

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 Pública Periódica correspondiente al cierre del tercer trimestre del año 2020, habiendo enviado dicha información a través del servicio CIFRADO/CNMV.

Se acompaña asimismo Nota de Prensa y Presentación de Resultados, elaboradas por la Compañía.

Madrid, 11 de noviembre de 2020

Carlos Ulecia Palacios
Secretario General y del Consejo

-Nueve primeros meses de 2020-

NH HOTEL GROUP REABRE DURANTE EL TERCER TRIMESTRE EL 75% DE LOS HOTELES, MANTIENE UNA BASE DE COSTES REDUCIDA Y PRESERVA CASI 500 MILLONES DE EUROS DE LIQUIDEZ

- **Los ingresos pasan de 30 millones de euros en el segundo trimestre a 148 millones en el tercero. El descenso acumulado de ingresos en los nueve primeros meses es del 63,6%.**
- **El Plan de Contingencia implementado desde el segundo trimestre permite compensar la mitad de la caída de ingresos tras un ahorro del 50% en los costes totales, incluidos alquileres.**
- **Tras la extensión del plazo de la línea de crédito sindicada RCF de 236 millones de euros hasta 2023 y la dispensa de medición de los covenants financieros hasta el final de 2021, el Grupo no tiene vencimientos de deuda relevantes hasta 2023.**
- **La liquidez a 30 de septiembre es de 485 millones de euros, tras reducir el drenaje de caja promedio a 25 millones de euros mensuales durante el tercer trimestre**

Madrid, 11 de noviembre de 2020. La rápida reapertura de sus hoteles durante el tercer trimestre, con un 75% de los hoteles operativos al cierre de septiembre, ha permitido a NH Hotel Group captar la demanda nacional en ese periodo en los principales países europeos donde opera, aumentando los ingresos desde 30 millones de euros en el segundo trimestre hasta 148 millones de euros en el tercero, con una ocupación media en los hoteles abiertos superior mes a mes al 40%. En los nueve primeros meses del año, los ingresos totales acumulados ascendieron a 458 millones de euros, lo que se traduce en un descenso equivalente del 63,6% respecto al mismo periodo de hace un año, cuando el Grupo alcanzó su récord histórico de ingresos.

La reactivación de los ingresos se ha visto reforzada en paralelo gracias a una estructura de costes flexible que ha permitido generar ingresos rentables a pesar del bajo nivel de demanda. El Plan de Contingencia que el Grupo aplica desde el pasado marzo ha generado importantes ahorros en el segundo y tercer trimestre, cercanos al 60% a nivel de costes operativos y de un 50% incluyendo los alquileres. La compañía ha extendido hasta 2021 la reducción de personal con despidos temporales y las medidas de reducción de jornada y salario, y continúa con renegociaciones adicionales para obtener reducciones suplementarias de rentas.

Ramón Aragonés, consejero delegado de NH Hotel Group, ha afirmado que *“el Grupo ha realizado otro trimestre más un enorme esfuerzo de reducción de costes para rentabilizar los ingresos de cada hotel abierto incluso con bajas cuotas de ocupación. Procuramos rentabilizar cada visita y fidelizar a cada cliente que nos otorga su confianza, en un trabajo exhaustivo que sigue adelante gracias al sacrificio y al compromiso de los profesionales de NH. Mantenemos la firme estrategia de preservar la liquidez y las importantes ventajas*

competitivas del Grupo en cuanto se consolide la nueva normalidad. Cada trimestre superado en condiciones tan adversas nos acerca un poco más a este objetivo. De hecho, los recientes anuncios sobre los progresos en la investigación de vacunas efectivas contra la covid-19 anticipan una potencial recuperación acelerada del sector de viajes en 2021 que en NH estamos determinados a aprovechar”.

El efecto conjunto de la reactivación y del control de costes ha reducido sustancialmente el drenaje de caja experimentado por la compañía. Si en el segundo trimestre oscilaba en un promedio entre 55 millones y 60 millones de euros cada mes, entre julio y septiembre se ha reducido a un promedio de 25 millones de euros mensuales, excluido el desembolso por la operación con Covivio. A 30 de septiembre, la liquidez disponible era de 485 millones de euros.

Asimismo, para preservar y reforzar la liquidez, la compañía suscribió un acuerdo en octubre con la banca española e internacional para la extensión hasta marzo de 2023 de la línea de crédito sindicada RCF por valor de 236 millones de euros, así como la dispensa de medición de los covenants financieros hasta diciembre de 2021 tanto de la línea RCF como del préstamo ICO de 250 millones firmado el pasado mayo. De esa forma, el grupo consigue no tener que afrontar ningún vencimiento relevante de deuda hasta 2023. Los avances obtenidos mediante la estrategia combinada de rentabilizar los hoteles abiertos, proteger la liquidez y diferir los vencimientos de deuda también permitirán al Grupo mantener la estructura actual de su cartera, salvo la periódica rotación de activos que pueda producirse, como viene siendo práctica habitual año tras año entre las grandes empresas del sector.

En cualquier caso, la segunda ola de la pandemia y las distintas restricciones sanitarias y de movilidad aplicadas en Europa han obligado a aplazar las aperturas de hoteles previstas por la compañía para septiembre y octubre. Se han cerrado varios hoteles desde el mes de octubre y están previstos cierres adicionales en las próximas semanas. En ese entorno tan complejo, y a pesar del bajo nivel de demanda, NH sigue persuadida de que la flexible estructura operativa y financiera le permitirá superar los desafíos en el corto plazo, y beneficiarse del reconocimiento de marca, de las excelentes ubicaciones y de su sólido posicionamiento de mercado una vez se impulse la recuperación en Europa en el medio plazo.



NH HOTEL GROUP CUENTA DE PYG			
	9M 2020	9M 2019	Var. 9M
	Reportado	Reportado	Reportado
<i>(millones de €)</i>	€ m.	€ m.	%
TOTAL INGRESOS	457,7	1.257,4	(63,6)
BENEFICIO DE GESTIÓN	8,6	469,5	(98,2)
EBITDA RECURRENTE (1)	(11,0)	400,5	N/A
RESULTADO NETO recurrente	(276,2)	61,9	N/A
RESULTADO NETO incluido no-rec.	(295,0)	65,9	N/A

Los ingresos totales entre enero y septiembre de 2020 ascendieron a 457,7 millones de euros, con un descenso del 63,6% frente a los 1.257,4 millones de euros del mismo periodo de 2019. El descenso acumulado sigue acusando el extremadamente bajo nivel de demanda desde marzo, con caídas de ingresos LFL en el conjunto europeo del 64,8%, mientras que por unidades de negocio en Europa Central descendieron un 59,0%, en Benelux un 62,8%, en España un 66,2% y en Italia un 73,0%. La ocupación media en los nueve meses descendió un 61,3%, hasta quedar en el 27,7% del total. Por su parte, el EBITDA recurrente reportado ⁽¹⁾ del Grupo en los nueve primeros meses fue de -11 millones de euros y el resultado neto total desciende hasta -€295 millones de euros, frente a los +66 millones de euros del mismo periodo de hace un año.

(1) EBITDA Recurrente antes de plusvalías por rotación de activos. Incluye impacto IFRS16

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 360 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 2020

11 de noviembre 2020

nhow Amsterdam RAI, Holanda

nh | HOTEL GROUP PART OF MINOR
HOTELS

nh
HOTELS

nh COLLECTION
HOTELS

nhow
HOTELS

TIVOLI
HOTELS & RESORTS

ANANTARA
HOTELS & RESORTS

AVANI
HOTELS & RESORTS

elewana
COLLECTION

AKS

“Estimados Accionistas,

La ágil reapertura de los hoteles desde junio, tras el cierre en marzo por el intenso aislamiento, ha permitido captar la demanda de clientes nacionales. **La estructura flexible de costes permitió la reapertura a pesar del bajo nivel de demanda** que continúa penalizada por las limitaciones de movilidad. **Actualmente cerca del 75% del portfolio está abierto** a pesar del aplazamiento de las reaperturas previstas para septiembre y octubre.

La lenta reactivación desde junio ha permitido **mejorar la evolución en el tercer trimestre con unos ingresos de €148m frente a los €30m del 2T y un -66% frente al mismo período de 2019. El RevPAR continúa impactado por la escasez de eventos con altos ADR** y el diferente mix de negocio con una actividad marginal del segmento B2B, lo que resulta en una **ocupación en el 3T cercana al 40% en los hoteles abiertos y un menor ADR.**

La profundidad e incertidumbre sobre la duración y las consecuencias económicas obliga a seguir protegiendo el negocio minimizando la base de costes, con una fuerza laboral que continua reducida mediante despidos temporales, reducciones de jornada y salarios, y se prosiguen renegociando contratos de alquiler para ampliar exenciones y reducciones adicionales a los obtenidos hasta septiembre. **Esta disciplina y control de costes permite compensar c.50% de la caída de ingresos a nivel de EBITDA tanto en 9M como en 3T.** La inversión en mantenimiento y reposicionamiento se ha reducido drásticamente en el segunda semestre y continuará durante el próximo año. **El drenaje de caja mensual promedio en 3T se ha reducido a c.€25m/mes (excluyendo el desembolso por la operación con Covivio) frente a los €55-60m/mes en 2T.**

En septiembre, se formalizó el acuerdo alcanzado previamente con Covivio para operar una cartera de ocho hoteles de alta gama con ubicaciones privilegiadas en ciudades europeas clave. NH ha invertido c.€50m en las sociedades operativas para operar esos hoteles con las marcas Anantara y NH Collection a través de un contrato de arrendamiento sostenible a largo plazo tras un extenso programa de reposicionamiento financiado por Covivio.

Para preservar y reforzar la liquidez, **en octubre se firmó la extensión de la línea de crédito sindicada RCF de €236m hasta marzo de 2023, así como la dispensa de los covenants financieros hasta junio de 2021** (próxima medición diciembre de 2021) tanto para el RCF como para el préstamo ICO de €250m firmado en mayo. Esta extensión permite no tener que afrontar ningún vencimiento de deuda relevante hasta 2023. **La liquidez disponible a 30 de septiembre era de €485m.**

A pesar del bajo nivel de demanda, la flexible estructura operativa y financiera permitirá superar los desafíos en el corto plazo y beneficiarse del reconocimiento de marca, las excelentes ubicaciones y el fuerte posicionamiento de mercado para impulsar la recuperación en el medio plazo”.

Ramón Aragonés
CEO, NH Hotel Group 2

Se mantiene el Plan de Contingencia para mitigar COVID-19

- En los últimos 6 meses desde abril, la base de costes continúa reducida debido a un estricto control y eficiencias:
 - Total Costes excluyendo Rentas -59%
 - Total Costes incluyendo Rentas -50%
 - Excluyendo cambios de perímetro la caída en rentas es de +€48.9m o -29.2%

€ millones (variación YoY)	VARIACIÓN YoY			
	3T 2020		2T + 3T 2020	
	€m.	%.	€m.	%.
TOTAL INGRESOS	(287,4)	-65,9%	(726,4)	-80,3%
Coste de Personal	70,4	-49,0%	165,2	-57,1%
Gastos Directos de Gestión	57,5	-46,3%	152,1	-60,6%
TOTAL COSTES OPERATIVOS EXCLUYENDO RENTAS	127,9	-47,7%	317,3	-58,7%
Arrendamientos y Contribución Urb. ⁽¹⁾	18,4	-20,5%	40,9	-23,2%
TOTAL COSTES ⁽¹⁾	146,3	-40,9%	358,2	-50,0%
EBITDA RECURRENTE ⁽¹⁾	(141,1)	N/A	(368,1)	N/A
RATIO CONVERSIÓN CAÍDA DE INGRESOS A EBITDA ⁽¹⁾	49%		51%	

c. 50% de la caída de ingresos compensada por la relevante reducción de costes

Personal	<ul style="list-style-type: none"> Reducción de plantilla a través de despidos temporales, reducción de jornada y salarios extendida hasta 2021
Alquileres	<ul style="list-style-type: none"> Negociaciones con los propietarios para reducciones temporales adicionales a las logradas hasta septiembre

(1) Excluye impactos IFRS 16

Refuerzo de liquidez, menor drenaje de caja y sin vencimientos hasta 2023

Hasta septiembre:

- Préstamo sindicado (3-años) con garantía ICO firmado en mayo 2020 (€250m)
- Prestamos bilaterales por €29m, de los que €22m están avalados por gobiernos
- Dispensa covenants financieros del RCF para medición en junio y diciembre 2020

4T 2020:

- Extensión del vencimiento del RCF de €236m desde septiembre 2021 a marzo 2023 (cantidad original €250m)
- Dispensa covenants financieros extendida hasta junio 2021 (siguiente medición diciembre 2021) para RCF y préstamo ICO

Perfil Vencimientos Deuda 30/09 Proforma (€1.013m) Incluye extensión RCF

Vida media⁽¹⁾: 2,9 años
Coste medio: 3,1%



Detalle Deuda Financiera

	31/12/19	30/06/20	30/09/20
<u>Instrumento</u>	<u>€m</u>	<u>€m</u>	<u>€m</u>
Bono 2023	(357)	(357)	(357)
Préstamos Hipotecarios	(28)	(25)	(26)
Préstamo Sindicado ICO		(250)	(250)
Subordinada	(40)	(40)	(40)
Otros Préstamos	(43)	(59)	(67)
RCF		(0)	(250) ⁽²⁾
Líneas de Crédito		(30)	(22)
Deuda Financiera Bruta	(468)	(761)	(1,012)
Caja	289	326	456
Deuda Financiera Neta	(179)	(435)	(556)

- Incremento de deuda financiera neta de -€377m hasta septiembre y -€121m en 3T

	Liquidez a 30 sept.
Caja	€456m
Líneas crédito disponibles	€29m
	Liquidez disponible €485m

⁽¹⁾ Excluye deuda subordinada (2024+)

⁽²⁾ Con la extensión del vencimiento hasta marzo 2023, el límite se ha reducido a €236m

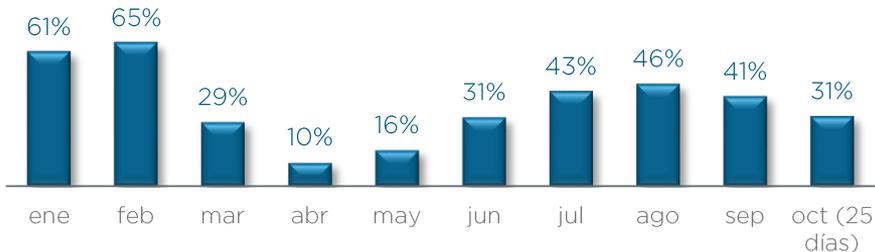
Reapertura

- **Comenzó en junio en Europa**
- La reapertura está siendo progresiva en función de la demanda y centrada en optimizar la rentabilidad
 - Nivel de ingresos mínimo para lograr una mejora de la rentabilidad con un bajo coste fijo incremental
- **A 30 de septiembre, c.80% del portfolio estaba abierto**
 - Las reaperturas previstas para septiembre y octubre se han retrasado
 - Desde octubre, varios hoteles han vuelto a cerrar como resultado del impacto de la segunda ola en Europa (más hoteles se pueden cerrar en las próximas semanas)

Recuperación

- El Grupo se beneficiará de:
 - **Fuerte posicionamiento de mercado** en países europeos
 - **Localizaciones excelentes 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
 - **B2C (c.60-70%)**. B2B (c.30-40%) tardará más en recuperar por macro y distanciamiento social que restringe el tamaño de eventos, sujeto a avances científicos para COVID-19

Ocupación (Hoteles Europeos abiertos)



263	261	42	16	46	181	208	213	221	218
# hoteles (propiedad y alquiler)									

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



RESULTADOS 9M 2020



Demanda extremadamente baja desde marzo con lenta recuperación desde junio

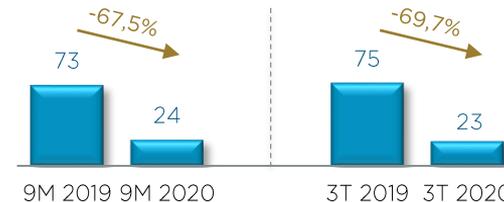
Ocupación (%)

- 9M: caída de la actividad del -61,3% (-43,9 p.p.) hasta 27,7%, explicado por el cierre del portfolio en abril y mayo
- 3T: la actividad cae -58,4% (-43,2 p.p.) hasta 30,8% (c.40% ocupación en los hoteles abiertos)



RevPAR (€)

- 9M: caída del -67,5% en RevPAR (-€49,2) hasta €24 por la baja demanda desde marzo
- 3T: RevPAR cae -69,7% (-€52,1) hasta €23 por la baja demanda y escasez de eventos generadores de ADR



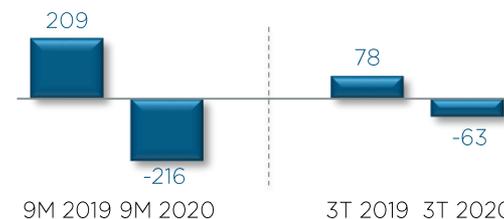
Ingresos (€m)

- 9M: €458m (-€800m caída de ingresos; -63,6%)
- 3T: €148m (-65,9%) frente a €30m en 2T con lenta reactivación de la actividad desde junio



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

- 9M: alcanza -€216m (-€425m). 53% de caída de ingresos a EBITDA por el plan de contingencia
- 3T: -€141m alcanzando -€63m (49% ratio de conversión por la reducción del -41% del total de costes incluyendo rentas)



⁽¹⁾ EBITDA recurrente excluye impactos IFRS 16

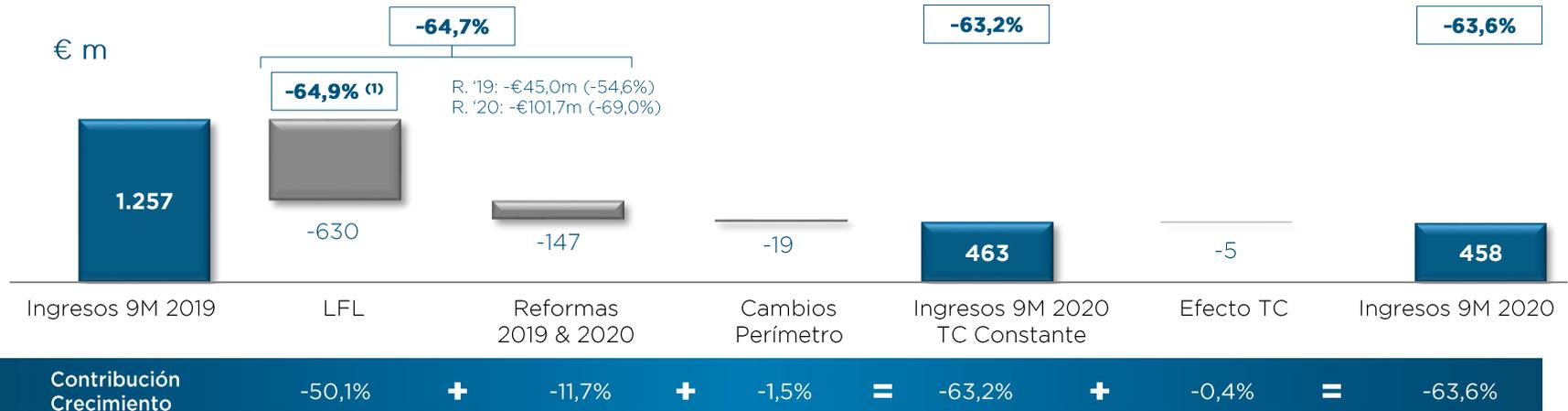
Evolución de ingresos en 9M fuertemente impactada desde marzo

Los ingresos totales bajaron -63,6% o -€800m hasta €458m

- Ingresos Like for Like (“LFL”): -64,9% con divisa constante (-65,3% reportado):
 - Fuerte caída en Europa del -64,8%: Italia (-73,0%), España (-66,2%), Benelux (-62,8%) y Europa Central (-59,0%)
- Incluyendo los hoteles reformados, los ingresos LFL&R caen un -64,7% con divisa constante (-65,1% reportado) también afectado por el coste de oportunidad de las reformas de 2020
- Los cambios de perímetro contribuyen con -€19m incluyendo la pérdida de ingresos de los hoteles que salen del portfolio a pesar de la contribución positiva por las aperturas en el período, principalmente la integración del portfolio de Tivoli, Roma Fori Imperiali, nhow Amsterdam RAI y Anantara The Marker Dublin

Desglose Ingresos	Var. 9M 2020
Habitaciones Disponibles	+3,5%
RevPAR	-67,5%
Ingresos de Habitaciones	-66,3%
Otros Ingresos	-56,9%
Total Ingresos Hoteleros	-63,8%
Ingresos no-hoteleros*	-€6,1m
Total Ingresos	-63,6%

* Otros + capitalización de salarios por Capex



⁽¹⁾ Sobre su base de 2019. A tipo de cambio real el crecimiento es -65,3%

Caída del RevPAR por baja ocupación histórica en todos los mercados

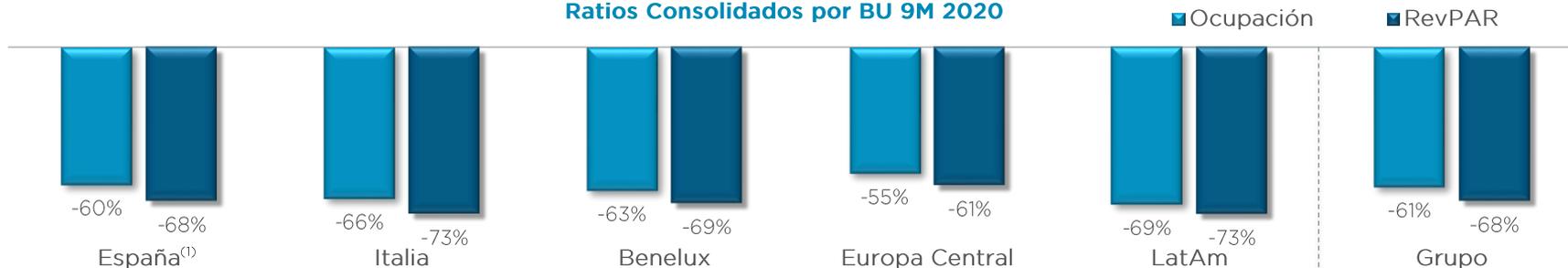
Caída del RevPAR de -68% en 9M 2020

- Todas las regiones reportan RevPAR negativo explicado por la menor actividad desde marzo. Caídas de RevPAR en Europa Central (-61%), España (-68%), Benelux (-69%), Italia (-73%) y LatAm (-73%)
- Ocupación: caída del -61% o -43,9 p.p. hasta 27,7% (71,6% en 9M 2019). Histórico bajo nivel de demanda en todas las regiones
- ADR: descenso del -16,1% en precios (-€16,4) hasta €85,3 a pesar del crecimiento de ADR en 1T y el diferente mix de negocio vs. 2019

Evolución del RevPAR LFL por región (excluyendo reformas):

- España (-69%): la actividad cae desde el Estado de Alarma en marzo. Barcelona -79%, Madrid -70% y ciudades secundarias -62%
- Italia (-74%): negativamente impactada desde mediados de febrero. Milán -75% y Roma -78%
- Benelux (-66%): Bruselas -65%, Ámsterdam -73% y centros de conferencia (-69%) con cancelación de eventos en el periodo
- Europa Central (-62%): Múnich -77% parcialmente explicado por un fuerte 2019, Frankfurt -61% con mayor oferta en la ciudad, Berlín -55% y Austria -65%
- LatAm (-72%; tipo cambio real): Buenos Aires -78%, México DF -68% y Bogotá -74%

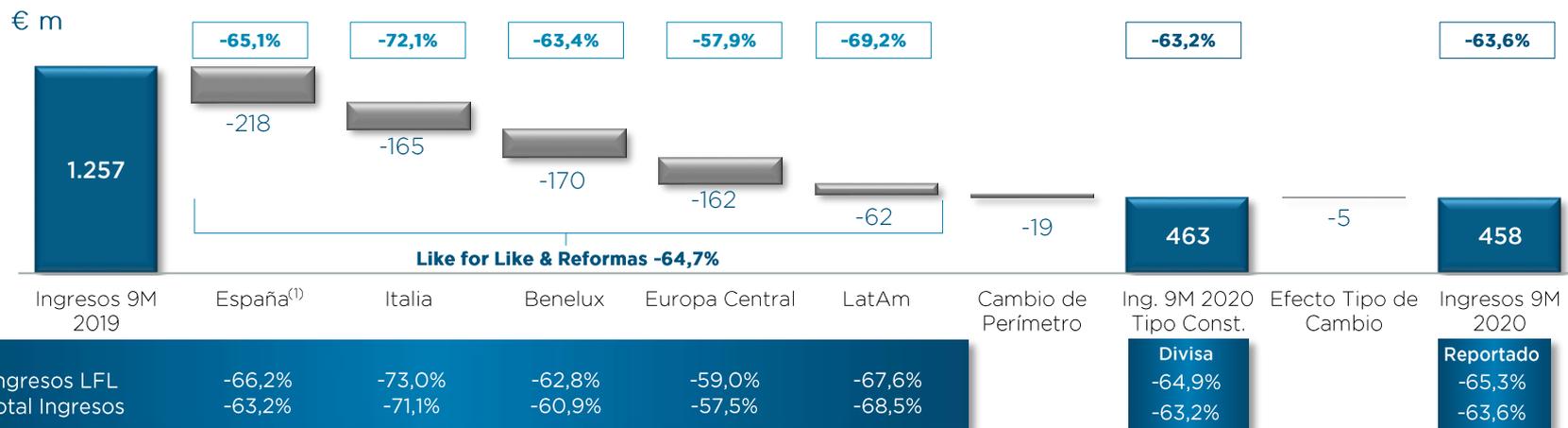
Ratios Consolidados por BU 9M 2020



⁽¹⁾ Incluye Francia y Portugal

Descenso de los ingresos en todos los mercados

- **España:** caída del -66,2% en LFL explicado por la baja actividad desde marzo. Barcelona (-76,4%), Madrid (-67,7%) y ciudades secundarias (-60,7%). Incluyendo las aperturas (integración de Tivoli, La Coruña y Marbella) los ingresos totales caen -63,2%
- **Italia:** descenso del -73,0% en LFL con una fuerte caída en Milán (-73,9%) y Roma (-75,7%) desde mediados de febrero. Incluyendo los hoteles reformados los ingresos caen -72,1% mientras que los ingresos totales caen un -71,1% con la apertura de 1 hotel en Roma
- **Benelux:** -62,8% en LFL con Bruselas (-62,2%), Ámsterdam (-69,9%) y los centros de conferencias (-63,6%). Incluyendo la apertura de 1 hotel en Ámsterdam, 1 en Amberes y 1 en Dublín los ingresos totales caen -60,9%
- **Europa Central:** caída del -59,0% en LFL. Berlín (-56,2%), Frankfurt (-58,3%; también afectada por mayor oferta), Múnich (-73,9%; también impactada por un fuerte 2019) y ciudades secundarias (-54,9%). Incluyendo los hoteles reformados y cambios de perímetro los ingresos totales caen -57,5%
- **LatAm:** -69,2% en LFL&R a tipo de cambio constante (-74,4% reportado). Por regiones, los ingresos de México caen -62% a tipo de cambio constante e incluyendo la negativa evolución de la divisa (-13%) los ingresos reportados caen -66%. Los ingresos de Argentina caen -67% mientras que la cifra reportada es -77% incluyendo hiperinflación y depreciación de la moneda. En Colombia y Chile los ingresos caen un -68% en moneda local e incluyendo la evolución de la divisa (-13%) la cifra reportada cae un -72%



⁽¹⁾Incluye Francia y Portugal

EBITDA reportado negativo en 9M a pesar del plan de contingencia

€ millones Cifras Reportadas	9M 2020	9M 2019	VAR. Reportada	
	€m.	€m.	€m.	%.
TOTAL INGRESOS	457,7	1.257,4	(799,7)	-63,6%
Coste de Personal	(250,0)	(422,7)	172,7	-40,8%
Gastos Directos de Gestión	(199,1)	(365,2)	166,1	-45,5%
BENEFICIO DE GESTIÓN	8,6	469,5	(461,0)	-98,2%
Arrendamientos y Contribución Urb.	(19,6)	(69,0)	49,5	-71,7%
EBITDA RECURRENTE	(11,0)	400,5	(411,5)	N/A

Reducción relevante de la base de costes implementada desde marzo

- Los **Gastos de Personal** se reducen un -40,8% o €172,7m. Excluyendo el incremento de -€0,5m de cambios de perímetro, los gastos de personal decrecerían €173,1m o -43,1%
- Los **Gastos Operativos** descienden un -45,5% o €166,1m. Excluyendo cambios de perímetro (-€0,3m), la caída es €166,4m (-48,0%)
- Arrendamientos e impuestos de propiedad reportados de -€19,6m. Reducción de +€49,5m (-71,7%) principalmente explicados por los ahorros de rentas de +€37,0m acordados hasta septiembre, las menores rentas variables y a pesar de -€6,1m de cambios de perímetro. **Excluyendo IFRS 16 y los cambios de perímetro la reducción es de +€45,1m o -18,5%. Desde abril, el descenso es +€48,9m o -29,2%**
- El EBITDA Recurrente reportado alcanza -€11,0m**, menor que la cifra de 6M (-€33,8m) por los ahorros de rentas de 9M registrados en 3T (+€17,9m de 6M y +€14,5m de 3T). **Excluyendo IFRS 16, el EBITDA Recurrente alcanza -€216,2m con un ratio de conversión del 53%** de la caída de ingresos a EBITDA



⁽¹⁾ EBITDA recurrente excluye impactos IFRS 16

Las pérdidas del Resultado Neto se incrementan

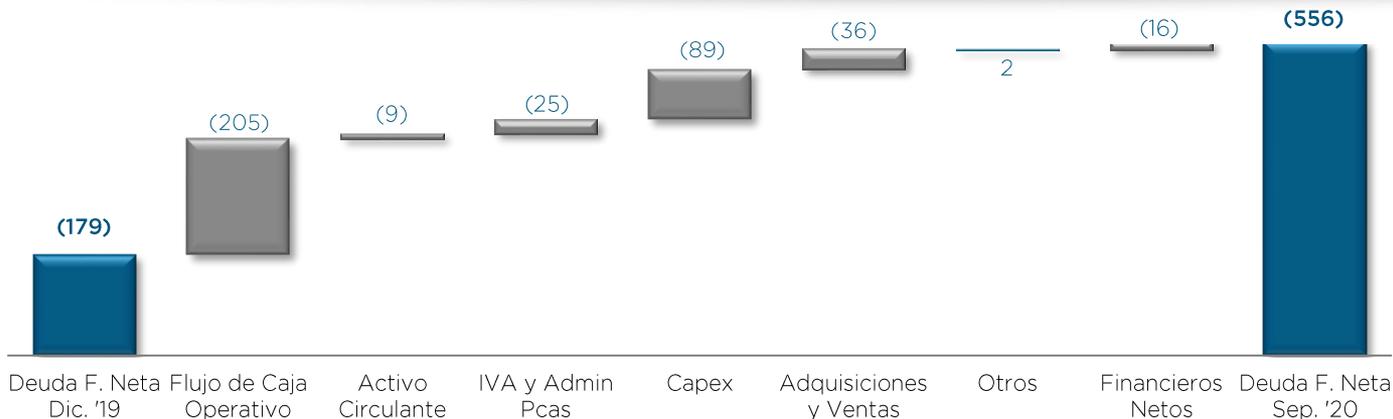
€ millones Cifras Reportadas	9M 2020 €m.	9M 2019 €m.	VAR. Reportada €m.
EBITDA RECURRENTE	(11,0)	400,5	(411,5) ¹
Margen % de Ingresos	-2,4%	31,9%	-
Depreciaciones	(223,4)	(222,0)	(1,4) ²
EBIT	(234,4)	178,5	(412,9)
Gastos Financieros Netos	(94,1)	(84,6)	(9,4) ³
Resultados Puesta en Equivalencia	(0,4)	0,0	(0,4)
EBT	(328,9)	93,9	(422,8)
Impuesto sobre Sociedades	50,0 ⁴	(29,5)	79,5
RESULTADO ANTES DE MINORITARIOS	(278,9)	64,4	(343,3)
Intereses Minoritarios	2,8	(2,4)	5,2
RESULTADO NETO REC.	(276,2)⁵	61,9	(338,1)
EBITDA no recurrente ⁽¹⁾	(2,5)	6,6	(9,1)
Otros elementos no rec. ⁽²⁾	(16,4) ⁶	(2,6)	(13,7)
RESULTADO NETO INCLUYENDO NO-REC.	(295,0)⁷	65,9	(360,9)

- El EBITDA Reportado alcanza -€11,0m (-€411,5m)**
- Depreciación:** incremento de -€1,4m principalmente por capex de reposicionamiento en 2019
- Gastos Financieros:** excluyendo -€70,0m por IFRS 16 los gastos financieros netos se incrementan en -€6,7m principalmente por la disposición del RCF de €250m y el nuevo préstamo sindicado de €250m dispuesto en mayo
- Impuestos:** Impuesto de Sociedades de +€50,0m, +€79,5m vs. 9M 2019 por la peor evolución del EBT que implica la activación de pérdidas fiscales en Holanda, Italia y Alemania. En España, Austria y parte de las pérdidas fiscales generadas en Bélgica y América Latina no han podido ser activadas (-€25m)
- Resultado Neto Recurrente:** la cifra reportada alcanza -€276,2m, una caída de -€338,1m vs. 9M 2019 por la negativa evolución del negocio desde finales de febrero
- Elementos No-Recurrentes:** alcanzan -€18,8m principalmente explicados por una provisión de impairment en 2T
- Resultado Neto Reportado de -€295,0m frene a +€65,9m en 9M 2019,** lo que implica una caída de -€360,9m

⁽¹⁾ Incluye plusvalías brutas por rotación de activos

⁽²⁾ Incluye impuestos por rotación de activos

Flujo de caja: menor drenaje en el tercer trimestre



Posición Financiera: 30 septiembre 2020
Deuda Financiera Bruta: (€1.012m)
Caja: €456m
Deuda Financiera Neta: (€556m) ⁽¹⁾
Pasivo por Arrendamientos Operativos (bajo IFRS16): (€2.187m)
Total Deuda Neta con Arrendamientos Operativos: (€2.743m)

- **(-) Flujo de caja operativo:** -€204,7m, incluyendo -€5,5m de gastos de tarjeta de crédito e impuestos por +€6,7m
- **(-) Capital circulante:** principalmente explicado por i) la caída de ingresos reduce el saldo de las cuentas por cobrar, creando un efecto positivo, en parte compensado por la reducción de los anticipos de los clientes debido a una menor actividad y reembolsos de ciertos pagos anticipados y ii) pagos de facturas a proveedores de servicios en meses anteriores
- **(-) Pagos de Capex:** -€88,9m en 9M, gran parte explicado por las obras ejecutadas a finales de 2019 y en los meses anteriores al COVID-19
- **(-) Adquisiciones y ventas:** -€35,9m, principalmente por la venta de una participación minoritaria (+€17,3m) en Rep. Dominicana y 2 hoteles en Benelux (+€8,5m), la integración de Boscolo (-€48,3m), cancelación de un préstamo de una participación minoritaria en un terreno en el Caribe mexicano (-€5,7m) e impuestos relacionados con la operación (-€4,2m) y una inversión (-€2,9m) en un contrato de gestión
- **(+) Otros:** pago de provisiones legales e indemnizaciones compensadas por la divisa de la deuda financiera no euro
- **(-) Financieros Netos & Dividendos:** incluyen -€14,4m de gasto financiero neto y -€1,2m de dividendo a minoritarios

⁽¹⁾ DFN excluyendo ajustes contables por gastos de formalización €10,1m, intereses devengados -€10,6m y ajuste IFRS 9 €4,6m. Incluyendo dichos ajustes contables, la deuda neta ajustada sería de (-€552m) a 30 de septiembre de 2020 frente a (-€166m) a 31 de diciembre de 2019

Impactos contables IFRS 16

- La aplicación de IFRS 16 comenzó el 1 de enero de 2019 y establece el reconocimiento de los arrendamientos operativos como un activo por derecho de uso y un pasivo financiero. Un gasto de amortización del activo se registra por separado del gasto por intereses del pasivo por arrendamiento. NH adoptó el método Retrospectivo Modificado, registrando en las reservas de patrimonio la diferencia entre Activo y Pasivo
- El 28 de mayo de 2020 se aprobó una modificación a la NIIF 16 para facilitar el registro de los cambios en arrendamientos derivados de la pandemia originada por el COVID-19. La nueva redacción establece una exención por la que las reducciones en los pagos de renta con motivo del COVID-19 se podrán contabilizar como un menor gasto de renta, siempre y cuando no supongan un cambio sustancial en el contrato. Dicha modificación fue avalada por la Unión Europea el 9 de octubre, por lo que el Grupo ha registrado en el tercer trimestre menores gastos por concesiones de rentas por importe de €37,0m (antes de impuestos) en 9M, de los que €32,4m se registraron en 3T (+€17,9m de H1 y +€14,5m en 3T) debido a todas las renegociaciones ya acordadas o formalizadas hasta septiembre. Esta cifra se verá incrementada con negociaciones que se encuentran en curso pendientes de formalizar

Impacto en Balance 30/09/2020 (€ millones)	
Derechos de uso	1.847,8
Impuesto diferido	96,3
Otros activos	(91,6)
TOTAL ACTIVOS	1.852,5
Total patrimonio neto	(269,8)
Pasivos por arrendamiento operativo	2.187,2
Otros pasivos	(64,9)
TOTAL PASIVO	1.852,5

Impacto en PyG en 2020 (€ millones)	9M 2020 ex IFRS 16	Ajuste IFRS 16	9M 2020 Reportado
Arrendamientos y Contribución Urb.	(224,8)	205,2	(19,6)
EBITDA ANTES DE ONEROSOS	(216,2)	205,2	(11,0)
Reversión Provisión C. Onerosos	1,4	(1,4)	-
Depreciación	(86,4)	(137,0)	(223,4)
EBIT	(301,2)	66,7	(234,4)
Gastos Financieros	(24,1)	(70,0)	(94,1)
EBT	(325,7)	(3,3)	(328,9)
Impuesto sobre Sociedades	47,1	2,9	50,0
RESULTADO NETO RECORRENTE	(291,0)	(4,0)	(295,0)

- Esta normativa contable no tiene impacto en caja, capacidad financiera y covenants actuales de la deuda

Perfil Vencimientos Deuda (Pre-extensión RCF) 30 septiembre 2020: Deuda bruta (€1.012m)

Vida media⁽¹⁾: 2,5 años
Coste medio: 2,9%



Liquidez a 30 septiembre 2020:

- Caja: **€456m**
- Líneas de crédito disponibles: **€29m**

**Liquidez disponible
€485m**

Extensión vencimiento del RCF de €236m (original €250m) de septiembre 2021 a marzo 2023 firmado el 19 de octubre

⁽¹⁾ Excluye deuda subordinada (2024+)

Rating

Rating	NH	Bono 2023	Perspectiva
Fitch	B-	B+	Negativa
Moody's	B3	B2	Estable

Fitch Ratings

- El 1 de abril de 2020 Fitch **bajó el rating de NH Hotel Group (IDR) a 'B-' desde 'B'**. La evaluación de Fitch se basa en la aplicación de los criterios de vinculación de la matriz subsidiaria y la disrupción en el sector hotelero. La perspectiva es negativa
- "Colchón de liquidez suficiente para resistir la crisis actual"
- Bajada del rating del bono a 'B+' desde 'BB-'

MOODY'S

- El 23 de junio de 2020, Moody's **bajó el rating corporativo de NH Hotel Group a 'B3' desde 'B1'** con perspectiva estable reflejando el impacto de la crisis del COVID-19
- Moody's declaró que la **"sólida posición de liquidez es un factor de apoyo clave"** en el rating B3 y la perspectiva estable"

Anexos

- RevPAR 3T
- Ingresos 3T por B.U.
- P&L 3T



Lenta reactivación del RevPAR del 3T en Europa

Caída del RevPAR del 70% en el 3T (-95% en 2T)

- Todas las regiones reportan evolución negativa por el bajo nivel de ocupación. Descenso del RevPAR en Europa Central (-60%), Italia (-70%), Benelux (-71%), España (-72%) y LatAm (-95%)
- Ocupación: descenso del -58% o -43.2 p.b. hasta 30.8% (74.0% en 3T 2019). Histórico bajo nivel de ocupación en todas las regiones

Evolución del RevPAR LFL en Europa por región (excluye reformas): menor demanda en ciudades principales

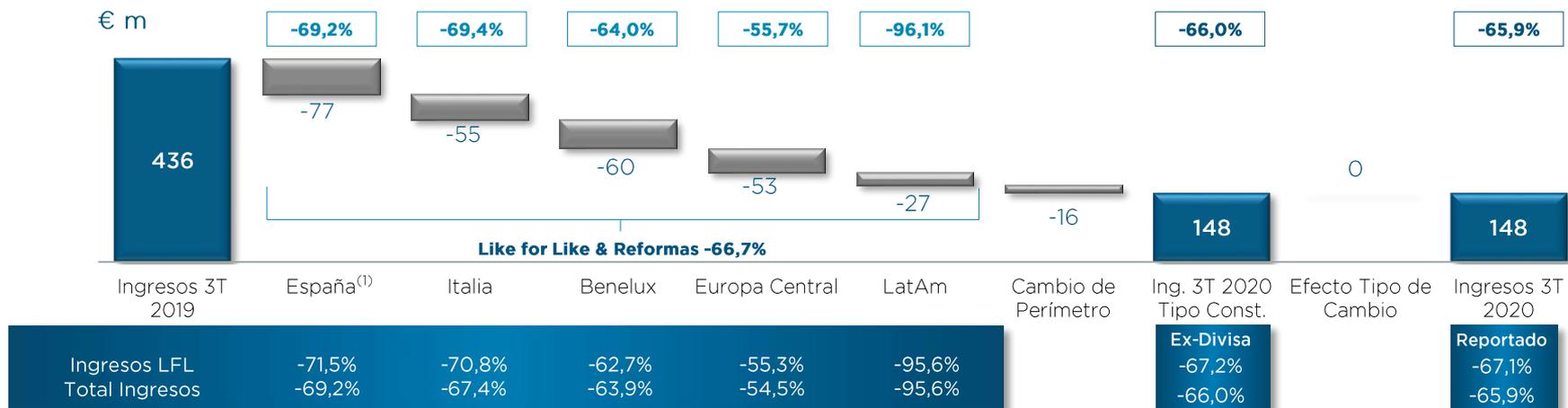
- España (-74%): con menor nivel de actividad en Septiembre por la segunda ola. Barcelona -93%, Madrid -81% y mejor comportamiento de las ciudades secundarias (-58%)
- Italia (-72%): Milán -83%, Roma -82% y ciudades secundarias (-62%)
- Benelux (-66%): Bruselas -72%, Ámsterdam -84%, hoteles de conferencias (-54%) y ciudades secundarias holandesas (-38%)
- Europa Central (-62%): Múnich -75% afectada en parte por un fuerte 2019, Frankfurt -60% con un aumento de la oferta hotelera en la ciudad, Berlín -47% y Austria -61%



⁽¹⁾ Incluye Francia y Portugal

Baja actividad en todos los mercados

- **España:** -71,5% caída en LFL con un fuerte impacto en Barcelona (-91,2%), Madrid (-79,0%) y ciudades secundarias (-55,1%). Incluyendo las nuevas aperturas (integración de Tivoli, La Coruña y Marbella) los ingresos totales caen -69,2%
- **Italia:** -descenso del 70,8% en LFL con una fuerte caída en Milán (-82,0%) y Roma (-78,7%). Incluyendo los hoteles reformados y cambios de perímetro los ingresos totales caen un -67,4%
- **Benelux:** -62,7% LFL con Bruselas (-68,6%), Ámsterdam (-81,2%) y centros de conferencias (-70,1%). Incluyendo las aperturas de 1 hotel en Ámsterdam, 1 en Amberes y 1 en Dublín los ingresos totales caen -63,9%
- **Europa Central:** caída del -55,3% en LFL. Berlín (-53,5%), Frankfurt (-61,2%), Múnich (-72,4%; también afectado por un fuerte 2019) y ciudades secundarias (-46,4%). Incluyendo los hoteles reformados y cambios de perímetro los ingresos totales caen -54,5%
- **LatAm:** -96,1% en LFL&R a tipo de cambio constante (-94,2% reportado). Por regiones, los ingresos de México caen -78% a tipo de cambio constante e incluyendo la evolución negativa de la divisa (-30%) los ingresos reportados descienden un -83%. Los ingresos de Argentina estuvieron altamente impactados por la depreciación de la divisa. En Colombia y Chile los ingresos caen un -93% en moneda local e incluyendo la evolución de la divisa (-22%) la cifra reportada cae un -95%



⁽¹⁾Incluye Francia y Portugal

La reducción de costes continua en 3T. Impacto positivo por los ahorros de rentas registrados

€ millones Cifras Reportadas	3T 2020	3T 2019	VAR. Reportada	
	€m.	€m.	€m.	%.
TOTAL INGRESOS	148,4	435,9	(287,4)	-65,9%
Coste de Personal	(73,4)	(143,8)	70,4	-49,0%
Gastos Directos de Gestión	(66,7)	(124,2)	57,5	-46,3%
BENEFICIO DE GESTIÓN	8,4	167,9	(159,5)	-95,0%
Arrendamientos y Contribución Urb.	14,4	(24,2)	38,7	N/A
EBITDA RECURRENTE	22,8	143,6	(120,8)	-84,1%
Margen % de Ingresos	15,4%	33,0%	-	-17,6 p.p.
Depreciaciones	(74,1)	(77,2)	3,1	-4,1%
EBIT	(51,2)	66,4	(117,7)	N/A
Gastos Financieros Netos	(34,1)	(27,8)	(6,2)	-22,4%
Resultados Puesta en Equivalencia	(0,2)	0,0	(0,2)	N/A
EBT	(85,5)	38,6	(124,1)	N/A
Impuesto sobre Sociedades	10,7	(12,2)	22,9	N/A
RESULTADO ANTES DE MINORITARIOS	(74,7)	26,4	(101,2)	N/A
Intereses Minoritarios	0,9	(0,6)	1,5	N/A
RESULTADO NETO REC.	(73,9)	25,8	(99,7)	N/A
EBITDA no recurrente ⁽¹⁾	(3,2)	0,3	(3,5)	N/A
Otros elementos no rec. ⁽²⁾	0,6	(0,1)	0,6	N/A
RESULTADO NETO INCLUYENDO NO-REC.	(76,5)	26,0	(102,5)	N/A

⁽¹⁾ Incluye plusvalías brutas por rotación de activos

⁽²⁾ Incluye impuestos por rotación de activos

- Ingresos:** caída del -65,9% alcanzando €148,4m (-€287,4m)
- Coste de personal se reduce -49,0% y otros gastos operativos -46,3%**
- Arrendamientos e impuestos de propiedad reportados** de €14,4m suponen una reducción de +€38,7m por el impacto positivo del registro en el trimestre de los ahorros de rentas de los primeros 9 meses (+€17,9m en H1 y +€14,5m en 3T) tras su aprobación en la UE. Excluyendo el impacto contable por IFRS 16 y los cambios de perímetro, la mejora alcanza +€20,6m o -25,4% en el trimestre por las menores rentas variables y las renegociaciones de contratos
- EBITDA recurrente reportado de €22,8m (-€120,8m).** Excluyendo impacto contable de IFRS 16, el EBITDA recurrente alcanzó -€63,0m (-€141,1m) lo que supone un ratio de conversión de la disminución de ingresos a EBITDA del 49% reflejando los ahorros de costes por plan de contingencia
- Depreciaciones:** incremento de €3,1m por el impacto de las inversiones de reposicionamiento en 2019
- Gastos Financieros:** excluyendo -€23,6m por IFRS 16, el gasto financiero se incrementa en -€4,6m explicado por la disposición del RCF de €250m y el nuevo préstamo sindicado de €250m dispuesto en mayo. Incluyendo impacto por IFRS16 la cifra reportada es de -€34,1m
- Impuesto de Sociedades** de +€10,7m, +€22,9 inferior al tercer trimestre de 2019 por la peor evolución del EBT, lo que lleva a la activación de pérdidas fiscales en Holanda, Italia y Alemania. En España, Austria y parte de las pérdidas fiscales generadas en Bélgica y América Latina no pueden ser activadas (-€10m)
- Resultado Neto recurrente reportado:** -€73,9m explicado por la negativa evolución del negocio desde finales de febrero
- Elementos no recurrentes:** -€2,6m
- Resultado Neto Total reportado de -€76,5m frente a +€26,0m en 3T 2019**

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.