

## A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

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

### OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

El Consejo de Administración celebrado en el día de hoy ha formulado el Informe Financiero Semestral correspondiente al primer semestre 2022 de NH Hotel Group, S.A. y Sociedades Dependientes, habiendo enviado dicha información a través del servicio cifradoc/CNMV.

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, 26 de julio de 2022

Carlos Ulecia  
Secretario General y del Consejo

- Entre enero y junio ingresa 742,4 millones de euros, más del triple que el mismo periodo del año pasado -

## **NH COMPLETA EL MEJOR SEGUNDO TRIMESTRE DE SU HISTORIA CON 61,6 MILLONES DE EUROS DE BENEFICIO**

- **La rápida reactivación de los clientes de ocio y negocio, la sólida estrategia de precios y el estricto control de costes, permiten superar las cifras del segundo trimestre del 2019**
- **En el mes de junio de 2022 se alcanzan ingresos superiores a 190 millones de euros, nuevo récord mensual del Grupo, por encima de los 175 millones obtenidos en octubre de 2019**
- **La deuda financiera neta se reduce en 105 millones de euros en el primer semestre hasta los 463 millones de euros**
- **Ramón Aragonés: “A medio plazo, esperamos que la actual fortaleza del segmento de ocio y el intenso repunte del cliente de negocio nos permitan consolidar la recuperación”**

**Madrid, 26 de julio de 2022.-** NH Hotel Group, ha obtenido en el primer semestre de 2022 unos ingresos totales de 742,4 millones de euros, más del triple que los 215,9 millones de euros obtenidos en los seis primeros meses de 2021, impactados por mayores restricciones a la movilidad. La reactivación desde marzo tanto del cliente de ocio como de negocio, unida a la contención de costes del Grupo, permitió que el resultado de la hotelera mejorase un 89,4%, al reducir sus pérdidas totales a solo -15,4 millones de euros, por las pérdidas reportadas en el primer trimestre impactado por Ómicron, frente los -145,4 millones de euros del primer semestre de 2021.

La mejora de los resultados de NH ha sido especialmente intensa entre abril y junio, trimestre en el que logró ingresos totales por valor de 508,8 millones de euros, un 8,5% superior respecto al mismo trimestre de 2019 y más del triple que los 153,6 millones obtenidos en el segundo trimestre del 2021. En el segundo trimestre de este año, la compañía logró un ebitda recurrente de 177,5 millones de euros, cinco veces mayor que el de los mismos meses del año pasado, y alcanzó un beneficio neto total de 61,6 millones de euros, frente a unas pérdidas de 21,3 millones de euros entre abril y junio de 2021. Es el mayor beneficio trimestral obtenido por el Grupo en toda su historia. En su consecución resultó determinante la intensa recuperación de los segmentos leisure y business traveler, que concentran buena parte de la oferta de la hotelera.

Después de 21 meses consecutivos de confinamiento y seis oleadas de restricciones, en lo que ha sido la mayor crisis histórica del turismo en todo el mundo, los ingresos y los resultados de NH mejoran mes a mes desde marzo. Solo en junio, los ingresos fueron superiores a 190 millones de euros, nuevo récord mensual de la

compañía que supera el anterior de 175 millones de euros obtenidos en octubre de 2019. Asimismo, la mejora de todos los márgenes, por el estricto control de los costes, ha intensificado la evolución positiva de los flujos de caja del grupo, de manera que, al cierre del primer semestre de este año, ha reducido su deuda financiera neta a 463 millones de euros, 105 millones de euros menos que la deuda neta por valor de 568 millones de euros existente a diciembre de 2021. En la reducción también han influido la venta de dos activos no estratégicos de pequeño tamaño y el perfil bajo mantenido en las inversiones en capex.

En la presentación de resultados remitida hoy a la CNMV, Ramón Aragonés, consejero delegado de NH Hotel Group, considera aspectos esenciales para la “intensa recuperación” de la compañía la política de adaptar los precios al nuevo entorno inflacionario y garantizar a la vez el control de costes. *“Después de que la variante Ómicron tuviera un efecto muy limitado en el tiempo, desde marzo de este año la recuperación de la actividad hotelera de NH ha sido más rápida de lo esperado, con excelentes comportamientos de la actividad y de los precios en todos los países donde operamos. Esa evolución nos ha permitido alcanzar nuevos récords tanto en los ingresos del segundo trimestre como en los mensuales de junio, y nos hace ser optimistas respecto a las previsiones de la segunda parte del año. Haber adaptado precios nos está ayudando a compensar parcialmente las tensiones inflacionistas, especialmente intensas en energía o servicios externalizados como limpieza o lavandería. Esperamos que la actual fortaleza del segmento de ocio y el fuerte repunte de los viajes de negocio nos permitan consolidar a medio plazo la actual recuperación”*.

Junto a la dinámica del negocio, el menor endeudamiento financiero, sumado a la refinanciación de la deuda alcanzada el año pasado con la extensión de los vencimientos hasta 2026 y unido a una fuerte liquidez por valor de 618 millones de euros, ha hecho que la agencia Fitch haya mejorado en mayo la calificación crediticia de NH, que ha pasado de ‘B-’ a ‘B’ con perspectiva estable, y que este mismo mes Moody’s mejorase la perspectiva de la compañía de negativa a estable. Ambas calificaciones certifican la constante recuperación del negocio y las mejores métricas crediticias obtenidas por la compañía.

### Segundo trimestre récord

Entre abril y junio de 2022, los ingresos totales de NH fueron de 509 millones de euros, que representan un crecimiento del 8,5% respecto al mismo trimestre de 2019.

En niveles comparables y respecto al segundo trimestre del 2021, España elevó sus ingresos en 89 millones de euros, superando los niveles precovid, con una alta contribución de Madrid y fuerte mejora de Barcelona a lo largo del segundo trimestre. En Italia mejoraron 66 millones de euros en niveles comparables, con crecimientos relevantes en Milán, Roma y ciudades secundarias.

En Benelux la mejora comparable fue de 81 millones de euros, con alzas significativas en Ámsterdam y Bruselas. En Europa Central la subida comparable fue de 33 millones de euros, con Berlín, Düsseldorf y Hamburgo en niveles superiores a 2019. En Latinoamérica la subida comparable fue de 20 millones de euros y abarcó tanto a Argentina como a Colombia, Chile y México. Los cambios de perímetro, entre los que destacan los ocho hoteles de la cadena Boscolo incorporados al Grupo, así como los nuevos hoteles NH Collection Copenhagen y NH Hannover, aportaron 93 millones de euros al crecimiento durante el semestre.

La tarifa media diaria (denominada habitualmente ADR) de los hoteles de NH aumentó en el segundo trimestre desde 116 euros por noche en abril a 139 euros por noche en junio, lo que deja una media en el segundo trimestre de 128 euros por noche, un 7% superior a la del mismo trimestre de 2019. La ocupación media del segundo trimestre fue del 68,6% (63% en abril, 70% en mayo y 72% en junio), todavía siete puntos inferior a la del mismo periodo trimestral de 2019.

Por países, el precio medio del segundo trimestre en España fue de 131 euros por noche, y la ocupación del 78%. En Italia el ADR fue de 161 euros por noche, con una ocupación del 74%. En el Benelux, la media fue de 146 euros por noche, con una ocupación del 68%. En Europa Central el ADR fue de 107 euros por noche, con una ocupación del 62%, y en Latinoamérica el ADR fue de 70 euros por noche, con una ocupación del 57%. Sobre datos semestrales, de enero a junio de este año la ocupación media del Grupo fue del 54,5% y el ADR de 114 euros por noche.

### Sobre NH Hotel Group

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

#### Departamento de Comunicación de NH Hotel Group

Tel: +34 91 451 9718 (centralita)

Email: [communication@nh-hotels.com](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



# H1 2022 RESULTS PRESENTATION

26<sup>th</sup> of July 2022



Anantara New York Palace Budapest Hotel

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

**ANANTARA**  
HOTELS-RESORTS-SPAs

**AVANI**  
Hotels & Resorts

**elwana**  
COLLECTION

**DAKS**  
HOTELS-RESORTS-SPAs

**NH**  
HOTELS

**NH COLLECTION**  
HOTELS

**nhow**  
HOTELS

**TIVOLI**  
HOTELS & RESORTS

# Message from the CEO

*“Dear Shareholders,*

*The second quarter of the year has marked the strongest turnaround after Omicron variant. **The faster than expected recovery since March with an outstanding performance of both activity and prices in all geographies has allowed to present the best Q2 in NH's history.** It is also remarkable that **June revenue figure, above €190m, has set a new monthly record high** surpassing the €175m of October 2019.*

*The Group took advantage of the **accelerated reactivation of both leisure and business travelers** allowing to exceed all metrics of Q2 2019 by implementing a solid pricing strategy and preserving a strict cost control. This is helping to partially offset an increasing pressure in cost, higher in energy and externalized services as housekeeping and laundry.*

***Revenue reached €509m**, compared to €469m in Q2 2019. The strategy to maximize ADRs allowed to achieve in **April the same comparable ADR of 2019.** As occupancy has continued growing, from 63% in April to 70% in May, a **similar comparable RevPAR was reached in May, surpassing it in June by +5%**, due to a remarkable LFL ADR performance (+13%) and a lower occupancy (-5 p.p.). Consolidated ADR in June reached €139 and occupancy was 72%. The significant upturn in key cities due to the reactivation of the business traveler during Q2 explains this outstanding performance.*

*Revenue evolution together with **cost control and initiatives to contain inflationary pressure, have permitted to report an EBITDA (ex-IFRS 16) of €114m, +€4m** compared to Q2 2019. **Net Income reached €64m** compared to €53m in 2019 and -€51m in the same period of last year.*

*As business dynamics have allowed to reach **positive free cash flow since March, Net Financial Debt decreased by +€136m in Q2** also supported by +€19m from asset rotation (two small non-core assets) and low capex investments. As a result, **Net Financial Debt decreased to €463m** compared to €568m in December 2021, **a decline of €105m in the first six months.** Debt refinancing achieved last year with the covenant holiday for the entire 2022, displays a **relaxed debt maturity profile** together with a **healthy available liquidity of €618m.** As such, **Fitch Ratings upgraded in May NH's rating to 'B' with stable outlook and Moody's improved the outlook in July from negative to stable,** reflecting ongoing business recovery and better credit metrics.*

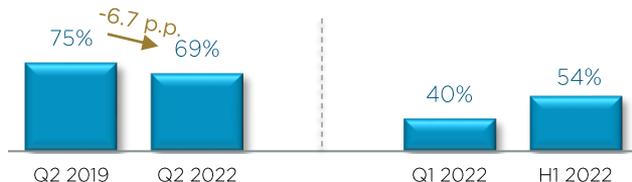
*Summer period is also performing above expectations. The good pace of business demand bookings for September and October, the return of larger congresses and events and long-distance international travelers could offset any potential slowdown of leisure demand. All in all, we **continue to foresee a robust operating trend next autumn.**”*

Ramón Aragonés  
CEO, NH Hotel Group

# Robust ADR growth and upward occupancy set a record Q2

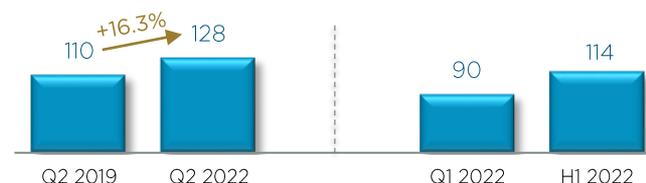
## Occupancy (%)

- Q2: 68.6% in the quarter growing from 63% in April to 70% in May and 72% in June. Compared to 2019, LFL occupancy is -7 p.p. lower
- H1: 54.5% in the first half. Continuous monthly improvement from 40% in Q1 to 69% in Q2



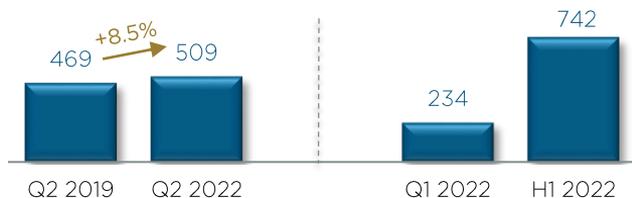
## ADR (€)

- Q2: €128 in the quarter increasing from €116 in April to €139 in June. Compared to 2019, LFL ADR grew +7.0%
- H1: ADR maximization strategy permitted to increase ADR from €90 in Q1 to €114 in the first six months



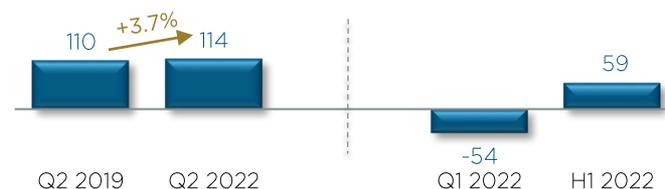
## Revenues (€m)

- Q2: €509m setting the highest Q2 in NH's history and +€40m or +8.5% vs Q2 2019
- H1: 69% of the €742m revenue figure of the first six months derives from Q2



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

- Q2: cost control allows to reach €114m, an improvement of +€4m or +3.7% vs Q2 2019 despite more leased rooms
- H1: the strong recovery since March allows to offset the negative figure of Q1, reaching €59m in the first six months



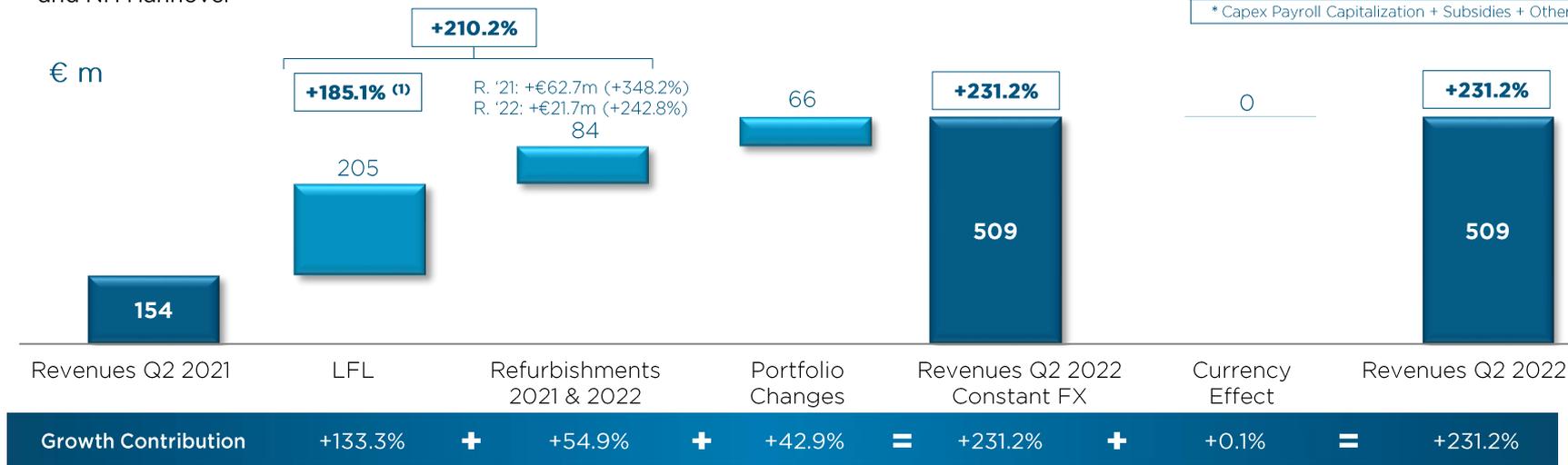
<sup>(1)</sup> Recurring EBITDA excludes capital gains from asset disposals, IFRS 16 and rent linearization accounting impacts

# Revenue improvement since March sets the highest Q2

- **Q2 Revenue exceeded 2019 by +€40m or +8.5% Q2 2019.** June revenue figure, above €190m, has set a new monthly record high
- **Total Revenue reached €509m** compared to €154m reported in Q2 2021 (impacted by travel restrictions) implying +€355m
  - Revenue Like for Like (“LFL”): +185.1% or +€205m with constant FX (+184.6% reported; €204m):
    - Strong growth among all geographies: Spain (+€68m), Benelux (+€63m), Italy (+€42m), Central Europe (+€15m or +€54m excluding €39m of subsidies in Q2 2021) and LatAm (+€15m)
  - Perimeter changes contributed with +€66m: mainly Boscolo portfolio, NH Collection Copenhagen and NH Hannover

Revenue Split	Var. Q2 2022
Available Rooms	-0.7%
RevPAR	+384.7%
Room Revenue	+383.1%
Other Hotel Revenue	+264.9%
<b>Total Hotel Revenue</b>	<b>+346.9%</b>
Other Revenue*	-€34.2m
<b>Total Revenue</b>	<b>+231.2%</b>

\* Capex Payroll Capitalization + Subsidies + Other

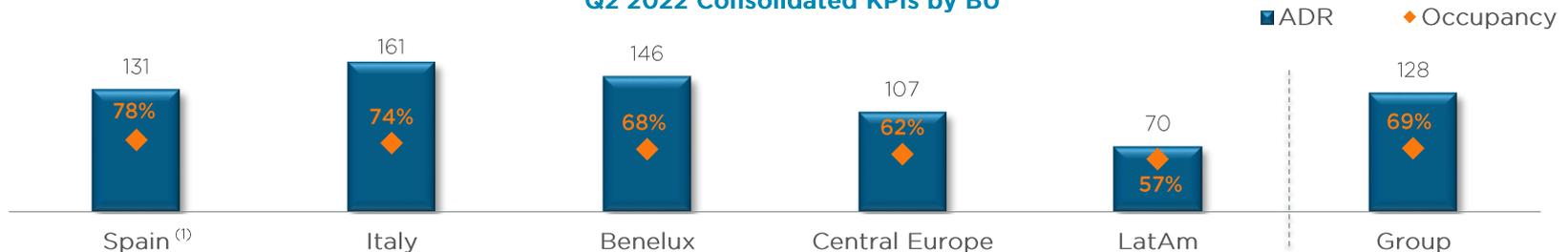


<sup>(1)</sup> On its 2021 own base. With real exchange rate growth is +184.6%

# ADR surpassing 2019 level in Q2 while occupancy continues growing

- Compared to 2019, similar comparable RevPAR was reached in May, surpassing it in June by +5% due to a remarkable LFL ADR performance in Q2 (+7.0%). RevPAR in Q2 2022 (€88) only -3% against LFL Q2 2019 due to -7 p.p. lower occupancy**
  - Occupancy: monthly improvement from 63% in April to 70% in May and 72% in June, reaching 68.6% in Q2. Compared to 2019, LFL occupancy is -7 p.p. lower
  - ADR: €128 in the quarter increasing from €116 in April to €139 in June due to the reactivation of the business traveler. Compared to 2019, LFL ADR grew +7.0%
- By region: higher activity in Southern Europe due to earlier lifting of restrictions and significant upturn in key cities due to the reactivation of the business traveler**
  - Spain: occupancy reached 78% in Q2 and ADR €131. Compared to 2019, LFL RevPAR was +3% with higher prices (+7%) and lower occupancy (-3 p.p.)
  - Italy: ADR reached €161 (+9% vs LFL Q2 2019) and occupancy grew to 74% in Q2 (-3 p.p. vs LFL 2019). RevPAR level was +5% vs LFL Q2 2019
  - Benelux: occupancy reached 68% in Q2 and ADR €146. Compared to 2019, LFL RevPAR was -8% with higher prices (+7%) and lower occupancy (-11 p.p.)
  - Central Europe: ADR reached €107 (+8% vs LFL Q2 2019) and occupancy was 62% in Q2 (-13 p.p. vs LFL 2019 due to higher dependence on trade fairs). RevPAR level was -11% vs LFL Q2 2019
  - LatAm: occupancy reached 57% in Q2 (-2 p.p. vs LFL 2019) and ADR was €70 (-4% vs 2019) . RevPAR -8% vs LFL Q2 2019

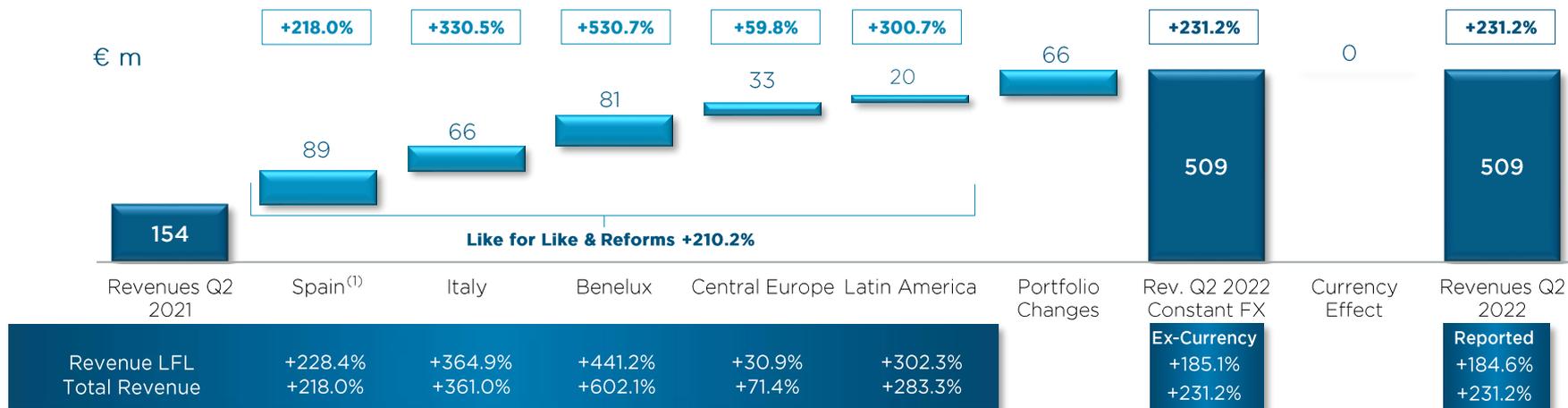
Q2 2022 Consolidated KPIs by BU



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

# All regions showing a strong recovery. Significant upturn in key cities

- **Spain:** +€89m LFL&R with a higher contribution from Madrid and secondary cities. Barcelona recovered fast since March. Spain has reached in Q2 higher LFL revenues compared to 2019
- **Italy:** +€66m LFL&R growth with a strong growth in Milan, Rome and secondary cities. Total revenue positively affected by changes of perimeter (mainly Boscolo portfolio more than offsetting the closing of 3 hotels). Italy reached in Q2 higher LFL revenues compared to 2019
- **Benelux:** +€81m LFL&R increase with a relevant recovery of Amsterdam and Brussels. Dutch secondary cities above 2019
- **Central Europe:** +€33m LFL&R despite the €39m of direct state-aid subsidies in Q2 2021. Berlin, Düsseldorf and Hamburg above 2019
- **LatAm:** +€20m LFL&R with constant exchange rate. By regions, revenue growth across all countries: Argentina (+€9m), Colombia and Chile (+€6m) and Mexico (+€4m)



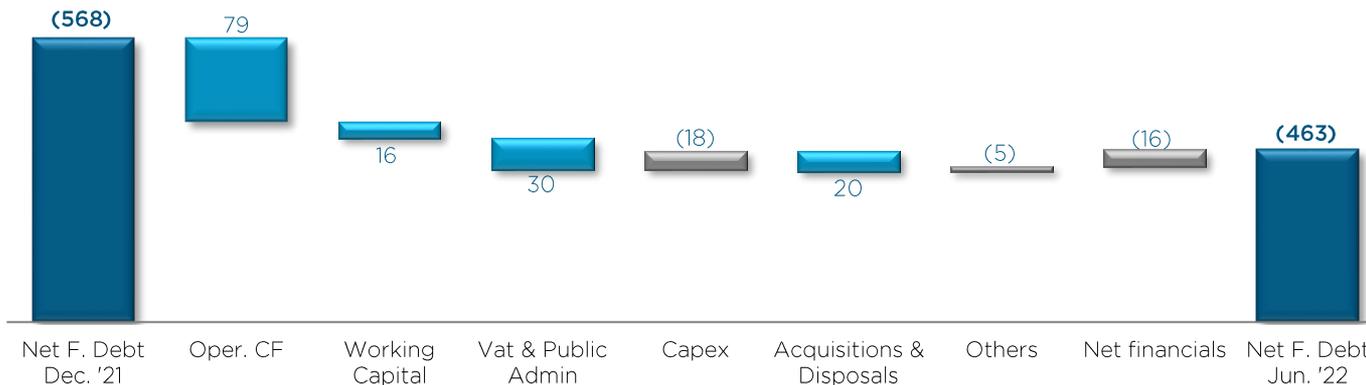
<sup>(1)</sup>Includes France and Portugal

# Best Q2 figures in NH's history due to ADR maximization and strict cost control

€ million Reported Figures	Q2 2022	Q2 2021	VAR. Reported	
	€m	€m	€m	%
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>508.8</b>	<b>153.6</b>	<b>355.2</b>	<b>231.2%</b>
Staff Cost	(151.3)	(64.2)	(87.2)	135.8%
Operating expenses	(141.4)	(54.5)	(86.9)	159.3%
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	<b>216.1</b>	<b>34.9</b>	<b>181.1</b>	<b>518.7%</b>
Lease payments and property taxes	(38.6)	(3.5)	(35.0)	N/A
<b>RECURRING EBITDA</b>	<b>177.5</b>	<b>31.4</b>	<b>146.1</b>	<b>465.6%</b>
Margin % of Revenues	34.9%	20.4%	-	14.5 p.p.
Depreciation	(26.1)	(26.9)	0.8	-3.1%
Depreciation IFRS 16	(42.7)	(43.5)	0.8	-1.9%
<b>EBIT</b>	<b>108.7</b>	<b>(39.0)</b>	<b>147.8</b>	<b>378.6%</b>
Net Interest expense	(8.0)	(8.7)	0.8	-8.9%
IFRS 16 Financial Expenses	(19.9)	(21.2)	1.2	-5.8%
Income from minority equity interest	0.3	(0.5)	0.7	156.9%
<b>EBT</b>	<b>81.1</b>	<b>(69.4)</b>	<b>150.5</b>	<b>216.9%</b>
Corporate income tax	(15.7)	17.7	(33.4)	-188.5%
<b>NET INCOME BEFORE MINORITIES</b>	<b>65.4</b>	<b>(51.6)</b>	<b>117.0</b>	<b>226.6%</b>
Minorities interests	(1.1)	0.8	(1.9)	-229.1%
<b>NET RECURRING INCOME</b>	<b>64.3</b>	<b>(50.8)</b>	<b>115.1</b>	<b>226.6%</b>
Non-Recurring EBITDA	(5.0)	58.1	(63.1)	-108.6%
Other Non-Recurring items	2.3	(28.6)	30.8	-108.0%
<b>NET INCOME INCLUDING NON-RECURRING</b>	<b>61.6</b>	<b>(21.3)</b>	<b>82.9</b>	<b>388.9%</b>

- Revenue** reached €508.8m (+€355.2m) due to the strong recovery since March
- Payroll cost increased +135.8% and Operating expenses +159.3%**, implying a 51% GOP conversion rate in Q2 despite the inflationary pressure
- Reported lease payments and property taxes** grew by -€35.0m mainly explained by the fixed rent concessions achieved in Q2 2021 (€16m), higher variable rents and step-up from recent openings
- Reported EBITDA improved by +€146.1m reaching €177.5m.** Excluding IFRS 16, Recurring EBITDA grew by +€150.1m reaching €113.8m due to a healthy 42% conversion rate supported by the ADR strategy and cost control
- Net Interest Expense:** decreased by +€0.8m. The lower gross financial debt due to the full repayment of the RCF in 2021 implies a lower financial expense partially offset by non-cash accounting impacts related to currency evolution
- Taxes:** Corporate Income Tax of -€15.7m, -€33.4m vs. Q2 2021 mainly explained by the better EBT compared to last year
- Reported Net Recurring Income improved by +€115.1m** reaching €64.3m compared to -€50.8m in Q2 2021 and €53m in Q2 2019
- Non-Recurring Items:** reached -€2.7m mainly explained by a provision for an agreement related to a claim in The Netherlands partially offset by the net capital gain of two asset rotation transactions
- Reported Total Net Income improved by +€82.9m reaching €61.6m** compared to -€21.3m in Q2 2021 and €55m in Q2 2019

# Business recovery allowed to reduce Net Financial Debt by €136m in Q2



Financial Position: 30 <sup>th</sup> June 2022
Gross Financial Debt: (€814m)
Cash: €351m
Net Financial Debt: (€463m) <sup>(1)</sup>
Operating Lease Liability (under IFRS16): (€1,886m)
Total Net Debt with Operating Leases: (€2,349m)

- **(+) Operating Cash Flow:** +€78.7m, including -€8.0m of credit card expenses and corporate income tax of -€0.9m
- **(+) Working Capital:** +€15.6m, positive evolution due to certain subsidies registered in Q4 2021 and collected in 2022 more than offsetting the working capital investment related to the business improvement and the return of the B2B segment (credit sales) especially since May
- **(+) VAT & Public Admin:** +€30.1, explained by the timing effect from higher VAT charged (output tax) than VAT paid (input) and some local taxes, both due to revenue increase
- **(-) Capex payments:** -€18.1m paid in H1 2022. Capex will gradually increase during coming quarters
- **(+) Acquisitions & Disposals:** +€19.9m, mainly from 2 small non-core asset rotation transactions
- **(-) Others:** mainly due to prepaid expenses and debt FX effect partially offset by the release of a financial investment pledge for a bank guarantee in reference to a lease contract
- **(-) Net Financials & Dividends:** -€16.0m, fully coming from net interest expenses

<sup>(1)</sup> NFD excluding accounting adjustments for arrangement expenses €11.4m, accrued interest -€9.5m and IFRS 9 adjustment -€4.1m. Including these accounting adjustments, the Adj. NFD would be (-€465m) at 30<sup>th</sup> June 2022 and (-€569m) at 31<sup>st</sup> December 2021

# Rating upgraded: strong liquidity with no relevant maturities until 2026

## Debt Maturity Profile 30 June 2022: Gross debt (€814m)

Average tenor<sup>(1)</sup>: 3.7 years  
Average cost: 3.6%



- Financial covenant holiday for the entire 2022
- In 2021, maturities of main debt facilities (ICO Loan, Bond and RCF) were extended to 2026

## Liquidity<sup>(2)</sup> as of 30<sup>th</sup> June 2022:

- Cash: **€351m**
- Available credit lines: **€267m**
  - €242m RCF (fully available)
  - €25m of bilateral credit lines

**Available liquidity<sup>(2)</sup>**  
**€618m**

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

<sup>(2)</sup> Excludes €6.0m escrow account pledge for a bank guarantee in reference to a lease contract

## 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

- H1 Revenue
  - Per Perimeter
  - Per B.U.
- H1 RevPAR
- H1 P&L

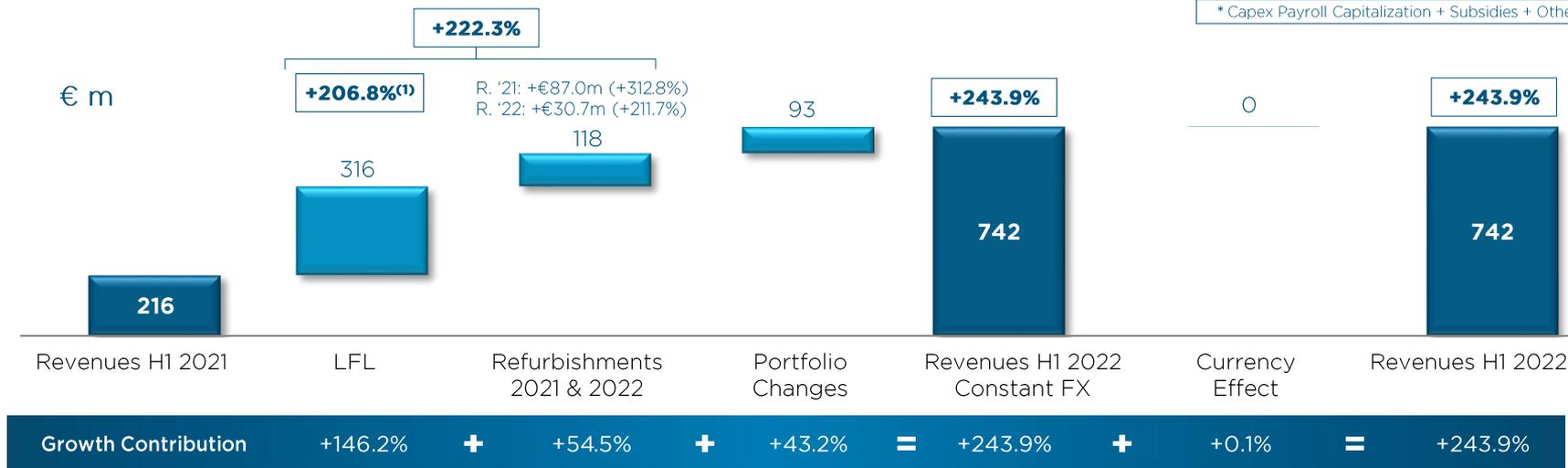


# Strong turnaround since March

- Total Revenue grew +€527m to €742m** compared to €216m reported in H1 2021 (impacted by travel restrictions). The operating improvement since March explains that 69% of the €742m revenue figure of the first six months derives from Q2
- Revenue Like for Like (“LFL”): +206.8% or +€316m with constant FX (+206.1% reported; €315m):
  - Strong growth among all geographies: Spain (+€105m), Benelux (+€84m), Italy (+€54m), Central Europe (+€46m; including €12m of subsidies vs €39m in H1 2021) and LatAm (+€25m)
- Perimeter changes contributed with +€93m: mainly Boscolo portfolio, NH Collection Copenhagen and NH Hannover

Revenue Split	Var. H1 2022
Available Rooms	-0.1%
RevPAR	+350.6%
Room Revenue	+351.3%
Other Hotel Revenue	+245.6%
<b>Total Hotel Revenue</b>	<b>+318.0%</b>
Other Revenue*	-€20.4m
<b>Total Revenue</b>	<b>+243.9%</b>

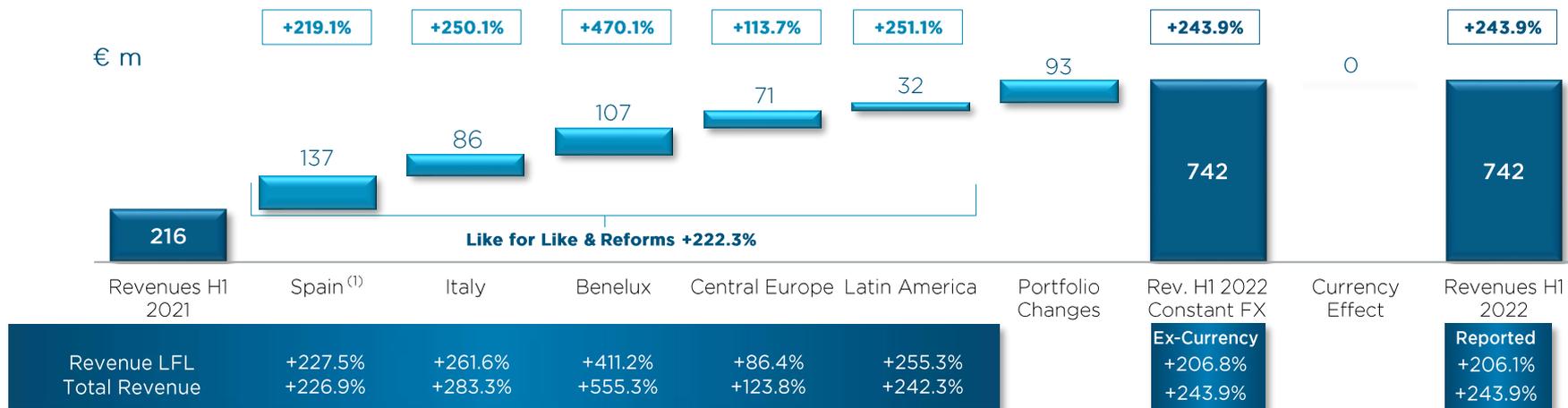
\* Capex Payroll Capitalization + Subsidies + Other



<sup>(1)</sup> On its 2021 own base. With real exchange rate growth is +206.1%

# All regions and key cities showing a relevant recovery

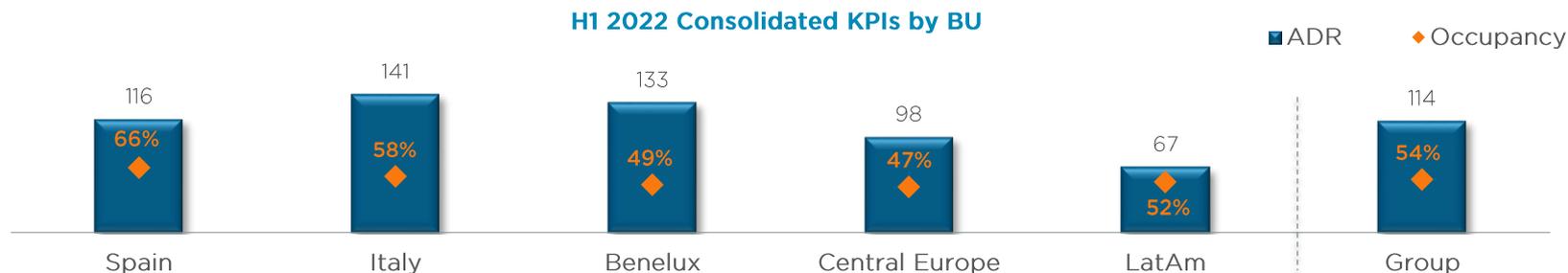
- **Spain:** +€137m LFL&R with a higher contribution from Madrid and secondary cities. Barcelona recovered fast since March. In addition to being the region with the best Q1 performance, Spain reached in Q2 higher LFL revenues compared to 2019
- **Italy:** +€86m LFL&R growth in the first six months (77% derived from Q2 and reaching higher LFL revenue compared to 2019). Total revenue positively affected by changes of perimeter (mainly Boscolo portfolio more than offsetting the closing of 3 hotels)
- **Benelux:** +€107m LFL&R increase (76% from Q2) with a relevant recovery of Amsterdam and Brussels. Dutch secondary cities in Q2 above 2019
- **Central Europe:** +€71m LFL&R despite the lower direct state aid subsidies compared to 2021 (H1 2021: €39m; H1 2022: €12m). Berlin, Düsseldorf and Hamburg above 2019 since Q2
- **LatAm:** +€32m LFL&R with constant exchange rate. By regions, revenue growth across all countries: Argentina (+€13m), Colombia and Chile (+€11m) and Mexico (+€7m)



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

# Swift RevPAR recovery after a weak start of the year

- **RevPAR increased in H1 2022 to €62 (€36 in Q1 and €88 in Q2) boosted by both Occupancy and ADR**
  - Occupancy: continuous monthly improvement from 40% in Q1 to 69% in Q2 reaching 54.5% in the first half of the year
  - ADR: reached €114 in the first half due to the robust ADR growth in Q2 (€90 in Q1 and €128 in Q2)
- **By region: higher activity in Southern Europe due to earlier lifting of restrictions and key cities improving with the return of business travellers since Q2**
  - Spain: occupancy reached 66% in H1 (55% in Q1 and 78% in Q2). ADR increased from €93 in Q1 to €131 in Q2, reaching €116 in the first six months
  - Italy: robust pricing allowed to reach €141 ADR in H1 (€105 in Q1 and €161 in Q2). Occupancy reached 58% (41% in Q1 and 74% in Q2)
  - Benelux: 49% occupancy in H1 (30% in Q1 and 68% in Q2). ADR grew from €105 in Q1 to €146 in Q2, reaching €133 in the first half
  - Central Europe: occupancy grew from 31% in Q1 to 62% in Q2, totalling 47% in H1. ADR was €98 (€79 in Q1 and €107 in Q2)
  - LatAm: occupancy reached 52% in H1 (46% in Q1 and 57% in Q2). ADR increased from €63 in Q1 to €70 in Q2, reaching €67 in the first six months



(1)

(1) Includes France and Portugal

# Recurring Net Income improved by +€156m due to the strong reactivation

€ million Reported Figures	H1 2022	H1 2021	VAR. Reported	
	€m.	€m.	€m.	%.
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>742.4</b>	<b>215.9</b>	<b>526.6</b>	<b>243.9%</b>
Staff Cost	(254.9)	(118.6)	(136.2)	114.8%
Operating expenses	(231.2)	(98.3)	(133.0)	135.3%
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	<b>256.4</b>	<b>(1.0)</b>	<b>257.4</b>	<b>N/A</b>
Lease payments and property taxes	(69.6)	(5.8)	(63.9)	N/A
<b>RECURRING EBITDA</b>	<b>186.7</b>	<b>(6.8)</b>	<b>193.5</b>	<b>N/A</b>
Margin % of Revenues	25.1%	-3.1%	-	28.3 p.p.
Depreciation	(51.9)	(53.6)	1.7	-3.3%
Depreciation IFRS 16	(85.7)	(86.5)	0.7	-0.8%
<b>EBIT</b>	<b>49.1</b>	<b>(146.9)</b>	<b>196.0</b>	<b>133.4%</b>
Net Interest expense	(14.9)	(16.9)	2.0	-12.1%
IFRS 16 Financial Expenses	(40.0)	(42.9)	2.9	-6.7%
Income from minority equity interest	0.2	(0.4)	0.6	-145.4%
<b>EBT</b>	<b>(5.6)</b>	<b>(207.1)</b>	<b>201.5</b>	<b>97.3%</b>
Corporate income tax	(9.4)	33.2	(42.6)	-128.4%
<b>NET INCOME BEFORE MINORITIES</b>	<b>(15.0)</b>	<b>(173.9)</b>	<b>158.9</b>	<b>91.4%</b>
Minorities interests	(1.0)	1.7	(2.7)	-159.3%
<b>NET RECURRING INCOME</b>	<b>(16.0)</b>	<b>(172.2)</b>	<b>156.2</b>	<b>90.7%</b>
Non-Recurring EBITDA	(4.2)	55.4	(59.6)	-107.5%
Other Non-Recurring items	4.8	(28.6)	33.4	-116.7%
<b>NET INCOME INCLUDING NON-RECURRING</b>	<b>(15.4)</b>	<b>(145.4)</b>	<b>130.1</b>	<b>89.4%</b>

- Revenue** reached €742.4m (+€526.6m) due to the improvement of the business since March and including €17.7m of subsidies
- Payroll cost increased +114.8% and Operating expenses +135.3%** implying a 49% GOP conversion rate in H1 despite the inflationary pressure since Q2
- Reported lease payments and property taxes** grew by -€63.9m mainly explained by the fixed rent concessions achieved in 2021 (€32m), higher variable rents and step-up from recent openings
- Reported EBITDA improved by +€193.5m reaching €186.7m.** Excluding IFRS 16, Recurring EBITDA grew by +€195.9m reaching €59.3m due to a 37% conversion rate supported by the ADR strategy and cost control during the reactivation phase
- Net Interest Expense:** decreased by +€2.0m. The lower gross financial debt due to the full repayment of the RCF in 2021 implies a lower financial expense
- Taxes:** Corporate Income Tax of -€9.4m, -€42.6m vs. H1 2021 mainly explained by the better EBT compared to last year
- Reported Net Recurring Income improved by +€156.2m** reaching -€16.0m compared to -€172.2m in H1 2021
- Non-Recurring Items:** reached €0.6m mainly explained by a provision for an agreement related to a claim in The Netherlands fully offset by the net capital gain of two asset rotation transactions
- Reported Total Net Income improved by +€130.1m reaching -€15.4m** compared to -€145.4m in H1 2021

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

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

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

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

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

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

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

# VENTAS Y RESULTADOS

## 1<sup>er</sup> Semestre 2022

26 de julio de 2022



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



## Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

### Resumen ejecutivo

El segundo trimestre del año ha supuesto el cambio de tendencia más fuerte tras la variante Ómicron. **La recuperación más rápida de lo esperado desde marzo con un excelente comportamiento tanto de la actividad como de los precios en todas las geografías ha permitido presentar el mejor 2T en la historia de NH.** También es destacable que **la cifra de ingresos de junio, por encima de los €190m, ha marcado un nuevo récord mensual**, superando los €175m de octubre de 2019.

El Grupo aprovechó **la rápida reactivación de los viajeros de ocio y de negocios** para superar todas las métricas clave del 2T 2019, implementando una sólida estrategia de precios y preservando un estricto control de costes, permitiendo compensar parcialmente la creciente presión en costes, mayor en energía y servicios externalizados como el servicio de limpieza y lavandería.

**Los ingresos alcanzaron los €509m**, frente a los €469m del 2T 2019. La estrategia de maximizar ADRs permitió **alcanzar en abril el mismo ADR comparable de 2019**. Como la ocupación ha seguido creciendo, desde el 63% en abril al 70% en mayo, **se alcanzó en mayo el mismo RevPAR comparable de 2019, superándolo en junio en un +5%**, debido a una notable evolución LFL del ADR (+13%) y una menor ocupación (-5 p.p.). El ADR consolidado del mes de junio alcanzó los €139 y la ocupación fue del 72%. El importante repunte en las ciudades principales por la reactivación del viajero de negocios durante el 2T explica esta relevante evolución.

La evolución de los ingresos junto con el **control de costes y las iniciativas para contener la presión inflacionaria, han permitido reportar un EBITDA (ex-IFRS 16) de €114m en el segundo trimestre, +€4m** respecto al 2019. **El Beneficio Neto alcanza los €64m** frente a los €53m en 2T de 2019 y - €51m en el mismo periodo del año pasado.

La dinámica del negocio ha permitido alcanzar **flujo de caja libre positivo desde marzo y la Deuda Financiera Neta disminuyó en €136m en 2T**, también respaldada por €19m de rotación de activos (dos activos no estratégicos) y las limitadas inversiones de capex. En consecuencia, **la Deuda Financiera Neta se reduce hasta los €463m** frente a los €568m de diciembre de 2021, **una reducción de €105m en los seis primeros meses**. La refinanciación de deuda alcanzada el año pasado con la dispensa de covenants para 2022, muestra un **perfil relajado de vencimientos de deuda** junto con una alta liquidez disponible de €618m. Así, **Fitch Ratings mejoró en mayo la calificación de NH desde 'B-' a 'B' con perspectiva estable y Moody's mejoró la perspectiva en julio de negativa a estable**, reflejando la recuperación del negocio y las mejores métricas crediticias.

El periodo de verano también está evolucionando por encima de las expectativas. El buen ritmo de reservas de la demanda de negocio para septiembre y octubre, el regreso de grandes congresos y eventos y los viajeros internacionales de larga radio podrían compensar la posible ralentización de la demanda de ocio. Con todo, **seguimos previendo una sólida tendencia operativa el próximo otoño.**

## Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

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

- **Los ingresos del segundo trimestre alcanzan €509m, implicando un crecimiento de +€355m** comparado con €154m del segundo trimestre de 2021 (impactado por las restricciones a la movilidad). Respecto al 2019, los ingresos crecen en +€40m o +8,5%.
  - **En el perímetro Like for Like ("LFL")**, excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos crecen +€205m (+€204m a tipo constante)**:
    - Fuerte crecimiento en todas las geografías: España (+€68m), Benelux (+€63m), Italia (+€42m), Europa Central (+€15m o +€54m excluyendo €39m de subsidios en 2T 2021) y LatAm (+€15m).
  - **6M: los ingresos de la primera mitad del año presentan un crecimiento de +€527m alcanzando €742m** comparado con €216m en la primera mitad de 2021 (impactado por las restricciones a la movilidad). La mejora operativa desde marzo explica que el 69% de la cifra de ingresos del semestre procedan del segundo trimestre.
- **En comparación con 2T 2019, se alcanzó un RevPAR comparable similar en mayo, superándolo en junio en un +5%** debido a una relevante evolución del ADR LFL en el segundo trimestre (+7,0%). El RevPAR del 2T 2022 se sitúa en €88, sólo un -3% por debajo del LFL 2T 2019 debido a la menor ocupación (-7 p.p.).
  - **El nivel de ocupación** mejoró del 63% en abril al 70% en mayo y al 72% en junio, **alcanzando el 68,6% en el 2T**.
  - **ADR: €128 en el 2T** pasando de €116 en abril a €139 en junio por la reactivación del cliente de negocio.
  - **6M: El RevPAR de la primera mitad del año fue €62** (€36 en el 1T y €88 en el 2T) **impulsado tanto por la ocupación como por el ADR. La ocupación muestra una continua mejora** desde el 40% en el 1T al 69% en el 2T **alcanzando el 54,5% en el primer semestre** y el **ADR alcanzó los €114** debido al fuerte crecimiento en el 2T (€90 en el 1T y €128 en el 2T).
- **Los arrendamientos e impuestos de propiedad** reportados crecen -€35,0m, explicados por los ahorros de renta fija alcanzados el año pasado, las mayores rentas variables y las rentas escalonadas de las aperturas.
- **Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente <sup>(2)</sup> mejora +€150m comparado con el 2T 2021 hasta €114m**, por una destacable tasa de conversión del 42% soportada por la estrategia de precios y control de costes.
  - Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado mejora en +€146m hasta los €177m.
  - **6M: El EBITDA recurrente excluyendo IFRS 16 mejora +€196m comparado con 6M 2021 hasta €59m**, con una tasa de conversión del 37%.
- **El Resultado Neto recurrente reportado alcanza €64m en el segundo trimestre**, con una mejora de +€115m, comparado con -€51m reportado en 2T 2021. La cifra reportada en 2T 2019 fue de €53m.
- **El Resultado Neto Total alcanza €62m en el segundo trimestre**, +€83m comparado con -€21m reportado en el segundo trimestre de 2021. La cifra reportada en 2T 2019 fue de €55m.
- **Posición financiera: la Deuda Financiera Neta se reduce hasta los €463m frente a los €568m de diciembre de 2021**, un descenso de €105m en los seis primeros meses (+€136m en el segundo trimestre del año). Fuerte **liquidez disponible de €618m** (€351m de caja y €267m en líneas de crédito disponibles) a 30 de junio de 2022.

(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 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

### Evolución RevPAR 2T:

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

NH HOTEL GROUP REVPAR 2T 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>10.570</b>	<b>77,7%</b>	<b>37,5%</b>	<b>107,3%</b>	<b>125,3</b>	<b>73,9</b>	<b>69,5%</b>	<b>97,4</b>	<b>27,7</b>	<b>251,2%</b>
B.U. España	11.846	12.097	77,6%	36,6%	112,2%	131,5	77,1	70,5%	102,1	28,2	261,7%
<b>Italia LFL &amp; R</b>	<b>6.478</b>	<b>6.480</b>	<b>76,2%</b>	<b>26,7%</b>	<b>185,8%</b>	<b>148,7</b>	<b>94,8</b>	<b>56,8%</b>	<b>113,3</b>	<b>25,3</b>	<b>348,0%</b>
B.U. Italia	7.721	7.823	74,1%	24,2%	205,7%	161,2	98,5	63,6%	119,4	23,9	400,2%
<b>Benelux LFL &amp; R</b>	<b>8.117</b>	<b>8.137</b>	<b>69,3%</b>	<b>17,6%</b>	<b>294,0%</b>	<b>137,5</b>	<b>83,8</b>	<b>64,1%</b>	<b>95,2</b>	<b>14,7</b>	<b>546,4%</b>
B.U. Benelux	9.835	9.502	67,7%	16,2%	318,8%	145,6	84,9	71,5%	98,5	13,7	618,1%
<b>Europa Central LFL &amp; R</b>	<b>11.058</b>	<b>11.064</b>	<b>63,2%</b>	<b>14,6%</b>	<b>333,1%</b>	<b>105,6</b>	<b>74,2</b>	<b>42,4%</b>	<b>66,7</b>	<b>10,8</b>	<b>516,8%</b>
B.U. Europa Central	12.176	12.494	62,2%	14,9%	316,3%	107,0	74,7	43,3%	66,5	11,2	496,6%
<b>Total Europa LFL &amp; R</b>	<b>36.340</b>	<b>36.251</b>	<b>71,1%</b>	<b>24,1%</b>	<b>195,2%</b>	<b>127,1</b>	<b>79,7</b>	<b>59,4%</b>	<b>90,4</b>	<b>19,2</b>	<b>370,6%</b>
Total Europa	41.578	41.916	70,1%	23,2%	202,1%	134,2	82,1	63,5%	94,0	19,0	394,1%
<b>Latinoamérica LFL &amp; R</b>	<b>5.235</b>	<b>5.235</b>	<b>57,1%</b>	<b>22,6%</b>	<b>152,5%</b>	<b>70,3</b>	<b>47,2</b>	<b>48,8%</b>	<b>40,1</b>	<b>10,7</b>	<b>275,9%</b>
B.U. Latinoamérica	5.495	5.495	57,0%	23,3%	144,9%	70,0	47,1	48,6%	39,9	11,0	264,0%
<b>NH Hotel Group LFL &amp; R</b>	<b>41.575</b>	<b>41.486</b>	<b>69,4%</b>	<b>23,9%</b>	<b>190,1%</b>	<b>121,2</b>	<b>75,8</b>	<b>59,8%</b>	<b>84,1</b>	<b>18,1</b>	<b>363,6%</b>
Total NH Hotel Group	47.073	47.411	68,6%	23,2%	195,4%	128,0	78,0	64,1%	87,7	18,1	384,7%

(1) Incluye Francia y Portugal

- **En comparación con 2019, se alcanzó un RevPAR comparable similar en mayo, superándolo en junio en un +5%** debido a una evolución notable del ADR LFL en el segundo trimestre (+7,0%). El RevPAR del 2T 2022 se sitúa en €88, sólo un -3% por debajo del LFL 2T 2019 debido a la menor ocupación (-7 p.p.).
- **El nivel de ocupación mejora mensualmente** del 63% en abril al 70% en mayo y al 72% en junio, alcanzando el **68,6%** en el 2T.
- **ADR: €128 en el trimestre pasando de €116 en abril a €139 en junio por la reactivación del cliente de negocio.**
- **Evolución del RevPAR LFL por región:**
  - **España:** la ocupación alcanza el 78% en 2T y el ADR €131. Comparado con 2019, el RevPAR LFL fue de un +3% superior, con precios más altos (+7%) y menor ocupación (-3 p.p.).
  - **Italia:** el ADR alcanza los €161 (+9% vs LFL 2T 2019) y la ocupación crece hasta el 74% en 2T (-3 p.p. vs LFL 2019). El nivel de RevPAR fue un +5% superior vs 2T 2019 LFL.
  - **Benelux:** la ocupación alcanza el 68% en 2T y el ADR €146. Comparado con 2019, el RevPAR LFL fue un -8% inferior con precios más altos (+7%) y menor ocupación (-11 p.p.).
  - **Europa Central:** el ADR alcanza los €107 (+8% vs LFL 2T 2019) y la ocupación es del 62% en 2T (-13 p.p. vs LFL 2019 por mayor dependencia de las ferias). El nivel de RevPAR fue un -11% inferior vs 2T 2019 LFL.
  - **LatAm:** la ocupación alcanza el 57% en 2T (-2 p.p. vs LFL 2019) y el ADR €70 (-4% vs 2019). El RevPAR es un -8% inferior vs 2T 2019 LFL.

## Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

### Evolución RevPAR 6M:

	NH HOTEL GROUP REVPAR 6M 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>10.688</b>	<b>10.488</b>	<b>67,0%</b>	<b>30,5%</b>	<b>119,7%</b>	<b>110,7</b>	<b>70,0</b>	<b>58,1%</b>	<b>74,2</b>	<b>21,4</b>	<b>247,5%</b>
B.U. España	11.900	12.021	66,3%	29,4%	126,0%	115,7	72,0	60,6%	76,8	21,1	263,1%
<b>Italia LFL &amp; R</b>	<b>6.478</b>	<b>6.482</b>	<b>60,0%</b>	<b>23,5%</b>	<b>155,7%</b>	<b>131,6</b>	<b>87,3</b>	<b>50,7%</b>	<b>78,9</b>	<b>20,5</b>	<b>285,4%</b>
B.U. Italia	7.744	7.865	57,6%	20,8%	176,4%	141,4	89,7	57,7%	81,4	18,7	335,7%
<b>Benelux LFL &amp; R</b>	<b>8.127</b>	<b>8.140</b>	<b>50,3%</b>	<b>13,0%</b>	<b>287,3%</b>	<b>125,4</b>	<b>82,2</b>	<b>52,5%</b>	<b>63,1</b>	<b>10,7</b>	<b>490,7%</b>
B.U. Benelux	9.865	9.505	49,0%	11,8%	315,9%	133,0	82,8	60,7%	65,2	9,7	568,4%
<b>Europa Central LFL &amp; R</b>	<b>11.058</b>	<b>11.064</b>	<b>47,9%</b>	<b>11,0%</b>	<b>335,9%</b>	<b>96,0</b>	<b>72,2</b>	<b>33,0%</b>	<b>46,0</b>	<b>7,9</b>	<b>479,6%</b>
B.U. Europa Central	12.285	12.454	46,7%	11,4%	309,2%	97,5	72,6	34,4%	45,5	8,3	449,9%
<b>Total Europa LFL &amp; R</b>	<b>36.351</b>	<b>36.174</b>	<b>56,2%</b>	<b>19,3%</b>	<b>190,8%</b>	<b>113,8</b>	<b>76,0</b>	<b>49,8%</b>	<b>64,0</b>	<b>14,7</b>	<b>335,5%</b>
Total Europa	41.795	41.846	54,8%	18,4%	197,8%	119,8	77,4	54,7%	65,7	14,3	360,6%
<b>Latinoamérica LFL &amp; R</b>	<b>5.235</b>	<b>5.235</b>	<b>51,4%</b>	<b>21,2%</b>	<b>142,6%</b>	<b>66,9</b>	<b>46,3</b>	<b>44,3%</b>	<b>34,3</b>	<b>9,8</b>	<b>250,1%</b>
B.U. Latinoamérica	5.495	5.495	51,7%	21,7%	138,4%	66,7	46,4	43,9%	34,5	10,1	243,2%
<b>NH Hotel Group LFL &amp; R</b>	<b>41.586</b>	<b>41.409</b>	<b>55,6%</b>	<b>19,6%</b>	<b>184,2%</b>	<b>108,4</b>	<b>71,9</b>	<b>50,6%</b>	<b>60,3</b>	<b>14,1</b>	<b>328,1%</b>
Total NH Hotel Group	47.290	47.341	54,5%	18,8%	189,8%	113,9	73,3	55,5%	62,1	13,8	350,6%

- El RevPAR aumentó en la primera mitad del año a €62 (€36 en el 1T y €88 en el 2T) impulsado tanto por la ocupación como por el ADR.
- Ocupación: continua mejora mensual desde el 40% en el 1T al 69% en el 2T alcanzando el 54,5% en la primera mitad del año.
- El ADR alcanzó los €114 en el primer semestre debido al sólido crecimiento en el 2T (€90 en el 1T y €128 en el 2T).

### Evolución de Ratios Consolidados por trimestres:

Ratios Consolidados	Ocupación					ADR					RevPAR				
	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22
España <sup>(1)</sup>	36,6%	60,4%	64,1%	55,0%	77,6%	77,1	92,1	101,9	93,4	131,5	28,2	55,6	65,4	51,4	102,1
Italia	24,2%	51,7%	52,8%	41,0%	74,1%	98,5	124,3	123,9	105,4	161,2	23,9	64,2	65,5	43,2	119,4
Benelux	16,2%	40,6%	37,3%	30,2%	67,7%	84,9	92,0	109,6	104,7	145,6	13,7	37,3	40,9	31,6	98,5
Europa Central	14,9%	49,3%	45,2%	31,3%	62,2%	74,7	81,6	85,2	78,8	107,0	11,2	40,2	38,5	24,7	66,5
TOTAL EUROPA	23,2%	50,9%	50,2%	39,6%	70,1%	82,1	95,1	103,1	94,3	134,2	19,0	48,4	51,7	37,3	94,0
Latinoamérica tc real	23,3%	35,0%	46,2%	46,4%	57,0%	47,1	50,3	57,0	62,6	70,0	11,0	17,6	26,3	29,0	39,9
<b>NH HOTEL GROUP</b>	<b>23,2%</b>	<b>49,1%</b>	<b>49,7%</b>	<b>40,4%</b>	<b>68,6%</b>	<b>78,0</b>	<b>91,4</b>	<b>98,2</b>	<b>90,1</b>	<b>128,0</b>	<b>18,1</b>	<b>44,9</b>	<b>48,8</b>	<b>36,4</b>	<b>87,7</b>

(1) Incluye Francia y Portugal

## Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

ACTIVIDAD HOTELERA RECURRENTE *								
(€ millones)	2022 2T	2021 2T	DIF. 22/21	%DIF.	2022 6M	2021 6M	DIF. 22/21	%DIF.
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	129,8	40,6	89,1	219,4%	199,5	62,3	137,1	220,0%
ITALIA	86,4	20,1	66,3	330,5%	120,2	34,3	85,9	250,1%
BENELUX	96,8	15,3	81,5	N/A	130,2	22,8	107,3	470,3%
EUROPA CENTRAL	87,8	54,8	33,0	60,2%	133,9	62,5	71,3	114,1%
AMERICA	26,3	6,7	19,5	291,0%	44,7	12,9	31,8	246,1%
<b>INGRESOS HOTELES RECURRENTES LFL&amp;R</b>	<b>427,0</b>	<b>137,6</b>	<b>289,4</b>	<b>210,4%</b>	<b>628,4</b>	<b>194,9</b>	<b>433,4</b>	<b>222,4%</b>
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	81,8	16,0	65,727	410,0%	114,1	21,0	93,1	444,5%
<b>INGRESOS RECURRENTES</b>	<b>508,8</b>	<b>153,6</b>	<b>355,2</b>	<b>231,2%</b>	<b>742,4</b>	<b>215,9</b>	<b>526,6</b>	<b>243,9%</b>
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	72,3	39,0	33,3	85,4%	126,4	60,4	66,0	109,3%
ITALIA	42,1	18,2	24,0	132,1%	69,5	34,0	35,5	104,4%
BENELUX	57,6	5,4	52,2	N/A	86,8	24,3	62,5	257,0%
EUROPA CENTRAL	54,4	36,3	18,1	49,8%	92,4	58,8	33,6	57,2%
AMERICA	19,5	3,7	15,8	425,9%	35,5	13,7	21,8	159,6%
<b>GASTOS OPERATIVOS RECURRENTES LFL&amp;R</b>	<b>245,9</b>	<b>102,6</b>	<b>143,3</b>	<b>139,7%</b>	<b>410,5</b>	<b>191,1</b>	<b>219,4</b>	<b>114,8%</b>
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	46,8	16,1	30,7	190,5%	75,6	25,8	49,8	193,3%
<b>GASTOS OPERATIVOS RECURRENTES <sup>(2)</sup></b>	<b>292,7</b>	<b>118,7</b>	<b>174,0</b>	<b>146,6%</b>	<b>486,1</b>	<b>216,9</b>	<b>269,2</b>	<b>124,1%</b>
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	57,4	1,6	55,8	N/A	73,1	2,0	71,1	N/A
ITALIA	44,2	1,9	42,3	N/A	50,7	0,4	50,4	N/A
BENELUX	39,2	10,0	29,3	293,8%	43,4	(1,5)	44,9	N/A
EUROPA CENTRAL	33,4	18,5	14,9	80,6%	41,5	3,8	37,7	N/A
AMERICA	6,8	3,0	3,8	125,5%	9,2	(0,7)	10,0	N/A
<b>GOP RECURRENTES LFL&amp;R</b>	<b>181,1</b>	<b>35,0</b>	<b>146,1</b>	<b>417,4%</b>	<b>217,9</b>	<b>3,8</b>	<b>214,1</b>	<b>N/A</b>
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	34,9	(0,1)	35,0	N/A	38,5	(4,8)	43,3	N/A
<b>GOP RECURRENTE</b>	<b>216,1</b>	<b>34,9</b>	<b>181,1</b>	<b>N/A</b>	<b>256,4</b>	<b>(1,0)</b>	<b>257,4</b>	<b>N/A</b>
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	25,0	17,6	7,4	42,0%	48,7	33,5	15,2	45,3%
ITALIA	13,0	8,9	4,1	45,7%	24,6	19,5	5,1	25,9%
BENELUX	13,8	10,6	3,1	29,3%	26,1	20,1	6,0	29,9%
EUROPA CENTRAL	26,4	20,7	5,7	27,4%	52,1	34,8	17,3	49,7%
AMERICA	2,9	0,4	2,5	N/A	5,5	1,9	3,6	188,0%
<b>RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC. LFL&amp;R</b>	<b>81,1</b>	<b>58,3</b>	<b>22,8</b>	<b>39,1%</b>	<b>157,0</b>	<b>109,8</b>	<b>47,1</b>	<b>42,9%</b>
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	21,2	12,9	8,3	64,4%	40,1	25,8	14,3	55,5%
<b>RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC. <sup>(3)</sup></b>	<b>102,3</b>	<b>71,2</b>	<b>31,1</b>	<b>43,6%</b>	<b>197,1</b>	<b>135,6</b>	<b>61,4</b>	<b>45,3%</b>
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	32,4	(16,0)	48,4	302,1%	24,4	(31,6)	56,0	177,3%
ITALIA	31,3	(7,0)	38,3	N/A	26,1	(19,2)	45,3	236,2%
BENELUX	25,5	(0,7)	26,2	N/A	17,3	(21,6)	38,9	180,1%
EUROPA CENTRAL	7,0	(2,2)	9,2	421,7%	(10,6)	(31,0)	20,4	65,8%
AMERICA	3,9	2,6	1,3	49,8%	3,8	(2,6)	6,4	241,7%
<b>EBITDA RECURRENTE LFL&amp;R</b>	<b>100,0</b>	<b>(23,3)</b>	<b>123,3</b>	<b>N/A</b>	<b>60,9</b>	<b>(106,0)</b>	<b>167,0</b>	<b>157,5%</b>
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	13,7	(13,0)	26,7	205,7%	(1,7)	(30,6)	29,0	94,5%
<b>EBITDA RECURRENTE <sup>(3)</sup></b>	<b>113,8</b>	<b>(36,3)</b>	<b>150,1</b>	<b>413,5%</b>	<b>59,3</b>	<b>(136,7)</b>	<b>195,9</b>	<b>143,4%</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 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

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

#### B.U. España (1):

- 2T: La ocupación alcanzó un 78% con un ADR de €131 por la reactivación del negocio desde marzo. Como consecuencia, los ingresos alcanzan los €129,8m, lo que supone un crecimiento de +€89,1m frente al mismo periodo del año pasado. Esta favorable evolución supone superar los ingresos comparables del 2019.
- 6M: RevPAR de €77 con una ocupación del 66% y un precio medio de €116 con una mayor contribución de Madrid y ciudades secundarias y una mejora relevante en Barcelona desde marzo.
  - Los ingresos crecen +€137,1m en la primera mitad del año por la mayor la actividad y subida de precios desde marzo. Barcelona (+€21,8m), Madrid (+€45,5m) y ciudades secundarias (+€30,6m).
  - Los gastos operativos se incrementan en -€66,0m explicados por el incremento de la actividad.
  - El GOP mejora +€71,1m hasta los €73,1m y las rentas crecen +€15,2m (+45,3%).
  - Con todo ello, el EBITDA presenta una mejora de +€56,0m hasta los €24,4m.

(1) Incluye Francia y Portugal

#### B.U. Italia:

- 2T: Excelente comportamiento del precio medio que alcanzó los €161 con un nivel de ocupación del 74%. Destaca la evolución muy favorable de Milán, Roma y ciudades secundarias. Se alcanzan unos ingresos de €86,4m, lo que implica un crecimiento de +€66,3m vs 2T 2021.
- 6M: RevPAR de €81 con una tasa de ocupación del 58% y un ADR de €141.
  - Los ingresos del año se incrementan un +€85,9m hasta los +€120,2m impulsados por el crecimiento en Milán (+€20,8m) y las ciudades secundarias (+€26,6m).
  - Los gastos operativos aumentan en -€35,5m por el incremento de la actividad.
  - El GOP aumenta en +€50,4m hasta los €50,7m y las rentas aumentan en +€5,1m (+25,9%).
  - Así, el EBITDA del semestre mejora en +€45,3m hasta los €26,1m.

#### B.U. Benelux:

- 2T: Buen comportamiento del ADR hasta los €146 con un nivel de ocupación del 68% con mejoras importantes en Ámsterdam y Bruselas. Los ingresos mejoran frente al mismo trimestre de 2021 en +€81,5m hasta los €96,8m.
- 6M: RevPAR de €65 con un nivel de ocupación del 49% y un precio medio de €133.
  - Los ingresos crecen un +€107,3m hasta los €130,2m en la primera mitad del año con incrementos en Bruselas (+€10,9m), Ámsterdam (+€27,3m), los hoteles de conferencias (+€9,8m) y en las ciudades secundarias holandesas (+€28,3m).
  - Los gastos operativos se incrementan en -€62,5m explicados por la mayor actividad.
  - El GOP crece en +€44,9m hasta los €43,4m y las rentas se incrementan +€6,0m (+29,9%).
  - El EBITDA en la primera mitad crece +€38,9m hasta los €17,3m.

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

## Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

### B.U. Europa Central:

- 2T: El ADR alcanza los €107 y la ocupación un 62% con Berlín, Dusseldorf y Hamburgo por encima de 2019. Los ingresos crecen +€33,0m frente al mismo periodo del 2021 hasta los €87,8m a pesar de los subsidios de €39m en 2T 2021.
- 6M: RevPAR de €45 en el semestre con un precio de €98 y una ocupación del 47% por la mayor dependencia de las ferias.
  - Los ingresos alcanzan los €133,9m en el semestre con un aumento de +€71,3m incluyendo €12m de subsidios (€39m en 6M 2021) destacando los crecimientos de Berlín (+€17,8m), Frankfurt (+€6,4m) y ciudades secundarias (+€23,4m).
  - Los gastos operativos aumentan en -€33,6m por el incremento de la actividad.
  - El GOP mejora en +€37,7m hasta los €41,5m y las rentas crecen +€17,3m (+49,7%).
  - Así, el EBITDA del semestre crece +€20,4m hasta los -€10,6m.

### B.U. Las Américas <sup>(2)</sup>:

- 2T: La ocupación sube hasta el 57% y el ADR alcanza los €70. A tipo de cambio constante el aumento de los ingresos LFL&R es de +€20,2m frente al segundo trimestre de 2021.
- 6M: El RevPAR asciende a €35 en la primera mitad del año, con una ocupación del 52% mientras que los precios suben hasta los €67. A tipo de cambio constante el incremento de los ingresos LFL&R es de +€32,4m en el periodo y a tipo de cambio real los ingresos crecen un +€31,8m por la evolución negativa de la divisa.
  - Por regiones, en México los ingresos crecen un +€7,1m en moneda local. Incluyendo la evolución de la divisa (+9%), a tipo de cambio real los ingresos se incrementan un +€8,3m.
  - En Argentina, los ingresos aumentan un +€12,7m a tipo de cambio constante mientras que los ingresos reportados crecen un +€10,8m incluyendo la hiperinflación y la depreciación de la moneda.
  - En Colombia y Chile, los ingresos se incrementan +€11,0m en moneda local con una evolución prácticamente plana de la divisa.

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

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada 2T 2022

NH HOTEL GROUP CUENTA DE PYG				
(millones de €)	2T 2022	2T 2021	Var. 2T	
	Reportado	Reportado	Reportado	
	€ m.	€ m.	€ m.	%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>508,8</b>	<b>153,6</b>	<b>355,2</b>	<b>231,2%</b>
Coste de Personal	(151,3)	(64,2)	(87,2)	135,8%
Gastos Directos de Gestión	(141,4)	(54,5)	(86,9)	159,3%
<b>BENEFICIO DE GESTIÓN</b>	<b>216,1</b>	<b>34,9</b>	<b>181,1</b>	<b>518,7%</b>
Arrendamientos y Contribución Urb.	(38,6)	(3,5)	(35,0)	N/A
<b>EBITDA RECURRENTE</b>	<b>177,5</b>	<b>31,4</b>	<b>146,1</b>	<b>465,6%</b>
Margen % de Ingresos	34,9%	20,4%	-	14,5 p.p.
Depreciaciones	(26,1)	(26,9)	0,8	(3,1%)
Depreciaciones IFRS	(42,7)	(43,5)	0,8	(1,9%)
<b>EBIT</b>	<b>108,7</b>	<b>(39,0)</b>	<b>147,8</b>	<b>378,6%</b>
Gastos Financieros Netos	(8,0)	(8,7)	0,8	(8,9%)
Financieros IFRS	(19,9)	(21,2)	1,2	(5,8%)
Resultados Puesta en Equivalencia	0,3	(0,5)	0,7	156,9%
<b>EBT</b>	<b>81,1</b>	<b>(69,4)</b>	<b>150,5</b>	<b>216,9%</b>
Impuesto sobre Sociedades	(15,7)	17,7	(33,4)	(188,5%)
<b>Resultado antes de Minoritarios</b>	<b>65,4</b>	<b>(51,6)</b>	<b>117,0</b>	<b>226,6%</b>
Intereses Minoritarios	(1,1)	0,8	(1,9)	(229,1%)
<b>RESULTADO NETO recurrente</b>	<b>64,3</b>	<b>(50,8)</b>	<b>115,1</b>	<b>226,6%</b>
EBITDA no recurrente <sup>(1)</sup>	(5,0)	58,1	(63,1)	(108,6%)
Otros elementos no recurrentes <sup>(2)</sup>	2,3	(28,6)	30,8	(108,0%)
<b>RESULTADO NETO incluyendo no-rec.</b>	<b>61,6</b>	<b>(21,3)</b>	<b>82,9</b>	<b>388,9%</b>

(1) Incluye plusvalías brutas por rotación de activos y coste de indemnizaciones

(2) Incluye impuestos por rotación de activos e impactos de refinanciación

Comentarios 2T 2022 <sup>(1)</sup>:

- **Los ingresos del segundo trimestre alcanzan €509m, implicando un crecimiento de +€355m** comparado con €154m del segundo trimestre de 2021 (impactado por las restricciones a la movilidad). Respecto al 2019, los ingresos crecen en +€40m o +8,5%.
  - **En el perímetro Like for Like ("LFL")**, excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos crecen +€204,8m (+€204,2m a tipo constante)**:
    - Fuerte crecimiento en todas las geografías: España (+€68m), Benelux (+€63m), Italia (+€42m), Europa Central (+€15m o +€54m excluyendo €39m de subsidios en 2T 2021) y LatAm (+€15m).
  - Los cambios de perímetro contribuyen con +€66m 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 +135,8% (-€87,2m).
  - Los **otros gastos directos de gestión** aumentan un +159,3% (-€86,9m).
- **El crecimiento de los ingresos junto al gran esfuerzo realizado en contención de costes** ha permitido reportar un **GOP de €216,1m** en el segundo trimestre (+€181,1m), alcanzando un ratio de conversión del 51% a pesar de la presión inflacionaria.

## Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

- Los **arrendamientos e impuestos de propiedad** reportados crecen -€35,0m principalmente explicados por los ahorros de rentas fijas alcanzados en el segundo trimestre de 2021 (€16m), las mayores rentas variables y las rentas escalonadas de las aperturas.
- **Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente<sup>(2)</sup> mejora +€150,1m hasta €113,8m**, por una destacable tasa de conversión del 42% soportada por la estrategia de precios y control de costes.
  - Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado mejora en +€146,1m hasta los €177,5m.
- **Depreciaciones:** reducción de +€0,8m principalmente por menores inversiones en capex.
- **Gastos Financieros Netos:** se reducen en +€0,8m. La menor deuda financiera bruta por el repago total del RCF en 2021 implica un menor gasto financiero parcialmente reducido por impactos no caja por la evolución de la divisa.
- **Impuesto de Sociedades de -€15,7m**, -€33,4m inferior al de segundo trimestre de 2021 principalmente por la mejor evolución del EBT respecto al año anterior.
- **El Resultado Neto recurrente reportado alcanza €64,4m en el segundo trimestre**, con una mejora de +€115,1m, comparado con -€50,8m reportado en 2T 2021. La cifra reportada en 2T 2019 fue de €53m .
- **Los elementos no recurrentes alcanzan -€2,7m** principalmente explicados por una provisión para un acuerdo relacionado con una reclamación en Holanda parcialmente compensado por la plusvalía neta de dos transacciones de rotación de activos.
- **El Resultado Neto Total alcanza €61,6m en el segundo trimestre**, +€82,9m comparado con -€21,3m reportado en el segundo trimestre de 2021. La cifra reportada en 2T 2019 fue de €55m .

(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 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada 6M 2022

NH HOTEL GROUP CUENTA DE PYG				
(millones de €)	6M 2022	6M 2021	Var. 6M	
	Reportado	Reportado	Reportado	
	€ m.	€ m.	€ m.	%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>742,4</b>	<b>215,9</b>	<b>526,6</b>	<b>243,9%</b>
Coste de Personal	(254,9)	(118,6)	(136,2)	114,8%
Gastos Directos de Gestión	(231,2)	(98,3)	(133,0)	135,3%
<b>BENEFICIO DE GESTIÓN</b>	<b>256,4</b>	<b>(1,0)</b>	<b>257,4</b>	<b>N/A</b>
Arrendamientos y Contribución Urb.	(69,6)	(5,8)	(63,9)	N/A
<b>EBITDA RECURRENTE</b>	<b>186,7</b>	<b>(6,8)</b>	<b>193,5</b>	<b>N/A</b>
Margen % de Ingresos	25,1%	-3,1%	-	28,3 p.p.
Depreciaciones	(51,9)	(53,6)	1,7	(3,3%)
Depreciaciones IFRS	(85,7)	(86,5)	0,7	(0,8%)
<b>EBIT</b>	<b>49,1</b>	<b>(146,9)</b>	<b>196,0</b>	<b>133,4%</b>
Gastos Financieros Netos	(14,9)	(16,9)	2,0	(12,1%)
Financieros IFRS	(40,0)	(42,9)	2,9	(6,7%)
Resultados Puesta en Equivalencia	0,2	(0,4)	0,6	(145,4%)
<b>EBT</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(207,1)</b>	<b>201,5</b>	<b>97,3%</b>
Impuesto sobre Sociedades	(9,4)	33,2	(42,6)	(128,4%)
<b>Resultado antes de Minoritarios</b>	<b>(15,0)</b>	<b>(173,9)</b>	<b>158,9</b>	<b>91,4%</b>
Intereses Minoritarios	(1,0)	1,7	(2,7)	(159,3%)
<b>RESULTADO NETO recurrente</b>	<b>(16,0)</b>	<b>(172,2)</b>	<b>156,2</b>	<b>90,7%</b>
EBITDA no recurrente <sup>(1)</sup>	(4,2)	55,4	(59,6)	(107,5%)
Otros elementos no recurrentes <sup>(2)</sup>	4,8	(28,6)	33,4	(116,7%)
<b>RESULTADO NETO incluyendo no-rec.</b>	<b>(15,4)</b>	<b>(145,4)</b>	<b>130,1</b>	<b>89,4%</b>

(1) Incluye plusvalías brutas por rotación de activos y coste de indemnizaciones

(2) Incluye impuestos por rotación de activos e impactos de refinanciación

Comentarios 6M 2022 <sup>(1)</sup>:

- **Los ingresos de la primera mitad del año presentan un crecimiento de +€527m alcanzando €742m** comparado con €216m en la primera mitad de 2021 (impactados por restricciones a la movilidad). La mejora operativa desde marzo explica que el 69% de la cifra de ingresos procedan del segundo trimestre.
  - **En el perímetro Like for Like ("LFL")**, excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos crecen +€315,5m (+€314,6m a tipo constante)**:
    - Fuerte crecimiento en todas las geografías: España (+€105m), Benelux (+€84m), Italia (+€54m), Europa Central (+€46m; incluyendo €12m de subsidios vs €39m en 6M 2021) y LatAm (+€25m).
  - Los cambios de perímetro contribuyen con +€93m 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 +114,8% (-€136,2m).
  - Los **otros gastos directos de gestión** aumentan un +135,3% (-€133,0m).
- **El crecimiento de los ingresos junto al gran esfuerzo realizado en contención de costes** ha permitido reportar un **GOP de €256,4m** en los primeros seis meses del año (+€257,4m) implicando una tasa de conversión del 49% a pesar de la presión inflacionaria desde el segundo trimestre.

## Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

- Los **arrendamientos e impuestos de propiedad** reportados crecen -€63,9m principalmente explicados por los mayores ahorros de rentas fijas alcanzados en 2021 (€32m), las mayores rentas variables y las rentas escalonadas de las aperturas.
- **Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente<sup>(2)</sup> mejora +€195,9m hasta €59,3m**, con una tasa de conversión del 37% soportada por la estrategia de precios y control de costes durante la fase de reactivación.
  - Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado mejora en +€193,5m hasta los €186,7m.
- **Depreciaciones:** reducción de +€1,7m principalmente por menores inversiones en capex.
- **Gastos Financieros Netos:** se reducen en +€2,0m. La menor deuda financiera bruta por el repago total del RCF en 2021 implica un menor gasto financiero.
- **Impuesto de Sociedades de -€9,4m**, -€42,6m inferior al de la primera mitad de 2021 principalmente por la mejor evolución del EBT respecto al año anterior.
- **El Resultado Neto recurrente reportado en los primeros seis meses mejora en +€156,2m**, alcanzando -€16,0m comparado con -€172,2m en la primera mitad de 2021.
- **Los elementos no recurrentes alcanzan €0,6m** principalmente explicados por una provisión para un acuerdo relacionado con una reclamación en Holanda totalmente compensado por la plusvalía neta de dos transacciones de rotación de activos.
- **El Resultado Neto Total mejora en +€130,1m hasta los -€15,4m** comparado con -€145,4m en los primeros seis meses 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 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

### Deuda Financiera y Liquidez

A 30/06/2022 Cifras en millones de Euros	Máximo Disponible	Disponible	Dispuesto	Calendario de amortización								
				2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	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>	22,3	-	22,3	1,0	2,1	6,0	1,3	0,8	0,8	0,8	1,0	8,6
<b>Total deuda con garantía</b>	<b>664,3</b>	<b>242,0</b>	<b>422,3</b>	<b>1,0</b>	<b>2,1</b>	<b>6,0</b>	<b>1,3</b>	<b>400,8</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>1,0</b>	<b>8,6</b>
Préstamos sin garantía	84,3	-	84,3	4,2	58,4	9,7	7,9	4,2	-	-	-	-
Créditos sin garantía	42,0	25,0	17,0	9,0	7,0	-	1,0	-	-	-	-	-
Préstamos subordinados	40,0	-	40,0	-	-	-	-	-	-	-	-	40,0
Préstamo sindicado ICO	250,0	-	250,0	-	-	-	-	250,0	-	-	-	-
<b>Total deuda sin garantía</b>	<b>416,3</b>	<b>25,0</b>	<b>391,3</b>	<b>13,2</b>	<b>65,4</b>	<b>9,7</b>	<b>8,9</b>	<b>254,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>40,0</b>
<b>Total Deuda Bruta</b>	<b>1.080,7</b>	<b>267,0</b>	<b>813,7</b>	<b>14,2</b>	<b>67,5</b>	<b>15,7</b>	<b>10,1</b>	<b>655,0</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>1,0</b>	<b>48,6</b>
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes (Caja) <sup>(2)</sup>			-350,9									
<b>Deuda financiera neta</b>			<b>462,8</b>	<b>14,2</b>	<b>67,5</b>	<b>15,7</b>	<b>10,1</b>	<b>655,0</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>1,0</b>	<b>48,6</b>
Gastos de formalización			(11,4)	(1,3)	(2,7)	(2,9)	(3,0)	(1,2)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,2)
Intereses devengados no pagados			9,5	9,5	-	-	-	-	-	-	-	-
IFRS 9 <sup>(3)</sup>			4,1	0,5	1,1	1,1	1,1	0,4	-	-	-	-
<b>Total deuda financiera neta ajustada</b>			<b>464,9</b>									

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

<sup>(2)</sup> No incluye autocartera. A 30/06/2022 el Grupo contaba con 103.453 acciones propias en su balance, cuyo valor calculado en euros a 30/06/2022 (€3,475/acción) asciende a €0,359m.

<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 30 de Junio de 2022 ha supuesto un impacto en Grupo NH de €4,1m.

- **Posición financiera:** La dinámica del negocio ha permitido alcanzar flujo de caja libre positivo desde marzo y la Deuda Financiera Neta disminuyó en €136m en 2T, también respaldada por €19m de rotación de activos (dos activos no estratégicos) y las limitadas inversiones de capex. En consecuencia, **la Deuda Financiera Neta se reduce hasta los €463m frente a los €568m de diciembre de 2021, una reducción de €105m en los seis primeros meses.** La refinanciación de deuda alcanzada el año pasado con la dispensa de covenants para 2022, muestra un perfil relajado de vencimientos de deuda junto con una **alta liquidez disponible de €618m** (€351m de caja y €267m en líneas de crédito disponibles) a 30 de junio de 2022.
- De esta manera, **Fitch Ratings mejoró en mayo la calificación de NH desde 'B-' a 'B' con perspectiva estable** y **Moody's mejoró la perspectiva en julio de negativa a estable**, reflejando la recuperación del negocio en curso y las mejores métricas crediticias.

## Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

### Evolución Deuda Financiera Neta 6M 2022



(1) Deuda Financiera Neta excluyendo ajustes contables por gastos de formalización €11,4m, intereses devengados -€9,5m y ajuste IFRS 9 -€4,1m. Incluyendo dichos ajustes contables, la deuda neta ajustada sería de (-€465m) a 30 de junio de 2022 frente a (-€569m) a 31 de diciembre de 2021.

#### Generación de caja en el primer semestre del año:

- (+) Flujo de caja operativo: -€78,7m, incluyendo -€8,0m de gasto de tarjetas de crédito, e impuestos por -€0,9m.
- (+) Capital circulante: +€15,6m, evolución positiva por ciertos subsidios registrados en 4T 2021 y cobrados en 1T 2022 que más que compensan la inversión de capital circulante relacionado con la mejora del negocio y la vuelta del segmento B2B (ventas a crédito) especialmente desde mayo.
- (+) IVA y Administraciones Públicas: +€30,1m, explicado por el efecto temporal de mayor IVA repercutido que IVA soportado y de algunos impuestos locales, debido en ambos casos al incremento de los ingresos.
- (-) Pagos de Capex: -€18,1m pagados en los primeros 6 meses de 2022. El Capex se incrementará gradualmente en los próximos trimestres.
- (+) Adquisiciones y ventas: +€19,9m, principalmente por 2 transacciones pequeñas de rotación de activos no estratégicos.
- (-) Otros: principalmente por gastos prepagados y el impacto de la divisa de la deuda financiera no euro parcialmente compensado por la liberación de una garantía bancaria en relación con un contrato de alquiler.
- (-) Financieros Netos & Dividendos: -€16,0m, en su totalidad de gastos financieros.

# Anexos

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



## Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

**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 6 meses de 2022.

Adicionalmente, a continuación, se incluyen los Estados Financieros Consolidados al 30 de junio de 2022:

ACTIVO	30/06/2022	31/12/2021	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2022	31/12/2021
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			<b>PATRIMONIO NETO:</b>		
Inmovilizado material	1.490.285	1.518.859	Capital social	871.491	871.491
Activos por derechos de uso	1.555.948	1.592.345	Reservas de la Sociedad Dominante	889.985	723.963
Inversiones inmobiliarias	2.881	2.905	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(856.255)	(555.894)
Fondo de comercio	96.557	96.127	Reservas en sociedades consolidadas por el método de la participación	(27.091)	(25.644)
Otros activos intangibles	122.735	126.948	Diferencias de conversión	(127.235)	(147.865)
Activos por impuestos diferidos	285.843	294.005	Acciones y participaciones en patrimonio propias	(361)	(308)
Inversiones valoradas por el método de la participación	42.432	40.922	Beneficio consolidado del período	(15.349)	(133.667)
Activos financieros valorados a coste amortizado	2.335	2.334	<b>Patrimonio neto atribuible a accionistas de la Sociedad Dominante</b>	<b>735.185</b>	<b>732.076</b>
Otros activos financieros valorados a coste amortizado	27.572	27.872	Intereses minoritarios	52.633	48.998
<b>Total activo no corriente</b>	<b>3.626.588</b>	<b>3.702.317</b>	<b>Total patrimonio neto</b>	<b>787.818</b>	<b>781.074</b>
			<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
			Obligaciones y otros valores negociables	395.684	395.020
			Deudas con entidades de crédito	384.921	389.943
			Pasivos por arrendamiento	1.635.657	1.673.018
			Pasivos por impuestos diferidos	193.612	186.359
			Otros pasivos financieros	316	504
			Otros pasivos no corrientes	22.463	21.360
			Provisiones para riesgos y gastos	51.776	44.061
			<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>2.684.429</b>	<b>2.710.265</b>
			<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	28	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	20.701	-	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	311.559	256.676
Existencias	13.823	9.576	Cuentas a pagar con entidades relacionadas	1.474	824
Otros activos corrientes	14.452	13.228	Administraciones Públicas acreedoras	55.180	32.140
Deudores comerciales	119.892	48.964	Deudas con entidades de crédito	28.623	21.281
Otros deudores no comerciales	18.606	50.340	Pasivos por arrendamiento	250.109	252.335
Administraciones Públicas deudoras	29.177	35.772	Obligaciones y otros valores negociables	6.596	6.803
Cuentas a cobrar con entidades relacionadas	1.729	1.185	Otros pasivos financieros	24	63
Inversiones financieras corrientes	312	-	Otros pasivos corrientes	68.076	40.376
Efectivo y equivalentes en efectivo	350.903	243.930	Provisiones para riesgos y gastos	2.267	3.475
<b>Total activo corriente</b>	<b>569.595</b>	<b>402.995</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>723.936</b>	<b>613.973</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.196.183</b>	<b>4.105.312</b>	<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>4.196.183</b>	<b>4.105.312</b>

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

**NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO**  
**TERMINADO EL 30 JUNIO DE 2022 Y 2021**  
(Miles de Euros)

	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
Importe neto de la cifra de negocios	721.277	175.050
Otros ingresos de explotación	20.130	41.281
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	1.377	62.409
Aprovisionamientos	(28.420)	(6.833)
Gastos de personal	(201.018)	(110.884)
Amortización derechos de uso	(85.721)	(86.455)
Amortización por inmovilizado material y otros activos intangible	(51.878)	(53.622)
Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos	6.927	326
Otros gastos de explotación	(322.968)	(110.997)
Resultado de operaciones financieras y otras	(510)	(916)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	252	(1.406)
Ingresos financieros	958	2.048
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	512	175
Gastos financieros por arrendamiento	(39.988)	(42.872)
Gastos financieros	(26.223)	(43.764)
Resultado por exposición a hiperinflación (IAS 29)	2.580	1.413
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	(170)	1.669
Deterioro de inversiones financieras	2.276	
<b>BENEFICIOS / (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>(607)</b>	<b>(173.378)</b>
Impuesto sobre Sociedades	(13.742)	26.277
<b>BENEFICIO / (PÉRDIDA) DEL PERÍODO</b>	<b>(14.349)</b>	<b>(147.101)</b>
Diferencias de conversión	23.265	7.681
<b>Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>23.265</b>	<b>7.681</b>
<b>BENEFICIO / (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL</b>	<b>8.916</b>	<b>(139.420)</b>
Beneficios / (Pérdidas) del período atribuibles a:		
<i>Accionistas de la Sociedad Dominante</i>	<i>(15.349)</i>	<i>(145.415)</i>
<i>Intereses minoritarios</i>	<i>1.000</i>	<i>(1.686)</i>
Beneficio / (Pérdida) integral atribuible a:		
<i>Accionistas de la Sociedad Dominante</i>	<i>5.281</i>	<i>(139.122)</i>
<i>Intereses minoritarios</i>	<i>3.635</i>	<i>(299)</i>

Ventas y Resultados 6M 2022  
Madrid, 26 de julio 2022

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

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

(Miles de Euros)

	Capital Social	Reservas de la Sociedad Dominante			Reservas en sociedades consolidadas por el método de la participación		Diferencias de Conversión	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante	Total	Participaciones no dominantes	Total Patrimonio
		Prima de emisión	Reservas legal	Otras reservas	Integración global							
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2021</b>	<b>784.361</b>	<b>756.990</b>	<b>90.747</b>	<b>85.436</b>	<b>(349.898)</b>	<b>(18.176)</b>	<b>(162.932)</b>	<b>(367)</b>	<b>(437.159)</b>	<b>749.002</b>	<b>49.582</b>	<b>798.584</b>
Resultado neto del ejercicio 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	(145.416)	(145.416)	(1.686)	(147.102)
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	6.294	-	-	6.294	1.387	7.681
<i>Ingresos y gastos reconocidos en el periodo</i>	-	-	-	-	-	-	6.294	-	(145.416)	(139.122)	(299)	(139.421)
Distribución de Resultados 2020-												
- A Reservas	-	-	-	(226.164)	(203.527)	(7.468)	-	-	437.159	-	-	-
Plan de retribución en acciones	-	-	-	(2.798)	-	-	-	759	-	(2.039)	-	(2.039)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(166)	(166)
Otros movimientos	-	-	-	12	575	-	-	(752)	-	(165)	(2)	(167)
<b>Saldos al 30 de junio de 2021</b>	<b>784.361</b>	<b>756.990</b>	<b>90.747</b>	<b>(143.514)</b>	<b>(552.850)</b>	<b>(25.644)</b>	<b>(156.638)</b>	<b>(360)</b>	<b>(145.416)</b>	<b>607.676</b>	<b>49.115</b>	<b>656.791</b>
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2022</b>	<b>871.491</b>	<b>776.452</b>	<b>90.747</b>	<b>(143.236)</b>	<b>(555.894)</b>	<b>(25.644)</b>	<b>(147.865)</b>	<b>(308)</b>	<b>(133.667)</b>	<b>732.076</b>	<b>48.998</b>	<b>781.074</b>
Resultado neto del ejercicio 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.349)	(15.349)	1.000	(14.349)
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	20.630	-	-	20.630	2.635	23.265
<i>Ingresos y gastos reconocidos en el periodo</i>	-	-	-	-	-	-	20.630	-	(15.349)	5.281	3.635	8.916
Distribución de Resultados 2021-												
- A Reservas	-	-	16.806	151.257	(300.283)	(1.447)	-	-	133.667	-	-	-
Plan de retribución en acciones	-	-	-	(2.231)	-	-	-	506	-	(1.725)	-	(1.725)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	190	(78)	-	-	(559)	-	(447)	-	(447)
<b>Saldos al 30 de junio de 2022</b>	<b>871.491</b>	<b>776.452</b>	<b>107.553</b>	<b>5.980</b>	<b>(856.255)</b>	<b>(27.091)</b>	<b>(127.235)</b>	<b>(361)</b>	<b>(15.349)</b>	<b>735.185</b>	<b>52.633</b>	<b>787.818</b>

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS  
GENERADOS EN LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020**  
(Miles de Euros)

	30.06.2022	30.06.2021
<b>1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado consolidado antes de impuesto:	(607)	(173.379)
Ajustes al resultado:		
Amortización por inmovilizado material e intangible (+)	51.878	53.622
Amortización derechos de uso (+)	85.721	86.455
(Beneficios)/Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	(6.927)	(326)
Canancias/Pérdidas por venta de activo material e intangible (+/-)	(1.377)	(62.409)
Canancias/Pérdidas de inversiones valoradas por el método de la participación (+/-)	(252)	1.406
Ingresos financieros (-)	(958)	(2.048)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(512)	(175)
Costos financieros (+)	66.211	86.636
Resultado por exposición a hiperinflación (NIC 29)	(2.580)	(1.413)
Diferencias netas de cambio (Ingresos / (Costos))	170	(1.669)
Resultado por enajenación de inversiones financieras	510	916
Deterioro inversiones financieras (+/-)	(2.276)	-
Otras partidas no monetarias (+/-)	23.708	(4.671)
<b>Resultado ajustado</b>	<b>212.709</b>	<b>(17.055)</b>
Variación neta en los activos / pasivos:		
(Aumento)/Disminución de existencias	(4.247)	(56)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(41.404)	(101)
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes	4.650	1.594
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales	50.260	23.475
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes	33.572	25.022
Aumento/(Disminución) de provisiones para riesgos y gastos	(1.114)	(3.463)
(Aumento)/Disminución Activos no corrientes	7	(392)
Aumento/(Disminución) Pasivos no corrientes	1.187	813
Impuestos sobre las ganancias pagados	(892)	7.295
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)</b>	<b>254.728</b>	<b>37.132</b>
<b>2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Otros intereses/dividendos recibidos	170	202
Inversiones (-):		
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias	(18.107)	(23.551)
Inversiones financieras y otros activos financieros corrientes	1.437	(6.000)
	<b>(16.670)</b>	<b>(29.551)</b>
Desinversiones (+):		
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas	20	-
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias	19.774	126.690
Otros activos	90	128
	<b>19.884</b>	<b>126.818</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)</b>	<b>3.384</b>	<b>97.469</b>
<b>3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Dividendos pagados (-)	-	(86)
Intereses pagados por deudas (-)	(24.157)	(32.147)
Intereses pagados por medios de pago	(7.996)	(2.116)
Intereses pagados por financiación y otros	(16.161)	(30.031)
Variaciones en (+/-):		
Instrumentos de patrimonio		
- Autocartera	(512)	(740)
Instrumentos de pasivo:		
- Obligaciones y otros valores negociables +	-	400.000
- Obligaciones y otros valores negociables -	-	(356.850)
- Deudas con entidades de crédito (+)	-	2.484
- Deudas con entidades de crédito (-)	(1.948)	(3.400)
- Deudas con entidades relacionadas (+)	-	100.000
- Elementos principal por pago por arrendamiento (-)	(125.126)	(118.739)
- Otros pasivos financieros (+/-)	(27)	736
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)</b>	<b>(151.770)</b>	<b>(8.741)</b>
<b>4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN BRUTA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)</b>	<b>106.342</b>	<b>125.860</b>
<b>5. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (IV)</b>	<b>631</b>	<b>183</b>
<b>6. Efecto de las variaciones al perímetro de consolidación (V)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III-IV+V)</b>	<b>106.973</b>	<b>126.043</b>
<b>8. Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>243.930</b>	<b>320.851</b>
<b>9. Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>350.903</b>	<b>446.894</b>

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

**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:

		6M 2022	6M 2021
		M Eur.	M Eur.
<b>Total ingresos</b>	A+B	<b>742,4</b>	<b>215,9</b>
Ingresos Recurrentes LFL y Reformas	A	628,4	195,0
Aperturas, Cierres y Otros	B	114,0	20,9

A su vez, se concilia la línea de “Total ingresos” en el punto II para el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio 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 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

### 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 6 meses de 2022 se muestran los siguientes APMs significativos:

#### I. ADR y RevPAR

Dentro de la Publicación de Resultados de 6 meses de 2022 se detalla la evolución acumulada del RevPAR y ADR en el siguiente cuadro:

NH HOTEL GROUP REVPAR 6M 2022/2021											
	HAB. MEDIAS		OCUPACIÓN %			ADR			REVPAR		
	2022	2021	2022	2021	% Var	2022	2021	% Var	2022	2021	% Var 22/21
<b>España &amp; Otros LFL &amp; R</b>	<b>10.688</b>	<b>10.488</b>	<b>67,0%</b>	<b>30,5%</b>	<b>119,7%</b>	<b>110,7</b>	<b>70,0</b>	<b>58,1%</b>	<b>74,2</b>	<b>21,4</b>	<b>247,5%</b>
B.U. España	11.900	12.021	66,3%	29,4%	126,0%	115,7	72,0	60,6%	76,8	21,1	263,1%
<b>Italia LFL &amp; R</b>	<b>6.478</b>	<b>6.482</b>	<b>60,0%</b>	<b>23,5%</b>	<b>155,7%</b>	<b>131,6</b>	<b>87,3</b>	<b>50,7%</b>	<b>78,9</b>	<b>20,5</b>	<b>285,4%</b>
B.U. Italia	7.744	7.865	57,6%	20,8%	176,4%	141,4	89,7	57,7%	81,4	18,7	335,7%
<b>Benelux LFL &amp; R</b>	<b>8.127</b>	<b>8.140</b>	<b>50,3%</b>	<b>13,0%</b>	<b>287,3%</b>	<b>125,4</b>	<b>82,2</b>	<b>52,5%</b>	<b>63,1</b>	<b>10,7</b>	<b>490,7%</b>
B.U. Benelux	9.865	9.505	49,0%	11,8%	315,9%	133,0	82,8	60,7%	65,2	9,7	568,4%
<b>Europa Central LFL &amp; R</b>	<b>11.058</b>	<b>11.064</b>	<b>47,9%</b>	<b>11,0%</b>	<b>335,9%</b>	<b>96,0</b>	<b>72,2</b>	<b>33,0%</b>	<b>46,0</b>	<b>7,9</b>	<b>479,6%</b>
B.U. Europa Central	12.285	12.454	46,7%	11,4%	309,2%	97,5	72,6	34,4%	45,5	8,3	449,9%
<b>Total Europa LFL &amp; R</b>	<b>36.351</b>	<b>36.174</b>	<b>56,2%</b>	<b>19,3%</b>	<b>190,8%</b>	<b>113,8</b>	<b>76,0</b>	<b>49,8%</b>	<b>64,0</b>	<b>14,7</b>	<b>335,5%</b>
Total Europa	41.795	41.846	54,8%	18,4%	197,8%	119,8	77,4	54,7%	65,7	14,3	360,6%
<b>Latinoamérica LFL &amp; R</b>	<b>5.235</b>	<b>5.235</b>	<b>51,4%</b>	<b>21,2%</b>	<b>142,6%</b>	<b>66,9</b>	<b>46,3</b>	<b>44,3%</b>	<b>34,3</b>	<b>9,8</b>	<b>250,1%</b>
B.U. Latinoamérica	5.495	5.495	51,7%	21,7%	138,4%	66,7	46,4	43,9%	34,5	10,1	243,2%
<b>NH Hotel Group LFL &amp; R</b>	<b>41.586</b>	<b>41.409</b>	<b>55,6%</b>	<b>19,6%</b>	<b>184,2%</b>	<b>108,4</b>	<b>71,9</b>	<b>50,6%</b>	<b>60,3</b>	<b>14,1</b>	<b>328,1%</b>
Total NH Hotel Group	47.290	47.341	54,5%	18,8%	189,8%	113,9	73,3	55,5%	62,1	13,8	350,6%

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

	6M 2022	6M 2021
	Miles Eur.	Miles Eur.
<b>A</b> Venta de habitaciones	525.669	117.011
Otros ingresos	195.608	58.039
<b>Importe neto de la cifra de negocios s/ Estados financieros</b>	<b>721.277</b>	<b>175.050</b>
<b>B</b> Miles de Habitaciones vendidas	4.614	1.597
<b>A / B = C</b> <b>ADR</b>	<b>113,9</b>	<b>73,3</b>
<b>D</b> Ocupación	54,5%	18,8%
<b>C x D</b> <b>RevPAR</b>	<b>62,1</b>	<b>13,8</b>

#### II. CUENTA PYG 6 MESES DE 2022 Y 2021

Dentro de la Publicación de Resultados de 6 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 Integral Consolidado Resumido:

## Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

### 6M 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	PyG según Estados Financieros Consolidados	
APM Total ingresos	742,4	(742,4)	-	-	-	-	-		
Importe neto de la cifra de negocios	-	720,8	-	-	0,1	-	0,3	721,3	Importe neto de la cifra de negocios
Otros ingresos de explotación	-	20,1	-	-	-	-	-	20,1	Otros ingresos de explotación
<b>APM TOTAL INGRESOS</b>	<b>742,4</b>	<b>(1,5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>	<b>741,4</b>	
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	-	-	-	-	0,7	(0,5)	1,2	1,4	Rdo neto de la enajenación de activos no corrientes
APM Coste de personal	(254,9)	-	-	53,3	-	-	0,5	(201,0)	Gastos de personal
APM Gastos Directos de Gestión	(231,2)	(39,7)	8,0	(53,3)	(0,2)	-	(6,5)	(323,0)	Otros gastos de explotación
Aprovisionamientos	-	(28,4)	-	-	-	-	-	(28,4)	Aprovisionamientos
<b>APM BENEFICIO DE GESTION</b>	<b>256,4</b>	<b>(69,6)</b>	<b>8,0</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(4,5)</b>	<b>190,4</b>	
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	(69,6)	69,6	-	-	-	-	-	-	
<b>APM EBITDA</b>	<b>186,7</b>	<b>0,0</b>	<b>8,0</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(4,5)</b>	<b>190,4</b>	
Pérdidas netas por deterioro de activos	-	-	-	-	-	6,9	-	6,9	Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos
APM Amortizaciones	(137,6)	-	-	-	-	-	-	(137,6)	Dotación a la amortización
<b>APM EBIT</b>	<b>49,1</b>	<b>0,0</b>	<b>8,0</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>6,4</b>	<b>(4,5)</b>	<b>59,7</b>	
Resultado enajenación inversiones financieras	-	(0,5)	-	-	-	-	-	(0,5)	Resultado enajenación inversiones financieras
Deterioro de inversiones financieras	-	2,3	-	-	-	-	-	2,3	Deterioro de inversiones financieras
APM Gastos Financieros Netos	(54,9)	(0,8)	(8,0)	-	-	-	-	(63,6)	Gastos financieros
Ingresos financieros	-	1,0	-	-	-	-	-	1,0	Ingresos financieros
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	0,5	-	-	-	-	-	0,5	Variación de valor razonable en instrumentos financieros
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	-	(0,2)	-	-	-	-	-	(0,2)	Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))
APM Resultados Puesta en Equivalencia	0,2	0,1	-	-	-	-	-	0,3	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación
<b>APM EBT</b>	<b>(5,6)</b>	<b>2,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>6,4</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>Beneficio antes de impuestos</b>
APM Impuesto Sobre Sociedades	(9,4)	(3,6)	-	-	(0,7)	-	-	(13,7)	Impuesto sobre Sociedades
<b>APM Resultado Antes de Minoritarios</b>	<b>(15,0)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>6,4</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(14,4)</b>	<b>Beneficio del ejercicio actividad continuada</b>
APM Disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	Rdos operaciones interrumpidas neto de impuestos
<b>APM Resultado Antes de Minoritarios</b>	<b>(15,0)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>6,4</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(14,4)</b>	<b>Beneficio Integral Total</b>
APM Intereses Minoritarios	(1,0)	-	-	-	-	-	-	(1,0)	Intereses minoritarios
<b>APM Resultado Neto recurrente</b>	<b>(16,0)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>6,4</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(15,4)</b>	<b>Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante</b>
APM Ebitda no recurrente	(4,2)	(0,0)	-	-	(0,6)	0,3	4,5		
APM Otros elementos no recurrentes	4,8	1,2	-	-	0,7	(6,8)	-		
<b>APM Resultado Neto incluyendo no recurrente</b>	<b>(15,4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15,4)</b>	<b>Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante</b>

## Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

### 6M 2021

	Cuenta de resultados Gestión	Reclasificación según criterio			Ventas de activos y Subvenciones	Bajas de activo por enajenación inmovilizado y deterioros	Litigios, indemnizaciones y otros no recurrentes	PyG según Estados Financieros Consolidados	
		Estados Consolidados	Gastos de medios de pago	Personal externalizado					
APM Total ingresos	215,9	(215,9)	-	-	-	-	-	-	
Importe neto de la cifra de negocios	-	174,8	-	-	0,3	-	-	175,1	Importe neto de la cifra de negocios
Otros ingresos de explotación	-	41,3	-	-	-	-	-	41,3	Otros ingresos de explotación
<b>APM TOTAL INGRESOS</b>	<b>215,9</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>216,3</b>	
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	-	-	-	-	1,7	60,7	-	62,4	Rdo neto de la enajenación de activos no corrientes
APM Coste de personal	(118,6)	-	-	14,2	-	-	(6,4)	(110,9)	Gastos de personal
APM Gastos Directos de Gestión	(98,3)	1,2	2,1	(14,2)	-	-	(1,9)	(111,0)	Otros gastos de explotación
Aprovisionamientos	-	(6,8)	-	-	-	-	-	(6,8)	Aprovisionamientos
<b>APM BENEFICIO DE GESTION</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(5,4)</b>	<b>2,1</b>	<b>-</b>	<b>2,0</b>	<b>60,7</b>	<b>(8,4)</b>	<b>50,0</b>	
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	(5,8)	5,8	-	-	-	-	-	-	
<b>APM EBITDA</b>	<b>(6,8)</b>	<b>0,4</b>	<b>2,1</b>	<b>-</b>	<b>2,0</b>	<b>60,7</b>	<b>(8,4)</b>	<b>50,0</b>	
Pérdidas netas por deterioro de activos	-	-	-	-	-	0,3	-	0,3	Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos
APM Amortizaciones	(140,1)	-	-	-	-	-	-	(140,1)	Dotación a la amortización
<b>APM EBIT</b>	<b>(146,9)</b>	<b>0,4</b>	<b>2,1</b>	<b>-</b>	<b>2,0</b>	<b>61,0</b>	<b>(8,4)</b>	<b>(89,7)</b>	
Resultado enajenación inversiones financieras	-	(0,9)	-	-	-	-	-	(0,9)	Resultado enajenación inversiones financieras
Deterioro de inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	Deterioro de inversiones financieras
APM Gastos Financieros Netos	(59,8)	(23,3)	(2,1)	-	-	-	-	(85,2)	Gastos financieros
Ingresos financieros	-	2,0	-	-	-	-	-	2,0	Ingresos financieros
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	0,2	-	-	-	-	-	0,2	Variación de valor razonable en instrumentos financieros
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	-	1,7	-	-	-	-	-	1,7	Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))
APM Resultados Puesta en Equivalencia	(0,4)	(1,0)	-	-	-	-	-	(1,4)	Resultado de entidades valoradas por el método
<b>APM EBT</b>	<b>(207,1)</b>	<b>(21,0)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,0</b>	<b>61,0</b>	<b>(8,4)</b>	<b>(173,4)</b>	<b>Beneficio antes de impuestos</b>
APM Impuesto Sobre Sociedades	33,2	3,3	-	-	-	(10,2)	-	26,3	Impuesto sobre Sociedades
<b>APM Resultado Antes de Minoritarios</b>	<b>(173,9)</b>	<b>(17,7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,0</b>	<b>50,8</b>	<b>(8,4)</b>	<b>(147,1)</b>	<b>Beneficio del ejercicio actividad continuada</b>
APM Disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	Rdos operaciones interrumpidas neto de impuestos
<b>APM Resultado Antes de Minoritarios</b>	<b>(173,9)</b>	<b>(17,7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,0</b>	<b>50,8</b>	<b>(8,4)</b>	<b>(147,1)</b>	<b>Beneficio Integral Total</b>
APM Intereses Minoritarios	1,7	-	-	-	-	-	-	1,7	Intereses minoritarios
<b>APM Resultado Neto recurrente</b>	<b>(172,2)</b>	<b>(17,7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,0</b>	<b>50,8</b>	<b>(8,4)</b>	<b>(145,4)</b>	<b>Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante</b>
APM Ebitda no recurrente	55,4	(0,4)	-	-	(2,0)	(61,4)	8,4	-	
APM Otros elementos no recurrentes	(28,6)	18,1	-	-	-	10,6	-	-	
<b>APM Resultado Neto incluyendo no recurrente</b>	<b>(145,4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(145,4)</b>	<b>Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante</b>

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

**III. DEUDA Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO A 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

**III.1 Deuda presentada en la publicación de resultados de 6 meses de 2022.**

A 30/06/2022 Cifras en millones de Euros	Máximo Disponible	Disponible	Dispuesto	Calendario de amortización										
				2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	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 (1)	22,3	-	22,3	1,0	2,1	6,0	1,3	,8	0,8	0,8	1,0	8,6		
<b>Total deuda con garantía</b>	<b>664,3</b>	<b>242,0</b>	<b>422,3</b>	<b>1,0</b>	<b>2,1</b>	<b>6,0</b>	<b>1,3</b>	<b>400,8</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>1,0</b>	<b>8,6</b>		
Préstamos sin garantía	84,3	-	84,3	4,2	58,4	9,7	7,9	4,2	-	-	-	-	-	-
Créditos sin garantía	42,0	25,0	17,0	9,0	7,0	-	1,0	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos subordinados	40,0	-	40,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,0	-
Préstamo sindicado ICO	250,0	-	250,0	-	-	-	-	250,0	-	-	-	-	-	-
<b>Total deuda sin garantía</b>	<b>416,3</b>	<b>25,0</b>	<b>391,3</b>	<b>13,2</b>	<b>65,4</b>	<b>9,7</b>	<b>8,9</b>	<b>254,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>40,0</b>		
<b>Total Deuda Bruta</b>	<b>1.080,7</b>	<b>267,0</b>	<b>813,7</b>	<b>14,2</b>	<b>67,5</b>	<b>15,7</b>	<b>10,1</b>	<b>655,0</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>1,0</b>	<b>48,6</b>		
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes (Caja)			(350,9)											
<b>Deuda financiera neta</b>			<b>462,8</b>	<b>14,2</b>	<b>67,5</b>	<b>15,7</b>	<b>10,1</b>	<b>655,0</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>1,0</b>	<b>48,6</b>		
Gastos de formalización de la deuda			a (11,4)	(1,3)	(2,7)	(2,9)	(3,0)	(1,2)	(,0)	(,0)	(,0)	(,2)		
Deuda por intereses			b 9,5	9,5	-	-	-	-	-	-	-	-		
IFRS 9			c 4,1	,5	1,1	1,1	1,1	,4	-	-	-	-		
<b>Total deuda financiera neta ajustada</b>			<b>464,9</b>											

**III.2 Estado de flujos presentado en la presentación de resultados de 6 meses de 2022.**

La deuda financiera neta a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 se obtiene del balance de situación consolidado a 30 de junio 2021 y de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2021, el detalle es el siguiente:

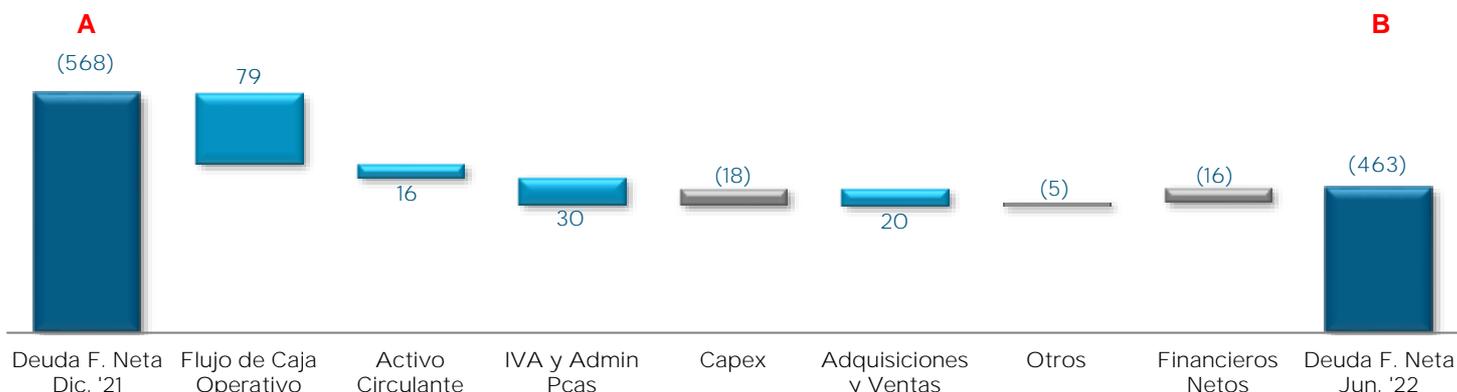
	30/06/2022	31/12/2021	VAR.
<i>Obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	395.684	395.020	
<i>Deudas con entidades de crédito s/ EEFF</i>	384.921	389.943	
<b><i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i></b>	<b>780.605</b>	<b>784.963</b>	
<i>Obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	6.596	6.803	
<i>Deudas con entidades de crédito s/ EEFF</i>	28.623	21.281	
<b><i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i></b>	<b>35.219</b>	<b>28.084</b>	
<b><i>Total deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i></b>	<b>815.824</b>	<b>813.047</b>	
<i>Gastos formalización</i>	a 11.426	12.730	
<i>IFRS 9</i>	c (4.097)	(4.616)	
<i>Periodificación de intereses</i>	b (9.478)	(9.519)	
<b><i>APM Deuda Financiera Bruta</i></b>	<b>813.675</b>	<b>811.642</b>	
<i>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes s/ EEFF</i>	(350.903)	(243.930)	
<b><i>APM Deuda Financiera Neta</i></b>	<b>B 462.772</b>	<b>A 567.712</b>	<b>(104.940)</b>
<i>Pasivo por arrendamiento operativo (corriente y no corriente)</i>	1.885.766	1.925.353	
<b><i>APM Deuda Financiera Neta con Deuda IFRS 16</i></b>	<b>2.348.538</b>	<b>2.493.065</b>	<b>(144.527)</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 6 meses de 2022 en el siguiente gráfico:

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

Evolución Deuda Financiera Neta 6M 2022



Para ello se toma el estado de flujos de efectivo al 30 de junio 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
Según Estados financieros consolidados	254,7	3,4	(151,8)	0,6							
Resultado ajustado	(212,7)		125,1		87,6						
Impuestos sobre las ganancias pagados	0,9				(0,9)						
Gastos tarjetas			8,0		(8,0)						
(Aumento)/Disminución de existencias	4,2					(4,2)					
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	41,4					(41,4)					
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales y otros pasivos	(61,3)					61,3					
(Aumento)/Disminución VAT&Public Admin	(30,1)						30,1				
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias		18,1						(18,1)			
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas		(0,1)							0,1		
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias		(19,8)							19,8		
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes	2,8	(1,4)								(1,4)	
Aumento/(Disminución) de provisiones para riesgos y gastos	1,1									(1,1)	
- Autocartera			0,5							(0,5)	
5. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (IV)			3,9	(0,6)						(3,3)	
Aumento/(Disminución) otros activos y pasivos no corrientes y otros	(1,1)									1,1	
Intereses pagados por deudas (sin tarjetas)			16,2								(16,2)
Ingresos financieros		(0,2)									0,2
<b>Total</b>	-	-	2,0	-	(78,7)	(15,6)	(30,1)	18,1	(19,9)	5,2	16,0
Deuda financiera bruta al final del periodo			813,7								
Deuda financiera bruta al inicio del periodo			811,6								
Diferencia			2,0								

Toda la información anterior se obtiene del estado de flujos de efectivo consolidado al 30 de junio 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 trimestre 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 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

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

**Firmas, aperturas y cierres**

**Hoteles firmados desde el 1 de enero al 30 de junio del 2022**

Ciudad / País	Contrato	# Habitaciones	Apertura
Erts / Andorra	Gestión	34	2022
Vila Viçosa / Portugal	Gestión	60	2024
Berna / Suiza	Alquiler	100	2023
<b>TOTAL HOTELES FIRMADOS</b>		<b>194</b>	

**Hoteles abiertos desde el 1 de enero al 30 de junio 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
<b>TOTAL APERTURAS</b>			<b>316</b>

**Hoteles que salen del Grupo desde el 1 de enero al 30 de junio 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
<b>TOTAL SALIDAS</b>				<b>903</b>

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

**HOTELES ABIERTOS POR PAÍS A 30 DE JUNIO 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	7	1.068				
	Luxemburgo	1	148				1	148				
	Holanda	32	7.029		20	3.936	11	2.642	1	451		
	Reino Unido	1	190						1	190		
	Irlanda	1	187		1	187						
<b>BU Benelux</b>		<b>48</b>	<b>9.825</b>		<b>27</b>	<b>5.326</b>	<b>19</b>	<b>3.858</b>	<b>2</b>	<b>641</b>		
BU Europa Central	Austria	7	1.340	1	7	1.340						
	República Checa	4	733		1	152			3	581		
	Alemania	53	9.858	2	48	8.858	5	1.000				
	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>73</b>	<b>13.361</b>	<b>3</b>	<b>63</b>	<b>11.570</b>	<b>5</b>	<b>1.000</b>	<b>4</b>	<b>698</b>	<b>1</b>	<b>93</b>
BU Italia	Italia	56	8.445		39	5.987	13	1.865	4	593		
<b>BU Italia</b>		<b>56</b>	<b>8.445</b>		<b>39</b>	<b>5.987</b>	<b>13</b>	<b>1.865</b>	<b>4</b>	<b>593</b>		
BU España	Andorra	2	100						2	100		
	España	91	11.261		64	8.266	12	1.722	10	881	5	392
	Portugal	16	2.753		5	854			11	1.899		
	Francia	5	871		4	721			1	150		
	Túnez	1	93						1	93		
	USA	1	288				1	288				
<b>BU España</b>		<b>116</b>	<b>15.366</b>		<b>73</b>	<b>9.841</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	13	1.355		13	1.355						
	Cuba	2	251						2	251		
	Chile	5	584				4	499	1	85		
	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>56</b>	<b>7.472</b>		<b>22</b>	<b>2.650</b>	<b>21</b>	<b>2.844</b>	<b>13</b>	<b>1.978</b>		
<b>TOTAL ABIERTOS</b>		<b>349</b>	<b>54.469</b>	<b>3</b>	<b>224</b>	<b>35.374</b>	<b>71</b>	<b>11.577</b>	<b>48</b>	<b>7.033</b>	<b>6</b>	<b>485</b>

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

**PROYECTOS FIRMADOS A 30 DE JUNIO 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	2	773	2	773		
	Suiza	1	100	1	100		
<b>BU Europa Central</b>		<b>3</b>	<b>873</b>	<b>3</b>	<b>873</b>		
BU Italia	Italia	3	320	2	282	1	38
<b>BU Italia</b>		<b>3</b>	<b>320</b>	<b>2</b>	<b>282</b>	<b>1</b>	<b>38</b>
BU España	Portugal	2	210			2	210
	Francia	1	152	1	152		
<b>BU España</b>		<b>3</b>	<b>362</b>	<b>1</b>	<b>152</b>	<b>2</b>	<b>210</b>
BU América	Chile	2	281			2	281
	México	3	369			3	369
	Perú	1	265			1	265
	Colombia	1	48			1	48
<b>BU América</b>		<b>7</b>	<b>963</b>			<b>7</b>	<b>963</b>
<b>TOTAL FIRMADOS</b>		<b>16</b>	<b>2.518</b>	<b>6</b>	<b>1.307</b>	<b>10</b>	<b>1.211</b>

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

	2022	2023
Inversión esperada (€ millones)	12,9	7,8

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



## Q2 2022 Results Presentation Conference Call

Wednesday 27<sup>th</sup> of July 2022, 12.00 (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** **27/07/2022**

**Time** **12.00 (CET)**

**TELEPHONE NUMBER & PIN CODE FOR THE CONFERENCE**  
Participant's access - 10 minutes before the conference starts

SPAIN

**+34 91 114 01 01**  
**PIN CODE: 38830797#**

### PLAYBACK

Telephone number for the playback: **+34 91 038 74 91**  
Access code: **425022448#**