

A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

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

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

El Consejo de Administración en su reunión celebrada en el día de hoy ha aprobado la información financiera y los resultados correspondientes al tercer trimestre del año 2021.

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

Madrid, 11 de noviembre de 2021

Carlos Ulecia
Secretario General y del Consejo

NH HOTEL GROUP ELEVA INGRESOS UN 84,2%, TRIPLICA EL EBITDA RECURRENTE Y ACELERA LA RECUPERACIÓN GRACIAS AL CONTROL DE COSTES Y LA VUELTA DE LOS CLIENTES DE NEGOCIO

- *Entre julio y septiembre de este año los ingresos crecen un +84,2% alcanzando 273,5 millones de euros, frente a 148,4 millones en el mismo trimestre de 2020, y 215,9 millones en el primer semestre de 2021*
- *El ebitda recurrente del tercer trimestre es más de tres veces superior al del mismo periodo de 2020 alcanzando los 72,9 millones de euros*
- *Crecimiento en todos los mercados, especialmente en el sur de Europa por una flexibilización anterior de las restricciones: España e Italia más que duplican los ingresos de julio a septiembre.*
- *El turismo urbano y la aportación del cliente de negocio y convenciones empiezan a convertirse en un factor diferencial para la recuperación del grupo. La ocupación total media aumentó del 42% en julio al 55% en septiembre, alcanzando un 60% en octubre.*
- *La tarifa media diaria sube casi un 20% en el trimestre hasta los 91 euros, con mayor crecimiento en los meses de septiembre y octubre, superándose en este último los €100.*
- *La generación positiva de caja en el tercer trimestre y la ampliación de capital de €106m reducen la Deuda Neta en €125m. La liquidez disponible total se eleva hasta 501 millones de euros.*

Madrid, 11 de noviembre de 2021. NH Hotel Group se ha visto especialmente beneficiado desde el pasado julio por la inmediata recuperación del negocio hotelero en Europa tras el levantamiento de las restricciones sanitarias. Entre julio y septiembre de este año, los ingresos se elevaron hasta 273,5 millones de euros, un 78% más que los 153,6 millones de euros obtenidos en el segundo trimestre de este año, y un 84% más que los 148,4 millones de euros obtenidos entre julio y septiembre de 2020.

El aumento de los ingresos se mantiene constante mes a mes, sustentado por un porcentaje de hoteles abiertos ya por encima del 95%, así como por la mejor evolución de los ingresos obtenidos en España e Italia, con crecimientos respectivos del 120% y del 127% en el trimestre. El pasado septiembre, el Grupo superó por primera vez desde el confinamiento los cien millones de euros mensuales de ingresos, cifra que volvió a rebasar en octubre. Además, la recuperación de los ingresos se extiende a las grandes ciudades europeas y empieza a ampliarse también a los viajeros de negocios, eventos corporativos y grupos de empresas, segmentos diferenciales muy importantes para NH.

Con esa evolución ascendente, Ramón Aragonés, consejero delegado de NH Hotel Group, se muestra confiado en que la recuperación del grupo irá tomando fuerza en los próximos trimestres. *“Después de muchos meses sin poder visibilizar cuándo comenzaría la recuperación y cuál sería su intensidad, el pasado julio alcanzamos el punto de inflexión. Las duras medidas acometidas para el control de costes, la protección de la liquidez y la refinanciación*

de la deuda alcanzan ahora todo su valor. En adelante, el sobresaliente esfuerzo realizado nos permitirá acelerar y liderar la recuperación sectorial y definir el que va a ser un claro modelo de negocio hotelero de éxito después de la pandemia. Ya estamos reduciendo deuda, hemos dejado atrás el drenaje de caja por la significativa recuperación de nuestro EBITDA recurrente y, si la situación sanitaria se normaliza, estamos en condiciones de recuperar a finales de 2022 los niveles de actividad alcanzados en 2019”.

La ocupación total de los hoteles del grupo ascendió desde el 42% de julio al 55% de septiembre, con una tasa trimestral de ocupación del 49%, más del doble que el 23% del trimestre anterior. El sur de Europa se benefició de su mayor antelación en el levantamiento de las restricciones, de manera que en septiembre la ocupación fue del 68% en España y del 61% en Italia. La mayor demanda favoreció también la recuperación de los precios. En el trimestre, el ingreso medio por habitación, o ADR, se situó en 91 euros, frente a los 78 euros del segundo trimestre. Pasaron de 85 euros en julio hasta 97 euros por noche en septiembre, alcanzando en octubre los 103 euros por noche.

Evolución semanal de la ocupación de los hoteles de NH en Europa



Generación de caja positiva en el trimestre

Entre julio y septiembre de 2021, el beneficio bruto de explotación, o ebitda recurrente ascendió a 72,9 millones de euros, más de tres veces por encima de los 22,8 millones de euros alcanzados en el mismo trimestre del año pasado, soportado por el estricto control de costes. En el trimestre, NH redujo las pérdidas netas totales a 29,7 millones de euros, un 61,1% inferiores a las del mismo periodo de 2020.

En los nueve primeros meses de 2021, el ebitda recurrente fue de 66,2 millones de euros, frente a los -11,0 millones del mismo periodo de 2020. En dicho periodo, las pérdidas totales fueron un 40,6% inferiores a las de los nueve primeros meses de 2020.

La reactivación del negocio y el control de costes han permitido la vuelta a la generación de caja en el trimestre incluyendo las inversiones y los gastos financieros relativos a la deuda. De ese modo, la compañía ha reportado una reducción de la deuda neta de 125 millones de euros, desde los 703 millones al cierre del segundo trimestre a 578 millones de euros al cierre del tercer trimestre, de los que 106 millones corresponden a la ampliación de capital concluida el pasado 29 de septiembre.

Durante los nueve primeros meses del año, la inversión en capex fue de 28 millones de euros, y seguirá limitada en los próximos trimestres. NH contaba al pasado 30 de septiembre con una liquidez disponible de 501 millones de euros, de los que 270 millones corresponden a caja y el resto a líneas de crédito disponibles. La ampliación de capital y la rotación de activos han permitido al Grupo iniciar la reducción de su deuda bruta sin impactar la liquidez. De ese modo, el pasado julio se redujo la cantidad dispuesta de la línea de crédito sindicado (RCF) de 236 millones a 36 millones de euros.

Tomado en su conjunto, el refuerzo proactivo de la estructura de capital (gracias a la ampliación completada en su totalidad, a la rotación de activos y a la refinanciación de deuda hasta 2026) ha incrementado de forma sustancial la capacidad de respuesta del Grupo ante la reactivación de la demanda en los mercados donde opera.

Sobre NH Hotel Group

NH Hotel Group 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. Se ordena así un portfolio de más de 500 hoteles bajo ocho marcas: NH Hotels, NH Collection, nhow, Tivoli, Anantara, Avani, Elewana y Oaks, que completan un amplio y diverso espectro de propuestas hoteleras conectadas a las necesidades y deseos de los viajeros globales de hoy en día.

Departamento de Comunicación de NH Hotel Group

Tel: +34 91 451 9718 (centralita)

Email: communication@nh-hotels.com

Web Corporativa: www.nhhotelgroup.com

Redes sociales:

www.nh-hotels.com/social-media

Twitter | LinkedIn | YouTube | Instagram



PRESENTACIÓN RESULTADOS 9M 2021

11 de noviembre 2021



Anantara The Marker Dublin

nh | HOTEL GROUP PART OF MINOR
HOTELS



“Estimados Accionistas,

*El levantamiento de restricciones en los **países europeos desde finales del segundo trimestre ha permitido acelerar la tendencia de recuperación mes a mes**. El % de hoteles abiertos ha aumentado a más del 95% permitiendo superar los €100m de ingresos mensuales en el mes de septiembre.*

***Los ingresos alcanzaron €273m en 3T, lo que supone un incremento del +78%** frente a los €154m registrados en el trimestre anterior (€115m excluyendo los subsidios recibidos en Europa Central en 2T). Tras los meses de verano, la mejora ha continuado **soportada por los clientes de negocios**, así como por la reactivación gradual de los pequeños grupos corporativos implicando una recuperación relevante en las ciudades principales.*

La ocupación aumentó del 42% en julio al 55% en septiembre, lo que resultó en una ocupación promedio del 49% en 3T, más del doble que en el trimestre anterior (23% reportado en 2T). La relajación de las restricciones en el sur de Europa permitió una recuperación más rápida, alcanzando en septiembre una ocupación del 68% en España y del 61% en Italia. La estrategia de precios durante el 3T ha permitido que el ADR aumente de €85 en julio a casi €100 en septiembre, lo que resultó en un ADR medio de €91 en 3T (€78 en 2T). Esta mejora operativa de septiembre ha continuado también en octubre y noviembre.

***El foco en el control de costes permite reportar una mejora del EBITDA de +€53m** (ex-IFRS 16) y **+€46m en el Resultado Neto Recurrente en el tercer trimestre**. Esta mejora ha permitido poner fin al drenaje de caja. En julio se alcanzó un flujo de caja operativo positivo y tanto en agosto como en septiembre, el flujo de caja total fue positivo incluyendo capex y gastos financieros, reportando una reducción de Deuda Neta de €125m en el trimestre, desde los €703m reportados en el 2T hasta €578m a 30 de septiembre, **de los cuales €106m se explican por la ampliación de capital**.*

*El Capex invertido en los primeros nueve meses ascendió a €28m y continuará limitado durante los próximos trimestres. El Grupo cerró septiembre con una **liquidez disponible de €501m** (€270m de caja). Esta fuerte liquidez, reforzada en el 2T con la inyección de capital y la operación de rotación de activos, ha permitido iniciar la reducción de la deuda bruta sin impactar la liquidez. Así, la cantidad dispuesta del RCF se redujo de €236m a €36m en julio.*

***El refuerzo proactivo de la estructura de capital en los últimos meses**, incluyendo la ampliación de capital, la rotación de activos, refinanciamiento de deuda hasta 2026 y la dispensa de los covenants para todo el 2021 y 2022, **resulta en una fuerte liquidez y un perfil de vencimiento de deuda allanado para la recuperación que ya ha comenzado con la reactivación de la demanda corporativa**”.*

Recuperación más fuerte tras el verano por la demanda corporativa

Reapertura

- El % de hoteles abiertos a finales de septiembre es de ~95% que compara con ~60% a principios de año y ~90% en junio
- La única región con un menor % de hoteles abiertos es LatAm (84%) explicado por Argentina (50% de los hoteles permanece cerrado)
- La ocupación media de los hoteles europeos continúa creciendo del 57% en septiembre al 62% en octubre con el incremento de los clientes de negocios

Hoteles abiertos



Recuperación

- El Grupo se beneficia de:
 - Fuerte posicionamiento de mercado en países europeos
 - Excelentes localizaciones y reconocimiento de marca
 - Alta demanda doméstica (2019: Alemania 70%; España 60%; Italia y Benelux 50%)
- Fase de recuperación inicialmente impulsada por:
 - Demanda doméstica + intraeuropea (2019: c.70-75%), ya que la movilidad internacional sigue siendo baja
 - Segmento B2C (c.65%). B2B (c.35%) tardará más en recuperar por la macro y menor tamaño inicial de eventos

Evolución semanal de la ocupación (hoteles europeos abiertos en propiedad y alquiler)



Significativa recuperación en 3T por el retorno de los clientes de negocio desde septiembre

Ocupación (%)

- 3T: 49,1% en el trimestre, más del doble que en el trimestre anterior (23,2% en 2T 2021). Comparado con 2019, la ocupación LFL es -24 p.p. menor (74% en 3T 2019)
- En septiembre la ocupación alcanzó 55% y en octubre 60%



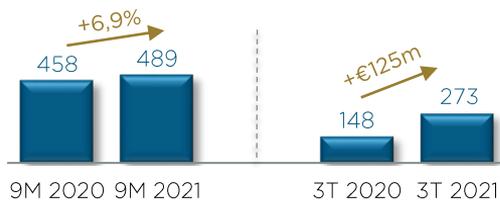
ADR (€)

- 3T: €91 en el trimestre vs. €78 en 2T 2021 y €77 en 3T 2020. Comparado con 2019, el ADR LFL es un -13,6% (€103 en 3T 2019)
- En septiembre el ADR se incrementó a €97 y en octubre €103



Ingresos (€m)

- 9M: €489m (+€32m o +6,9% vs 2020)
- 3T: incremento de +€125m alcanzando €273m. Más que dobla la cifra del trimestre anterior (€115m excluyendo subsidios en 2T 2021). Todavía -37% inferior a la cifra reportada de 3T 2019. Septiembre el primer mes con ingresos superiores a €100m



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

- 9M: mejora de +€66m por menores costes operativos totales incluyendo rentas (-€34m) y crecimiento de ingresos (+€32m)
- 3T: el control de costes permite reportar una mejora de EBITDA de +€53m con una tasa de conversión del 43%. EBITDA positivo en el mes de septiembre



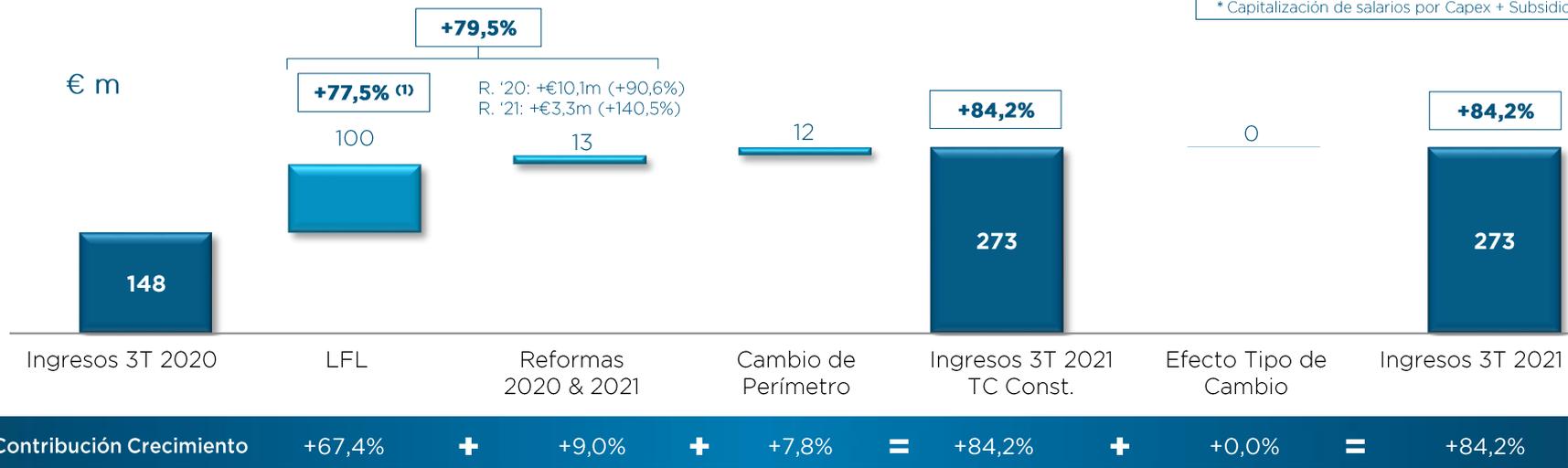
⁽¹⁾ El EBITDA recurrente excluye plusvalías por rotación de activos, impactos contables IFRS 16 y linealización de rentas y por comparabilidad se aplica a las cifras de 2020

Crecimiento de ingresos del +84% en 3T hasta €273m

- Los ingresos totales crecen +€125m hasta €273m en el tercer trimestre por la reactivación de la actividad desde el final del 2T. Septiembre ha sido el primer mes con ingresos superiores a €100m
- La cifra de ingresos del 3T más que dobla la del trimestre anterior (€115m en 2T 2021 excluyendo subsidios) pero todavía un -37,3% inferior a la cifra reportada de 2019
 - Ingresos Like for Like (“LFL”): se incrementan +€100m o +78%:
 - Crecimiento en Europa del +71,0%. Mayor crecimiento en los países del sur por una flexibilización más rápida de las restricciones: España (+122,8%), Italia (+117,2%), Europa Central (+36,8%) y Benelux (+23,8%)

Desglose Ingresos	Var. 3T 2021
Habitaciones Disponibles	+0,5%
RevPAR	+89,6%
Ingresos de Habitaciones	+96,5%
Otros Ingresos	+52,8%
Total Ingresos Hoteleros	+82,2%
Ingresos no-hoteleros*	+€4,5m
Total Ingresos	+84,2%

* Capitalización de salarios por Capex + Subsidios + Otros



(1) Sobre su base de 2020 A tipo de cambio real el crecimiento es +77,5%

Mayor crecimiento de RevPAR en el sur de Europa por flexibilización de restricciones

- Incremento del RevPAR del +90% en 3T 2021 (€45) comparado con 3T 2020 (€24) y €18 en el trimestre anterior, pero todavía un -41% vs LFL 3T 2019 (€76). 2/3 del crecimiento de RevPAR procede del incremento de la actividad y 1/3 de la recuperación del ADR**
 - Todas las regiones presentan crecimiento de RevPAR, más relevante en los países que levantaron antes las restricciones
 - Ocupación: crece +18,2 p.p. hasta 49,1% (30,8% en 3T 2020 y 23,2% en 2T 2021). Comparado con 2019, la ocupación LFL es -24 p.p. menor (73,9% en 3T 2019). En el mes de septiembre la ocupación alcanza un 55% (España 68% e Italia 61%) y en octubre un 60%
 - ADR: incremento del +19,1% en precios (+€14,7) alcanzando €91 comparado con €77 en 3T 2020. Comparado con el trimestre anterior (€78 en 2T 2021) la mejora es de +€13,4 o +17,2%. Contra 2019, el ADR LFL es un -13,6% menor (€103 en 3T 2019). En el mes de septiembre el ADR alcanza €97 (desde €85 en julio) y en octubre €103
- Evolución del RevPAR LFL por región: recuperación más significativa en los países del sur de Europa. Mayor actividad en los meses de verano en las ciudades secundarias y la evolución favorable de las ciudades principales desde septiembre**
 - España: +147% vs 2020 y -31% vs LFL 3T 2019. Fuerte ADR en ciudades secundarias durante el verano. Ciudades principales por encima de un 60% de ocupación en septiembre
 - Italia: +124% vs 2020 y -34% vs LFL 3T 2019. Excelente evolución de los precios que dan como resultado un -5% vs LFL 3T 2019
 - Benelux: +31% vs 2020 y -58% vs LFL 3T 2019. Mayor actividad en ciudades secundarias comparado con Ámsterdam y Bruselas más dependientes de los viajeros internacionales
 - Europa Central: +30% vs 2020 y -40% vs LFL 3T 2019. Mejor evolución en Berlín, Hamburgo y ciudades secundarias
 - LatAm -57% vs LFL 3T 2019. Mayor actividad en Chile, Colombia y México comparado con Argentina

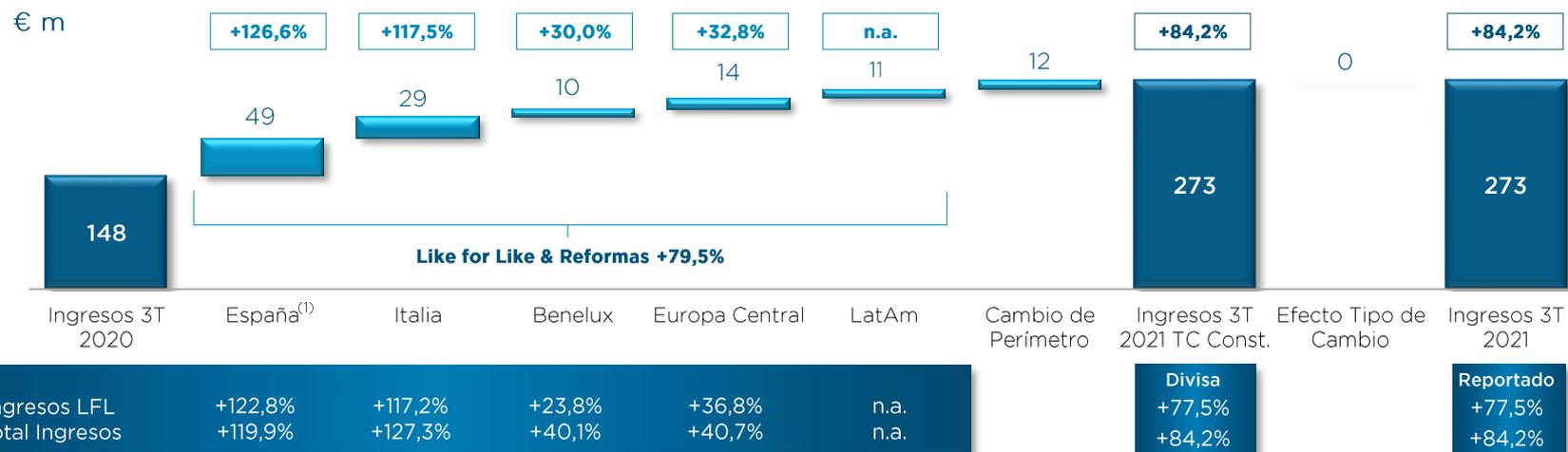
Ratios consolidados por BU 3T 2021 vs 3T 2020



⁽¹⁾ Incluye Francia y Portugal

65% del crecimiento de ingresos proveniente de España e Italia

- **España:** +€49m en LFL&R con mayor contribución de las ciudades secundarias y Madrid
- **Italia:** +€29m en LFL&R con un fuerte crecimiento en Milán desde septiembre. Sólida evolución en ciudades secundarias
- **Benelux:** +€10m en LFL&R con buena evolución en ciudades secundarias. La demanda de Ámsterdam y Bruselas creciendo desde septiembre
- **Europa Central:** +€14m en LFL&R. Austria, Múnich y Berlín evolucionan mejor que las ciudades secundarias y Frankfurt
- **LatAm:** +€11m en LFL&R a tipo de cambio constante. Por regiones, mayor crecimiento de ingresos en Colombia y Chile (+€5m) comparado con México (+€3m) y Argentina (+€2m)



⁽¹⁾Incluye Francia y Portugal

El crecimiento de ingresos y el control de costes permiten una mejora del EBITDA de +€53m en 3T

- **Contención de costes en 3T 2021** junto al crecimiento de ingresos (+€125,0m), permiten reportar una mejora de EBITDA de +€53,3m en 3T 2021, implicando un ratio de conversión del 43% de ingresos incrementales a EBITDA explicado por el mayor peso de la ocupación en la recuperación del RevPAR
- **En 9M 2021**, la mejora de ingresos (+€31,6m) y el descenso de los costes operativos incluyendo rentas (-€34,0m excluyendo IFRS 16) permiten reportar una mejora de EBITDA de +€65,6m
 - Excluyendo cambios de perímetro e IFRS 16, los ahorros de rentas fijas ascienden a +€39,5m en 9M 2021 comparado con +€37,0m en 9M 2020

€ millones (variación 2021 YoY)	6M 2021	3T 2021	9M 2021	
		€m.		%
TOTAL INGRESOS	(93,4)	125,0	31,6	6,9%
Coste de Personal	58,0	(22,9)	35,2	-14,1%
Gastos Directos de Gestión	34,2	(27,1)	7,0	-3,5%
TOTAL COSTES OPERATIVOS EXCLUYENDO RENTAS	92,2	(50,0)	42,2	-9,4%
Arrendamientos y Contribución Urb. ⁽¹⁾	13,5	(21,8)	(8,2)	3,8%
TOTAL COSTES ⁽¹⁾	105,7	(71,7)	34,0	-5,1%
EBITDA RECURRENTE ⁽¹⁾	12,4	53,3	65,6	-31,3%
RATIO DE CONVERSIÓN DE INGRESOS A EBITDA ⁽¹⁾	n.a.	43%	n.a.	

Personal

- Reducción de plantilla a través de despidos temporales y despidos colectivos implementados en los Servicios Corporativos

Alquileres

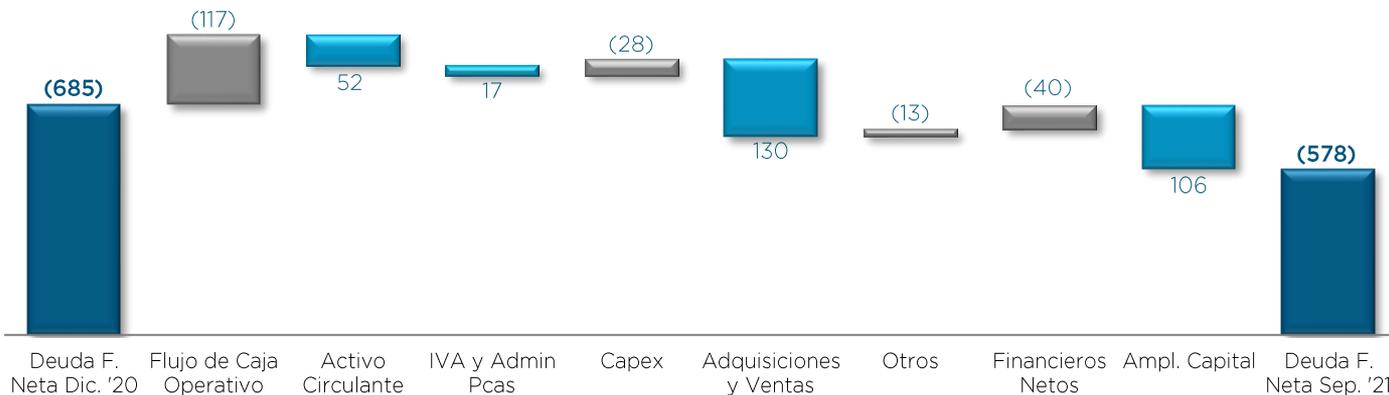
- Continuas negociaciones con los propietarios para reducciones temporales de rentas

Mejora relevante del EBITDA y Resultado Neto en 3T por la reactivación del negocio

€ millones Cifras Reportadas	3T 2021	3T 2020	VAR. Reportada	
	€m.	€m.	€m.	%.
TOTAL INGRESOS	273,5	148,4	125,0	84,2%
Coste de Personal	(96,2)	(73,4)	(22,9)	31,2%
Gastos Directos de Gestión	(93,8)	(66,7)	(27,1)	40,7%
BENEFICIO DE GESTIÓN	83,4	8,4	75,0	N/A
Arrendamientos y Contribución Urb.	(10,5)	14,4	(24,9)	N/A
EBITDA RECURRENTE	72,9	22,8	50,1	N/A
Margen % de Ingresos	26,7%	15,4%	-	11,3 p.p.
Depreciaciones	(27,0)	(27,5)	0,5	-1,8%
Depreciaciones IFRS	(43,5)	(46,6)	3,1	-6,6%
EBIT	2,4	(51,2)	53,7	N/A
Gastos Financieros Netos	(8,3)	(10,3)	2,0	19,7%
Financieros IFRS	(20,9)	(23,7)	2,9	12,1%
Resultados Puesta en Equivalencia	(0,5)	(0,2)	(0,3)	N/A
EBT	(27,2)	(85,5)	58,3	68,2%
Impuesto sobre Sociedades	(0,7)	10,7	(11,4)	N/A
RESULTADO ANTES DE MINORITARIOS	(27,9)	(74,8)	46,9	62,7%
Intereses Minoritarios	0,1	0,9	(0,8)	-88,3%
RESULTADO NETO REC.	(27,8)	(73,9)	46,1	62,4%
EBITDA no recurrente	(2,3)	(3,2)	0,9	28,4%
Otros elementos no rec.	0,4	0,6	(0,3)	-40,6%
RESULTADO NETO INCLUYENDO NO-REC.	(29,7)	(76,5)	46,8	61,1%

- Los ingresos** alcanzan €273,5m (+€125,0m). Más que doblan la cifra del trimestre anterior (€115m excluyendo subsidios en 2T 2021)
- Los gastos de personal crecen +31,2% y los gastos operativos +40,7%** por la mayor actividad
- Arrendamientos e impuestos de propiedad reportados** crecen +€24,9m principalmente explicados por los ahorros de rentas de 9M registrados en 3T 2020 (+€32,4m, de los que +€17,9m pertenecen a 6M 2020). **Excluyendo cambios de perímetro e IFRS 16, los ahorros de rentas fijas ascienden a +€7,3m en 3T 2021 comparado con +€14,4m en 3T 2020**
- El EBITDA recurrente reportado mejora +€50,1m hasta €72,9m.** Excluyendo impacto contable IFRS 16, el EBITDA recurrente mejora +€53,3m alcanzando -€7,1m
- Gastos financieros:** descienden +€2,0m debido a impactos contables no caja (diferencias por tipo de cambio y el derivado implícito por la conversión del préstamo de Minor) más que compensando el mayor gasto financiero relacionado con instrumentos de deuda (nuevo bono y préstamo de Minor hasta septiembre)
- Impuesto de sociedades** de -€0,7m, -€11,4m vs. 3T 2020 por la mejor evolución del EBT y la no-activación de pérdidas fiscales en Alemania
- El Resultado Neto recurrente reportado mejora +€46,1m** alcanzando -€27,8m comparado con -€73,9m en 3T 2020 por la reactivación del negocio
- Elementos no recurrentes:** alcanzan -€1,9m por los costes de despido
- El Resultado Neto Total reportado mejora +€46,8m hasta -€29,7m,** comparado con -€76,5m en 3T 2020

La generación positiva de caja en 3T y la ampliación de capital de €106m reducen la Deuda Neta en €125m en el trimestre



Posición financiera: 30 septiembre 2021	
Deuda financiera bruta:	(€848m)
Caja:	€270m
Deuda financiera neta:	(€578m) ⁽¹⁾
Pasivo por Arrendamientos Operativos (bajo IFRS16):	(€1.981m)
Total Deuda Neta con Arrendamientos Operativos:	(€2.559m)

- **(-) Flujo de caja operativo:** -€117,3m, incluyendo -€4,6m de gasto de tarjetas de crédito e impuestos por +€5,9m por un reembolso recibido en enero 2021 del año fiscal 2019
- **(+) Capital circulante:** +€52,1, por la gestión de procesos de pago a proveedores, extensión de los términos de pago, la mejora de las cuentas a cobrar e incremento del negocio
- **(+) IVA y Admin. Públicas:** +€17,1, debido al efecto temporal por la recuperación del negocio y por algunas facilidades de aplazamiento de impuestos en Benelux
- **(-) Pagos de Capex:** -€28,2m pagados en 9M 2021, vs -€88,9m en 9M 2020. El Capex continuará limitado en los próximos trimestres
- **(+) Adquisiciones y Ventas:** +€129,6m, principalmente por el S&LB del NH Collection Barcelona Calderon (+€122,3m neto de impuestos)
- **(-) Otros:** compromiso de inversión financiera para garantías bancarias en relación con contratos de alquiler, gastos prepagados, pago de provisiones y el impacto de la divisa de la deuda financiera no euro
- **(-) Financieros Netos & Dividendos:** -€40,0m, que incluyen -€26,0m de gastos financieros y -€13,9m por gastos de la refinanciación
- **(+) Ampliación de capital:** +€106,3m por la capitalización del préstamo de Minor y la ampliación de capital dirigida a los accionistas minoritarios

⁽¹⁾ DFN excluyendo ajustes contables por gastos de formalización €13,4m, intereses devengados -€8,1m y ajuste IFRS 9 -€4,9m. Incluyendo dichos ajustes contables, la deuda neta ajustada sería (-€578m) a 30 septiembre 2021 y (-€677m) a 31 diciembre 2020

Posición financiera: fuerte liquidez sin vencimientos relevantes de deuda hasta 2026

Perfil Vencimientos Deuda 30 septiembre 2021: Deuda bruta (€848m)

Vida media⁽¹⁾: 4,4 años
Coste medio⁽¹⁾: 3,5%



- €300m de reducción de deuda bruta en 3T:
 - El importe dispuesto del RCF se redujo de €236m a €36m en julio
 - €100m préstamo de Minor capitalizado en septiembre

Liquidez⁽²⁾ a 30 septiembre 2021:

- Caja: **€270m**
- Líneas de crédito disponibles: **€231m**
 - €206m RCF
 - €25m de líneas de crédito bilaterales

**Liquidez disponible⁽²⁾
€501m**

⁽¹⁾ Excluye deuda subordinada (2027+)

⁽²⁾ Excluye €7,5m en una cuenta depósito por una garantía bancaria referente a 2 contratos de alquiler

Rating

Rating	NH	Bono 2026	Perspectiva
Fitch	B-	B+	Negativa
Moody's	B3	B2	Negativa

Fitch Ratings

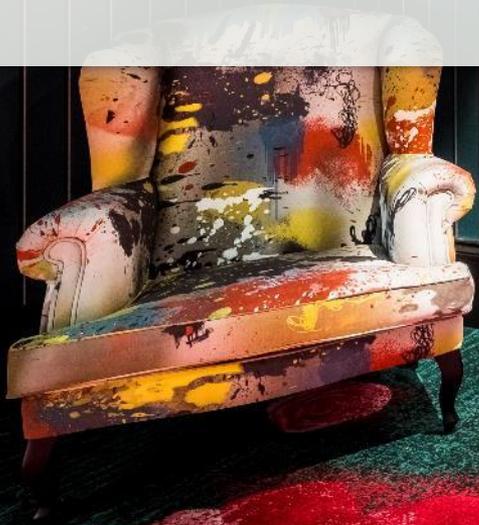
- En junio 2021, Fitch **afirmó 'B-' con perspectiva negativa**
- La afirmación refleja la satisfactoria flexibilidad financiera de NH y capacidad de desapalancamiento
- El perfil crediticio de NH "Standalone" permanece en 'B'. Refleja una liquidez satisfactoria con métricas de apalancamiento que espera que vuelvan en 2022-2023

MOODY'S

- En junio 2021, Moody's **afirmó el rating corporativo de NH Hotel Group en 'B3' con perspectiva negativa** basado en que aún no ha ocurrido una recuperación significativa
- NH tiene un grupo significativo de activos libres de cargas que incrementan la flexibilidad financiera

Anexo

- P&L 3T + 2T
- P&L 9M



ROOMS **FL1**
↑ 105 - 121
Visual Lab / Audio Lab / Tech Loft



La reactivación del negocio y el control de costes permiten reportar una mejora de +€139m en Resultado Neto en los últimos 6 meses excluyendo rotación de activos

€ millones Cifras Reportadas	3T+2T 2021	3T+2T 2020	VAR. Reportada	
	€m.	€m.	€m.	%.
TOTAL INGRESOS	427,1	178,3	248,7	139,5%
Coste de Personal	(160,4)	(123,9)	(36,5)	29,4%
Gastos Directos de Gestión	(148,3)	(99,0)	(49,4)	49,9%
BENEFICIO DE GESTIÓN	118,3	(44,5)	162,9	N/A
Arrendamientos y Contribución Urb.	(14,0)	2,6	(16,7)	N/A
EBITDA RECURRENTE	104,3	(41,9)	146,2	N/A
Margen % de Ingresos	47,1%	-201,0%	-	N/A
Depreciaciones	(53,9)	(55,3)	1,4	-2,6%
Depreciaciones IFRS	(87,0)	(94,7)	7,7	-8,1%
EBIT	(36,6)	(191,9)	155,4	80,9%
Gastos Financieros Netos	(17,1)	(18,5)	1,5	7,9%
Financieros IFRS	(42,0)	(47,3)	5,3	11,2%
Resultados Puesta en Equivalencia	(0,9)	(0,4)	(0,5)	N/A
EBT	(96,6)	(258,2)	161,6	62,6%
Impuesto sobre Sociedades	17,1	37,3	(20,2)	54,2%
RESULTADO ANTES DE MINORITARIOS	(79,5)	(220,9)	141,4	64,0%
Intereses Minoritarios	0,9	3,3	(2,4)	-71,5%
RESULTADO NETO REC.	(78,6)	(217,6)	139,0	63,9%
EBITDA no recurrente	55,7	(4,9)	60,7	N/A
Otros elementos no rec.	(28,2)	(15,3)	(12,9)	-84,5%
RESULTADO NETO INCLUYENDO NO-REC.	(51,0)	(237,8)	186,8	78,5%

- Los ingresos** aumentan +€249m en los últimos 6 meses (+€124m en 2T y +€125m en 3T) por la reactivación de la actividad desde mayo. Únicamente €30m de ingresos en 2T 2020 por el cierre del portfolio el año pasado
- Los gastos de personal crecen +29,4% y los gastos operativos +49,9%** por la mayor actividad (la ocupación crece +17 p.p en 2T hasta el 23% y +18 p.p en 3T hasta el 49%). El control de costes permite reportar un ratio de conversión a GOP del 65% de los ingresos
- Arrendamientos e impuestos de propiedad reportados** crecen +€16,7m por los mayores ahorros de rentas fijas de +€18,1m registrados el año pasado (+€37,0m en 2T+3T 2020 y +€18,9m en 2021). **Excluyendo cambios de perímetro e IFRS 16, los ahorros de rentas fijas ascienden a +€37,0m en 2T+3T 2020 comparado con +€23,6m en 2021**
- El EBITDA recurrente reportado mejora +€146,2m alcanzando €104,3m.** Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente mejora +€132m (de -€175m en 2T+3T 2020 hasta -€43m en 2021)
- Gastos financieros:** descienden +€1,5m por impactos contables no caja (diferencias por tipo de cambio y el derivado implícito por la conversión del préstamo de Minor) más que compensando el mayor gasto financiero relacionado con instrumentos de deuda (nuevo bono y préstamo de Minor hasta septiembre)
- Impuesto de sociedades:** -€20,2m vs. 2T+3T 2020 por la mejor evolución del EBT y la no-activación de pérdidas fiscales en Alemania
- El Resultado Neto recurrente reportado mejora en +€139,0m** alcanzando -€78,6m comparado con -€217,6m en 2T+3T 2020
- Elementos no recurrentes:** mejora de +€47,8m principalmente por la plusvalía neta del sale & leaseback del NHC Barcelona Calderón (+€47m)
- El Resultado Neto Total reportado mejora en +€186,8m alcanzando -€51,0m** comparado con -€237,8m en 2T+3T 2020

El estricto control en costes y la rotación de activos permiten reportar una mejora de +€120m en Resultado Neto en 9M

€ millones Cifras Reportadas	9M 2021	9M 2020	VAR. Reportada	
	€m.	€m.	€m.	%.
TOTAL INGRESOS	489,3	457,7	31,6	6,9%
Coste de Personal	(214,9)	(250,0)	35,2	-14,1%
Gastos Directos de Gestión	(192,1)	(199,1)	7,0	-3,5%
BENEFICIO DE GESTIÓN	82,4	8,6	73,9	N/A
Arrendamientos y Contribución Urb.	(16,3)	(19,6)	3,3	-16,9%
EBITDA RECURRENTE	66,2	(11,0)	77,2	N/A
Margen % de Ingresos	13,5%	-2,4%	-	15,9 p.p.
Depreciaciones	(80,6)	(83,5)	2,9	-3,5%
Depreciaciones IFRS	(130,0)	(139,9)	10,0	-7,1%
EBIT	(144,4)	(234,4)	90,0	38,4%
Gastos Financieros Netos	(25,2)	(23,8)	(1,4)	5,9%
Financieros IFRS	(63,7)	(70,3)	6,5	-9,3%
Resultados Puesta en Equivalencia	(0,9)	(0,4)	(0,5)	N/A
EBT	(234,3)	(328,9)	94,7	28,8%
Impuesto sobre Sociedades	32,5	50,0	(17,5)	-35,0%
RESULTADO ANTES DE MINORITARIOS	(201,8)	(278,9)	77,2	27,7%
Intereses Minoritarios	1,8	2,8	(1,0)	-35,6%
RESULTADO NETO REC.	(200,0)	(276,2)	76,2	27,6%
EBITDA no recurrente	53,1	(2,5)	55,6	N/A
Otros elementos no rec.	(28,3)	(16,4)	(11,9)	72,9%
RESULTADO NETO INCLUYENDO NO-REC.	(175,1)	(295,0)	119,9	40,6%

- Los ingresos** alcanzan €489,3m (+6,9% o +€31,6m) ya que el levantamiento de restricciones en los países ha permitido acelerar la recuperación desde final de 2T
- Los gastos de personal caen -14,1% y los gastos operativos -3,5%**
- Arrendamientos e impuestos de propiedad reportados** caen +€3,3m o -16,9% por los ahorros de rentas fijas alcanzados en los primeros nueve meses del año. **Excluyendo cambios de perímetro e IFRS 16, los ahorros de rentas fijas ascienden a +€39,5m en 9M 2021 comparado con +€37,0m en 9M 2020**
- El EBITDA recurrente reportado mejora +€77,2m hasta €66,2m.** Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente mejora +€65,6m alcanzando -€143,8m
- Gastos financieros:** crecen -€1,4m por la mayor deuda financiera bruta comparado con 9M 2020 (disposición del RCF, préstamo ICO, nuevo bono y préstamo de Minor) parcialmente compensado por impactos contables no caja (diferencias por tipo de cambio y el derivado implícito por la conversión del préstamo de Minor)
- Impuesto de sociedades** de +€32,5m, -€17,5m vs. 9M 2020 por la mejor evolución del EBT respecto al año anterior
- El Resultado Neto recurrente reportado mejora +€76,2m** alcanzando -€200,0m comparado con -€276,2m en 9M 2020
- Elementos no recurrentes:** alcanzan +€24,8m por la plusvalía neta del sale & leaseback del NHC Barcelona Calderón (+€47m) así como por los impactos de la refinanciación y costes de despido
- El Resultado Neto Total reportado mejora +€119,9m hasta -€175,1m,** comparado con -€295,0m en 9M 2020

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.