiera Neta: €308m**, implicando una reducción de €260m respecto al 2021

⁽¹⁾ Excluye impactos IFRS 16

Recuperación de los ingresos desde abril

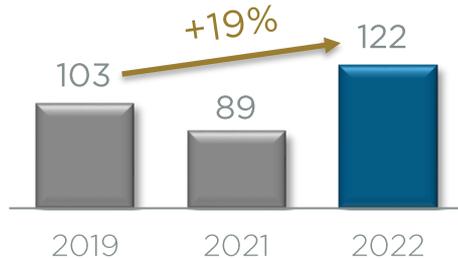
Evolución ingresos (€m)



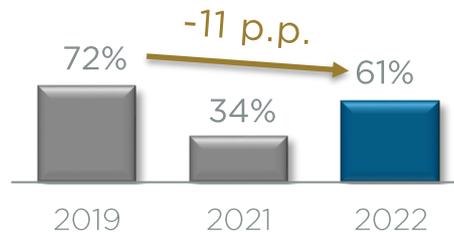
Distribución geográfica



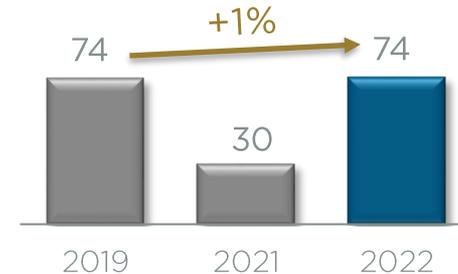
ADR (€)



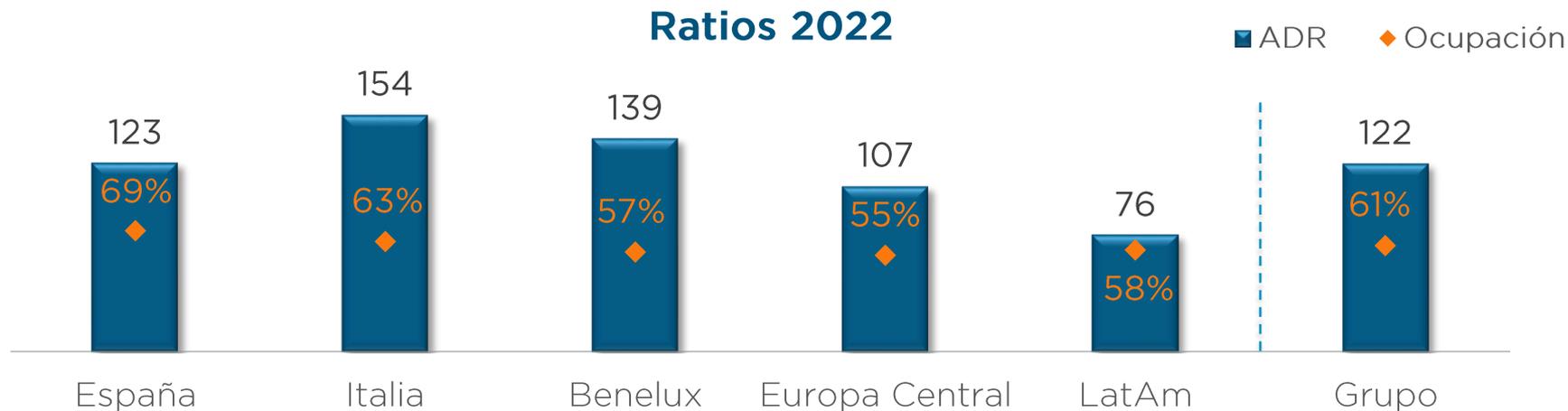
Ocupación (%)



RevPAR (€)

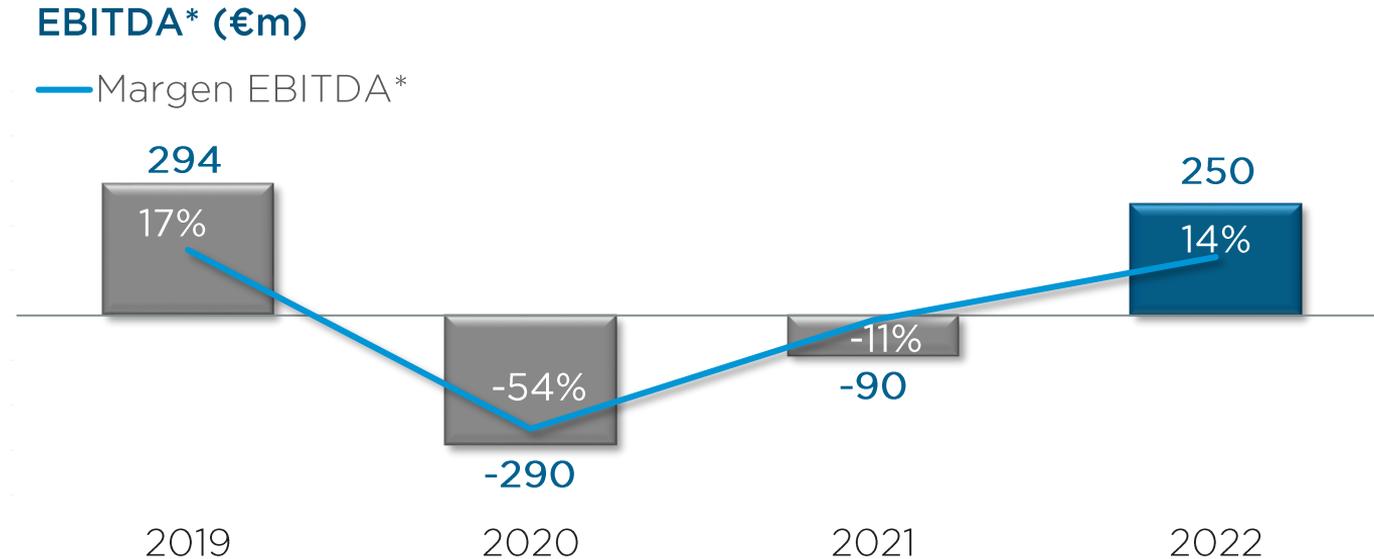


RevPAR: mayor ADR y menor ocupación que en 2019



- La **estrategia comercial** permitió incrementar el ADR desde los €90 del primer trimestre hasta los **€122 en el año** (€103 en 2019)
- **Nivel de actividad más alto en el Sur de Europa** por una pronta liberación de las restricciones a la movilidad
- Destacar la **positiva evolución de las principales ciudades europeas tras la reactivación del cliente de negocio**

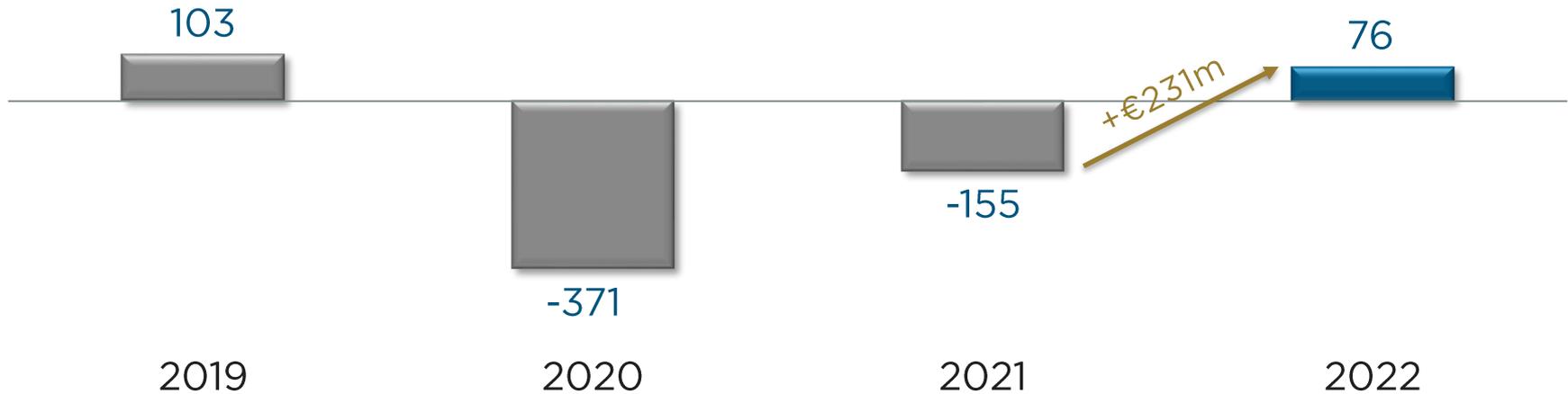
El Beneficio Bruto de Explotación alcanzó el 85% de la cifra del 2019



- Excluyendo el primer trimestre, el EBITDA fue un 11,5% superior al mismo periodo de 2019, explicado por el foco en maximizar los precios y el control de costes

Primer año con Beneficio desde el 2019

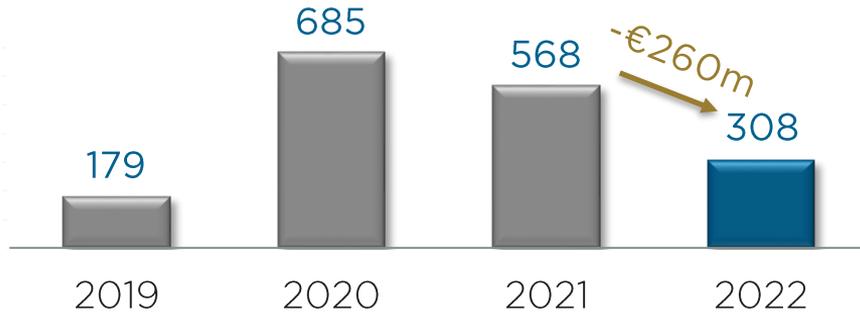
Beneficio Neto Recurrente (€m)



- Incluyendo las plusvalías netas por rotación de activos el **Beneficio Neto Total alcanza los €100m (€90m en el 2019)**

Fuerte reducción del endeudamiento financiero en 2022

Deuda Financiera Neta (€m)



Liquidez (€m; 31 Diciembre 2022)

- Caja: €302m
- Líneas de crédito disponibles: €267m

Liquidez disponible €569m

- La sólida generación de caja y la rotación de activos han permitido **reducir la Deuda Financiera Neta en €260m en el ejercicio 2022**
- €200m de repago voluntario anticipado del préstamo ICO. Los €50m restantes se repagaron en enero del 2023

Anantara Plaza Nice



NHC Milano City Life



nhow Frankfurt



NH Milano Corso Buenos Aires



NH Santiago del Estero



NH Cali Boulevard del Río



Negocio Sostenible: preparados para operar en un mundo descarbonizado



Minimización del impacto en el medio ambiente desde el **diseño, la construcción, las operaciones y la renovación** con materiales sostenibles e innovadores



Promover el **desarrollo profesional** y crear **impacto positivo donde estamos presentes**, haciendo a nuestros clientes partícipes de nuestros compromisos sostenibles

HOTELES SOSTENIBLES

AUMENTAR EL VALOR DEL ACTIVO

- 173** hoteles certificados / año
- 64%** electricidad consumida de fuentes renovables
- 100%** en hoteles del sur de Europa



PROCESOS OPERATIVOS

AUMENTAR EL VALOR DEL SERVICIO

- 20%** tn CO₂e/RN
- 8,57** Ratio de huella de carbono



COMPRAS SOSTENIBLES

COLABORACIÓN

- 1.760** N° de proveedores activos con Códigos Éticos firmados



EMPLEADOS

DESARROLLO

- +147%** inversión en formación
- +111%** horas de formación
- 101** Empleados con discapacidad
- 51%** Mujeres en plantilla
- 44%** Mujeres en puestos directivos



CLIENTES

EXPERIENCIA

- 8,5** Opiniones de clientes - Encuesta NH
- 8,4** Opiniones de clientes - Encuestas en línea



COMUNIDADES

IMPACTO POSITIVO

- 4.885** N° de voluntarios NH
- 60.724** beneficiarios totales
- 1.438** habitaciones solidarias
- 147** asociaciones con un +68% de contribución



Premios y Reconocimientos 2022

Más de 50 reconocimientos a nuestros hoteles, servicios, equipo, innovación y experiencia

LUXURY
TRAVEL ADVISOR



NHA
NEW HOTEL AWARDS



BEST IN TRAVEL
#22



PREMIOS ROCA
a la iniciativa hotelera



premios
cegos
equipos&talento



21 hoteles
obtuvieron el premio
Traveler's Choice de
TripAdvisor

Sustainability Yearbook
Member 2022

S&P Global



21 hoteles ganadores
de los Luxury Lifestyle
Reader's Travel Awards

ÍNDICE

- RESULTADOS 2022
- **2023: CONSOLIDACIÓN DE LA RECUPERACIÓN**

Sólida dinámica de ingresos pese a la presión inflacionaria en costes

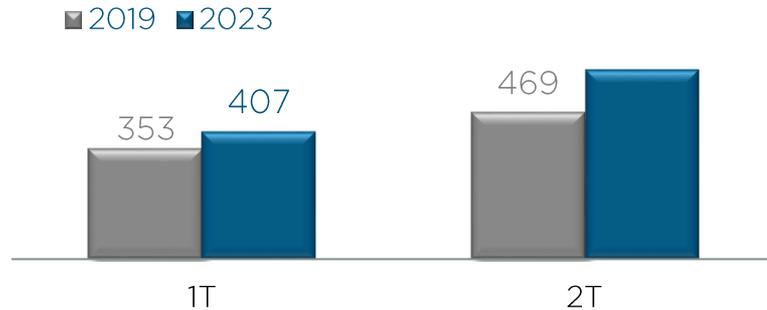
Ocupación 2023 (%)



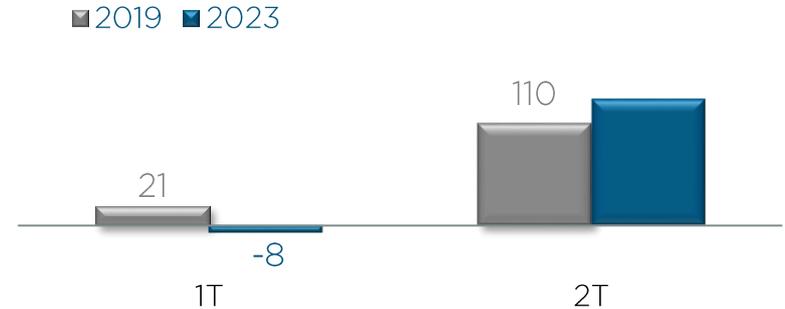
ADR 2023 (€)



Ingresos (€m)



EBITDA (€m)



Mejora de la posición financiera en los primeros 5 meses

	31 Diciembre 2022	31 Mayo 2023
Deuda Financiera Neta	€308m	€274m
Caja	€302m	€263m
Liquidez	€569m	€547m

- La deuda financiera neta se reduce en €34m en los primeros 5 meses

Agencias de Rating

	NH	Perspectiva
Fitch	B	Positiva
Moody's	B2	Estable

MOODY'S

- Mejora en el mes de marzo de 2023 de la calificación crediticia desde B3 a B2 con perspectiva estable

FitchRatings

- En abril de 2023 mejoró la perspectiva de estable a positiva, revisando el rating individual de NH desde B a B+

Marcas: posicionamiento urbano en el segmento superior



	Abiertos Firmas		Abiertos Firmas		Abiertos Firmas		Abiertos Firmas		Abiertos Firmas		
# Hoteles	226	6	93	6	8	3	9	1	10	3	
España	70		29	2	1		4	1	9	2	
Italia	35	1	19	3	1		2			1	
Benelux	33		6		4		2		1		
Europa Central	53		17	1	2	1	1				
América	35	5	22			2					
# Habitaciones	33.668		14.776		2.494		1.771		2.275		285
% Habitaciones	61%		27%		5%		3%		4%		1%

Puntuación
media del
portfolio NH en
2022



tripadvisor®

8,4 / 10

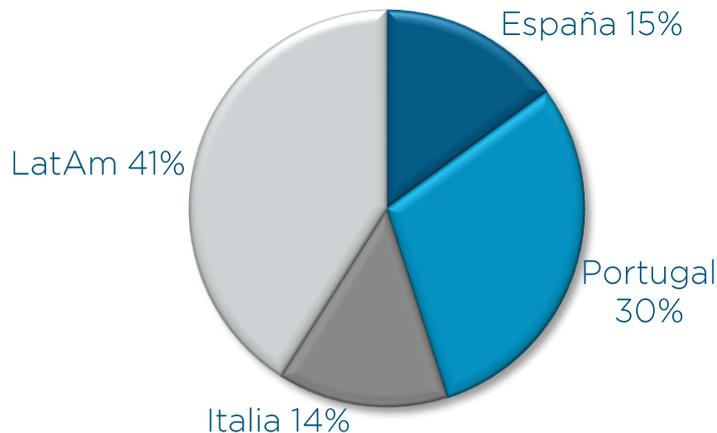


8,7 / 10

- Marca hotelera española con mayor valor, sexta de Europa y top 25 a nivel mundial^(*)
- Plan específico para el segmento de Lujo (Anantara) y Vacacional (Tivoli)

Firmas (apertura 2023-2026): 1.900 habitaciones

Firmas por país*

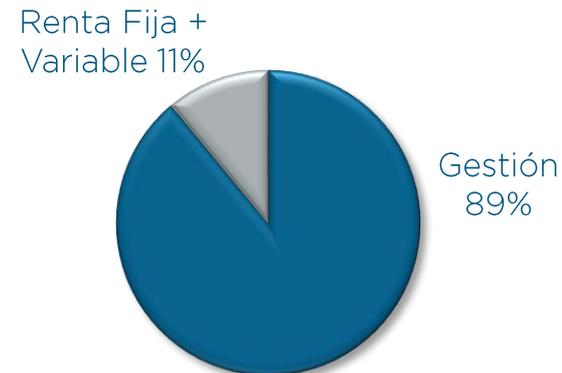


Foco en el segmento superior de marca, con contratos de gestión o renta variable y fortaleciendo nuestros mercados clave

Por marca*



Por contrato*



* Por número de habitaciones

NH Bern The Bristol



NHC Frankfurt Spin Tower



Tivoli Alvor Algarve Resort



NH Coimbra Dona Inês



Tivoli La Caleta Tenerife Resort



Tivoli Portopiccolo Sistiana Resort



Siempre orgullosos de nuestro principal activo: nuestros empleados

Promover una **cultura responsable** y una **mentalidad sostenible** para nuestros equipos a la vez que fomentamos la **diversidad**, la **ética** y el **bienestar** son algunas de nuestras prioridades

La Compañía ha mantenido a lo largo del año **el foco en sus pilares estratégicos**, asegurando que sigue sosteniendo su visión de largo plazo, pero adaptando las iniciativas al contexto individual, social y de compañía

Compromiso organizativo

- Lanzamiento de la **encuesta de clima** y diseño de planes de acción
- Implantación de la **versión móvil de NH Talent**
- Actualización de la **estrategia de canales** para fomentar el compromiso interno
- **Plan de Comunicación Interna** para garantizar la transparencia y alineación de nuestros empleados con las prioridades de la Compañía

Atracción y gestión del talento

- **Planes de desarrollo individual** fruto de las calibraciones de talento
- Diseño de un **programa global de referenciados**
- **Promoción de la movilidad interna** a través de la oferta de oportunidades de desarrollo internacionales

Employer Branding

- Refuerzo de la **colaboración con las Escuelas de Hostelería más relevantes**
- **Renovación de la estrategia e imagen** en los canales de Marca Empleadora en Redes Sociales
- **Visibilidad a contenidos de Sostenibilidad** para captación y retención de talento



MUCHAS GRACIAS A NUESTROS

EMPLEADOS

Sois el alma de la Compañía y vuestra vocación de servicio lo que nos diferencia

ACCIONISTAS E INVERSORES

Vuestra confianza es la base que nos permite generar valor día a día

PROPIETARIOS

Juntos expandimos horizontes

PROVEEDORES

Vuestra excelencia nos ayuda a ser más competitivos

Y CLIENTES

Sois nuestra razón de ser y vuestra lealtad nos impulsa a seguir innovando

VUESTRO COMPROMISO ES LA MÁS SÓLIDA GARANTÍA DE FUTURO PARA NH HOTEL GROUP

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Madrid, 29 de junio de 2023



NH | HOTEL GROUP PART OF MINOR
HOTELS

