

PRESENTACIÓN RESULTADOS IT 2021

12 de mayo 2021



Anantara The Marker Dublin

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



“Un año después del comienzo de la pandemia, **el sector hotelero europeo sigue afectado por las restricciones de movilidad**. Las severas medidas de contingencia implementadas han permitido abordar este extraordinario entorno y garantizar la sostenibilidad del negocio.

La flexible estructura operativa permite que el **70% del portfolio permanezca abierto**, a pesar del bajo nivel de actividad. **La tasa de ocupación continuó baja en 1T** y como resultado, los ingresos alcanzaron los €62m (-78%) en el trimestre.

La estructura de costes fijos continúa minimizada con el objetivo de preservar la liquidez. Así, la fuerza laboral continúa adaptada con despidos temporales y reducciones salariales. El proceso de despido colectivo anunciado se ha ejecutado en los Servicios Centrales de España como parte de un plan global de acuerdo con las legislaciones locales. El Grupo alcanzó acuerdos con los propietarios para obtener €13 millones de reducciones de rentas fijas en 1T y se esperan ahorros adicionales en 2T. **Como resultado, se logró una absorción del 69% de la caída de ingresos a nivel de EBITDA**.

El Capex se redujo sustancialmente comparado con 1T 2020 (-52%) y seguirá limitado durante el año. El Grupo cerró marzo con una **liquidez disponible de €261m** (€236m de caja) y el **drenaje medio mensual de caja ha sido de €29m en 1T**, incluyendo gastos financieros y capex. **La Deuda Financiera Neta aumentó en +€86m, desde €685m en diciembre de 2020 hasta €772m en marzo de 2021**.

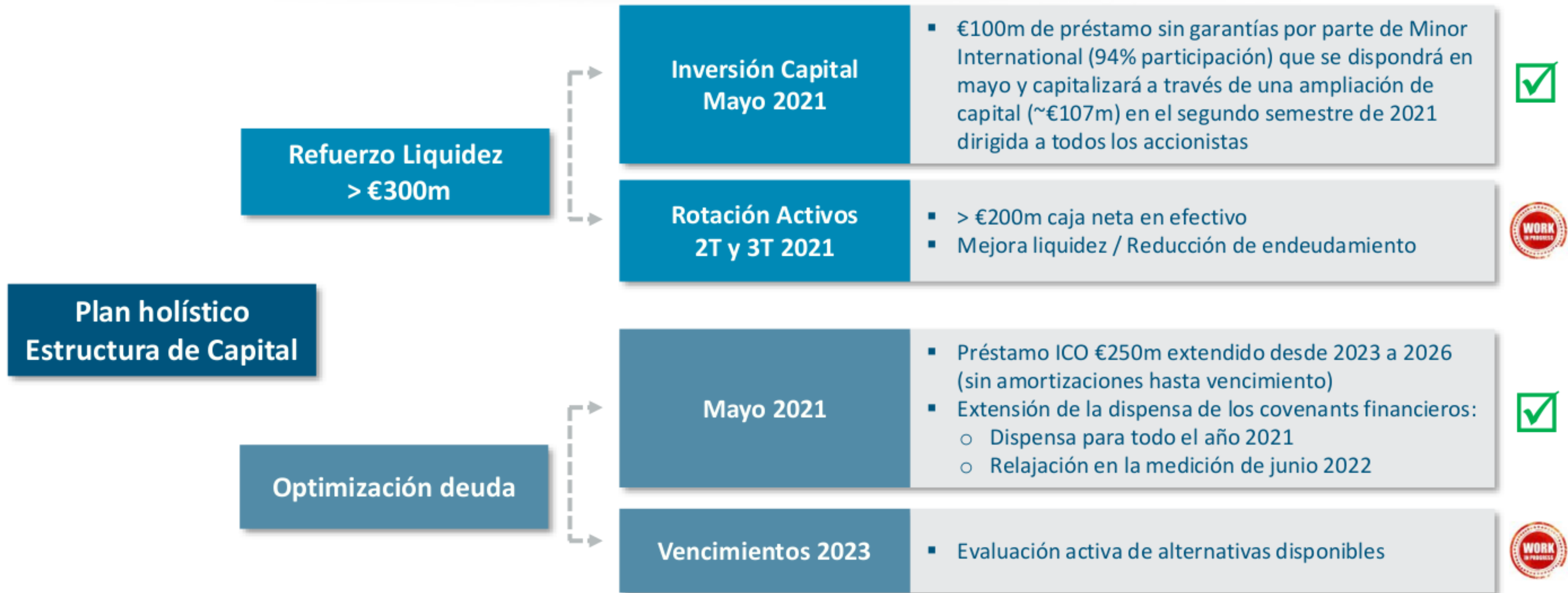
Para reforzar la estructura de capital, se acordó una inversión de capital de €100m por parte de Minor International (94% participación) a través de un préstamo subordinado y sin garantías que será dispuesto en mayo y se capitalizará en el segundo semestre de 2021 mediante un proceso de ampliación de capital dirigido a todos los accionistas (~€107m). Este acuerdo proporciona liquidez inmediata y demuestra el respaldo del principal accionista de NH para la recuperación.

Para optimizar el perfil de deuda, el **vencimiento del préstamo ICO sindicado sin garantía de €250m se ha extendido de 2023 a 2026**. Además, **la dispensa de los covenants financieros se ha logrado para todo 2021 junto con una sustancial relajación en junio de 2022**. Esta extensión muestra el apoyo de las entidades financieras a la recuperación del Grupo.

Para fortalecer el negocio hasta que la demanda se normalice y se elimine el drenaje de caja, habrá más medidas de ahorro de costes. Así, los consejeros han renunciado a todas sus retribuciones durante el resto del año mientras persista la situación.

El repunte de la demanda de ocio doméstica ya ha comenzado, a medida que aumenta la tasa de vacunación en Europa y se alivian las restricciones de movilidad. Las dificultades de los primeros meses de 2021 han quedado atrás y **confiamos en una fuerte recuperación en el corto plazo**. **La mayor eficiencia del modelo operativo por una estructura sostenible con menores costes permitirá mejorar los márgenes de rentabilidad**. **El refuerzo de la estructura de capital demuestra la sostenibilidad financiera que mejorará aún más con las operaciones de rotación de activos en curso”**.

Enfoque proactivo para reforzar la estructura de capital



Esta hoja de ruta aporta estabilidad, aborda la sostenibilidad y posiciona a NH para la recuperación

Los menores costes compensan el 69% de la caída de ingresos en EBITDA⁽¹⁾

- En 1T 2021, la base de costes continúa reducida debido a un estricto control y eficiencias:
 - Total Costes excluyendo Rentas -56,6%
 - Total Costes incluyendo Rentas -48,1%
 - Excluyendo cambios de perímetro, la caída en rentas totales es de +€22,7m o -29,1%, explicado por los ahorros de rentas fijas alcanzados de +€12,8m en el trimestre y las menores rentas variables

€ millones (variación 1T 2021 YoY)	1T 2021 YoY	
	€m.	%
TOTAL INGRESOS	(217,1)	-77,7%
Coste de Personal	71,6	56,8%
Gastos Directos de Gestión	56,4	-58,3%
TOTAL COSTES OPERATIVOS EXCLUYENDO RENTAS	128,1	-56,6%
Arrendamientos y Contribución Urb. ⁽¹⁾	22,7	-26,0%
TOTAL COSTES ⁽¹⁾	150,8	-48,1%
EBITDA RECURRENTE ⁽¹⁾	(66,3)	N/A
RATIO ABSORPCIÓN CAÍDA DE INGRESOS A EBITDA ⁽¹⁾	69%	

~70% de la caída de ingresos compensada a nivel EBITDA⁽¹⁾

Personal

- Reducción de plantilla a través de despidos temporales, reducción de jornada y salarios hasta mediados de 2021

Alquileres

- Continuas negociaciones con los propietarios para reducciones temporales de rentas

(1) excluye impactos contables -RS 16 y linealización de rentas

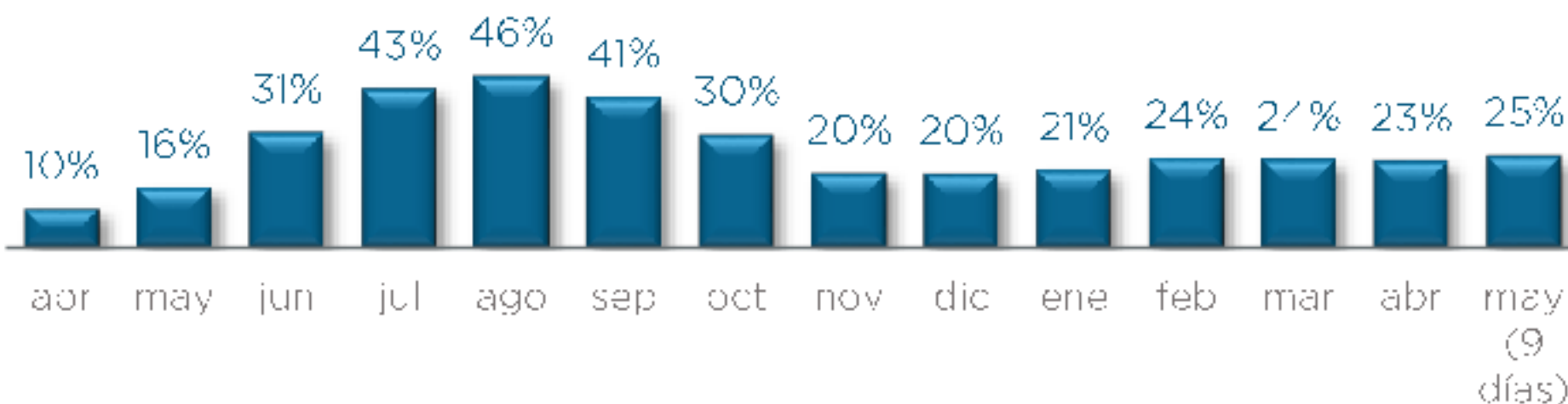
Reapertura

- La **reapertura progresiva** comenzó a mediados de 2020 en **función de la demanda y centrada en optimizar la rentabilidad**, alcanzando ~80% del portfolio en septiembre
- Desde octubre, varios hoteles cerraron nuevamente por los cierres más estrictos y restricciones de viaje en Europa, terminando 2020 con ~60% del portfolio abierto
- El % de hoteles abierto a principios de mayo es del ~70% con una ocupación media del ~25% en los últimos meses

Recuperación

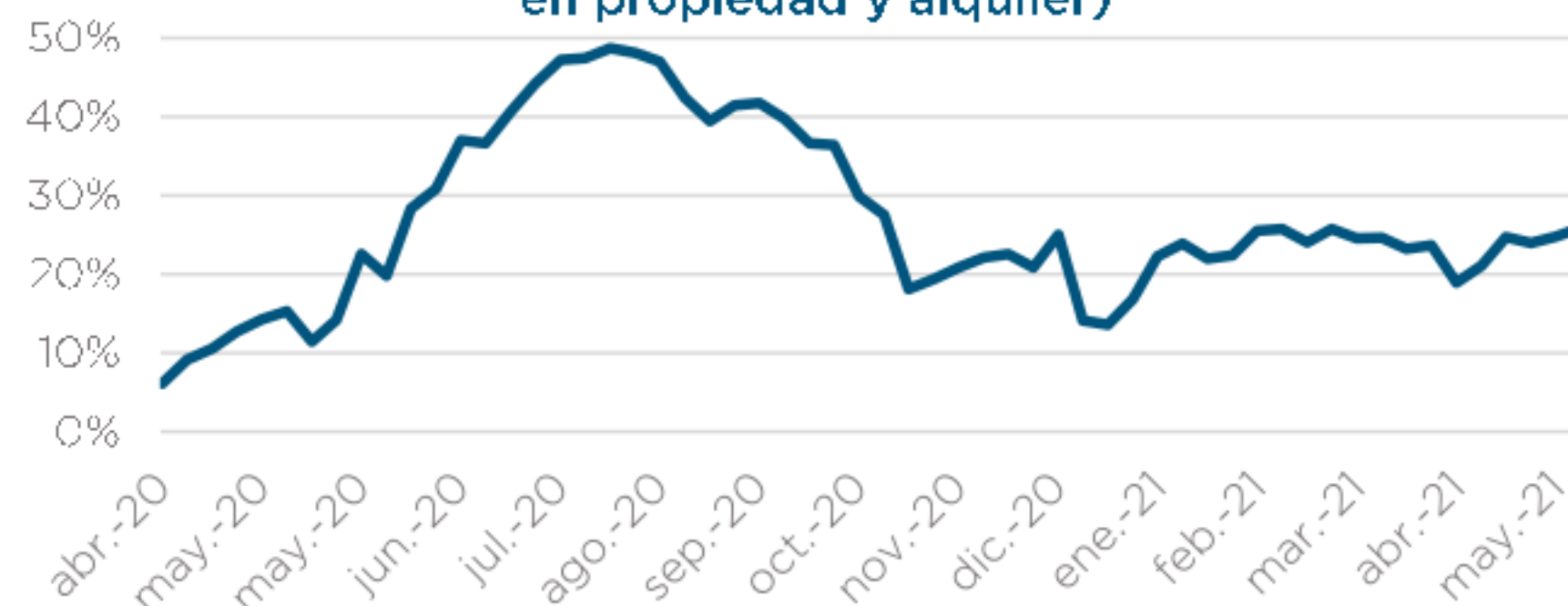
- El Grupo se beneficiará de:
 - Fuerte posicionamiento de mercado en países europeos
 - Excelentes localizaciones y reconocimiento de marca
 - Alta demanda doméstica (2019: Alemania 70%; España 60%; Italia y Benelux 50%)
- Fase de recuperación **inicialmente impulsada por**:
 - Demanda doméstica + intraeuropea** (2019: c.70-75%), ya que la movilidad internacional sigue siendo baja
 - Segmento B2C (c.60-70%)**. B2B (c.30-40%) tardará más en recuperar por la macro y el menor tamaño de eventos

Ocupación (Hoteles Europeos abiertos)



16	46	181	208	213	221	216	165	149	147	152	187	206	218
# hoteles (propiedad y alquiler)													

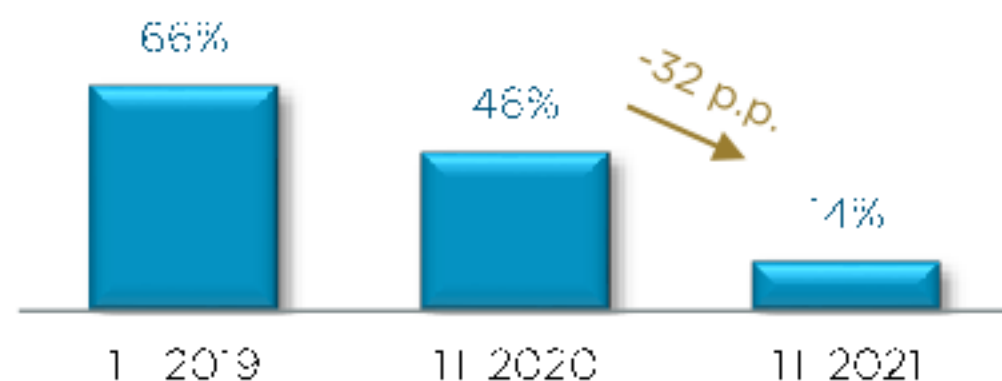
Evolución semanal de la ocupación (hoteles europeos abiertos en propiedad y alquiler)



La débil demanda continuó en el primer trimestre

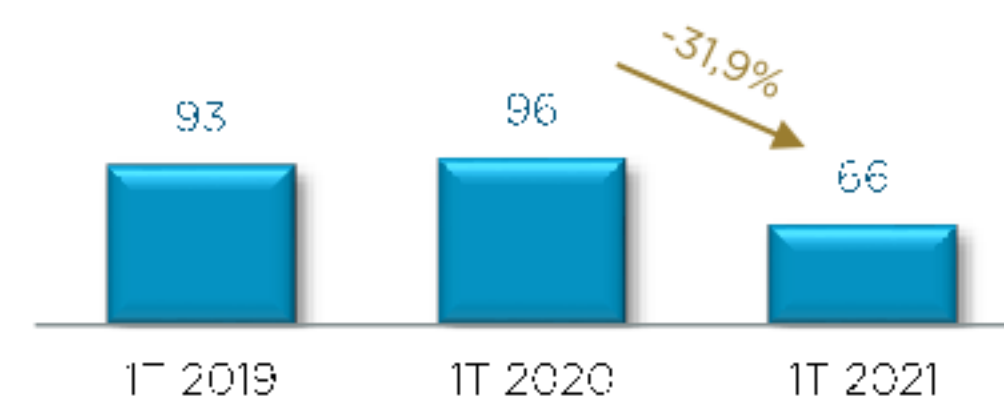
Ocupación (%)

- Caída de la actividad del -69,1% (-32,0 p.p.) hasta 14,3%, explicado por el cierre del portfolio y restricciones adicionales a la movilidad
- Ocupación en los hoteles abiertos del -25% por el impacto de la tercera ola desde finales de 2020



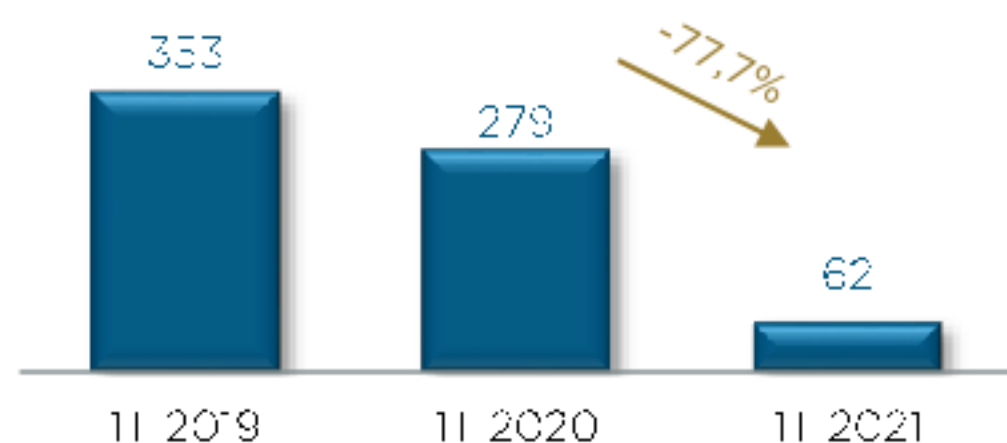
ADR (€)

- Caída del -31,9% en precios (-€30,7) alcanzando €66 (mismo nivel que en 4T 2020)
- Menor demanda y diferente mix de negocio por la ausencia de eventos generadores de ADR



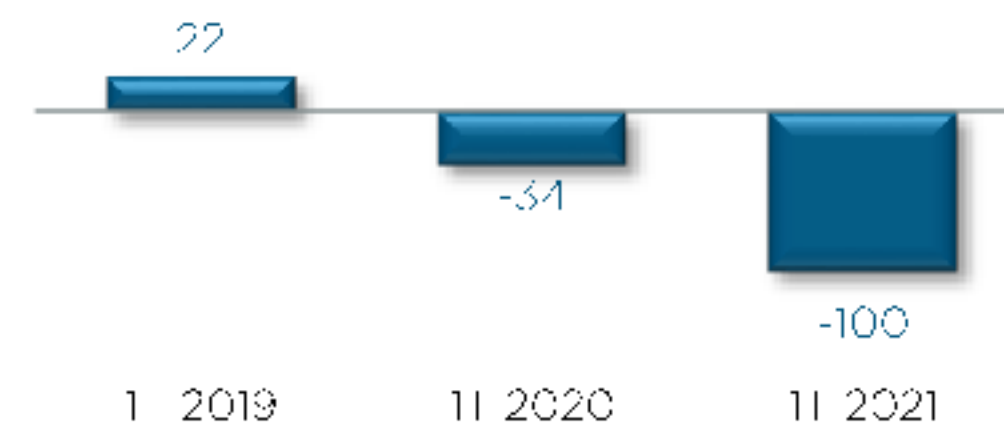
Ingresos (€m)

- €62m (-€217m caída de ingresos; -77,7%)
- Menores que en 3T y 4T (€148m y €82m, respectivamente) por cierres adicionales y restricciones de viajes desde finales de 2020



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

- Alcanza -€100m, una caída de -€66m
- La relevante reducción de costes compensa un 69% de la caída de ingresos



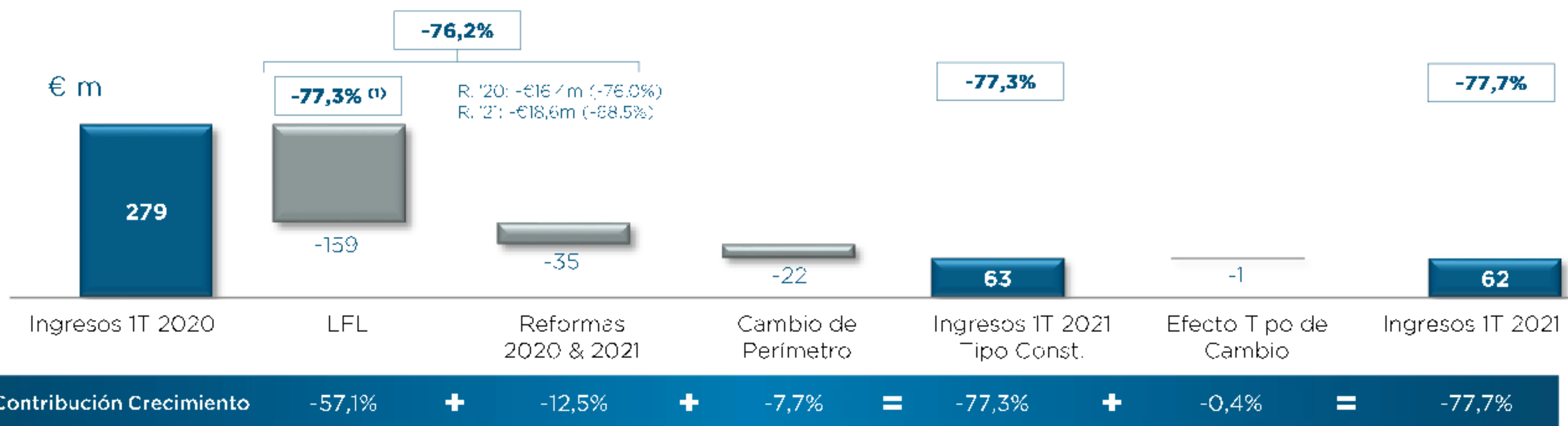
⁽¹⁾ El EBITDA recurrente de 2021 excluye impactos contables IFRS 16 y inercialización de rentas y por comparabilidad se aplica a las cifras de 2019 y 2020

Ingresos de 1T continúan impactados por las restricciones de movilidad

- Los ingresos totales bajaron un **-77,7%** o **-€217m hasta €62m** por los cierres más estrictos en todos los países desde los últimos meses de 2020
 - Ingresos Like for Like (“LFL”): **-77,3%** con divisa constante (-77,8% reportado):
 - Fuerte caída en Europa del **-78,7%**: Italia (-61,0%), España (-70,5%), Benelux (-87,4%) y Europa Central (-89,4%)
 - Incluyendo los hoteles reformados, los ingresos LFL&R caen un **-76,2%** con divisa constante (-76,7% reportado)
 - Los cambios de perímetro contribuyen con **-€22m** incluyendo la pérdida de ingresos de los hoteles que salen del portfolio (-€4m) en 2020 y 2021 y a pesar de las aperturas del período, principalmente el portfolio de Boscolo, nhow London, nhow Amsterdam RAI y NH Collection Verona

Desglose Ingresos	Var. 1T 2021
Habitaciones Disponibles	0,4%
RevPAR	-79,0%
Ingresos de Habitaciones	-79,2%
Otros Ingresos	76,2%
Total Ingresos Hoteleros	-78,3%
Ingresos no-hoteleros*	-€1,4m
Total Ingresos	-77,7%

* Otros = capitalización de salarios por Capex



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

Caída del RevPAR por menor ocupación por las restricciones de movilidad

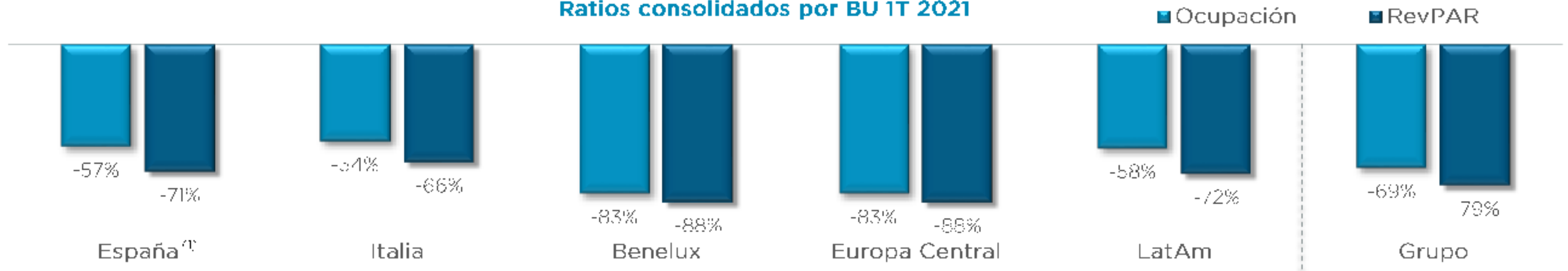
Caída del RevPAR del -79% en 1T 2021

- Todas las regiones reportan RevPAR negativo totalmente explicado por la menor actividad. Caída de RevPAR en Italia (-66%), España (-71%), LatAm (-72%), Benelux (-88%) Y Europa Central (-88%)
- Ocupación: caída del -69% o -32,0 p.p. hasta 14,3% (46,3% en 1T 2020) por mayores restricciones a la movilidad
- ADR: descenso del -31,9% en precios (-€30,7) hasta €65,5 por el diferente mix de negocio por la ausencia de demanda corporativa y eventos generadores de ADR

Evolución del RevPAR LFL por región (excluyendo reformas): menor caída en los países del sur de Europa y en ciudades secundarias

- España (-72%): Barcelona -90%, Madrid -76% y ciudades secundarias -64%
- Italia (-64%): Milán -73%, Roma -59% y ciudades secundarias -56%
- Benelux (-88%): Bruselas -92%, Ámsterdam -91%, centros de conferencia (-93%) y ciudades secundarias holandesas (-79%) con mayores restricciones de movilidad desde diciembre 2020
- Europa Central (-90%): Múnich -96%, Frankfurt -95%, Berlín -94% y Austria -80% también afectadas por restricciones de movilidad desde finales de 2020
- LatAm (-72%; tipo cambio real): Buenos Aires -91%, México DF -76% y Bogotá -70%

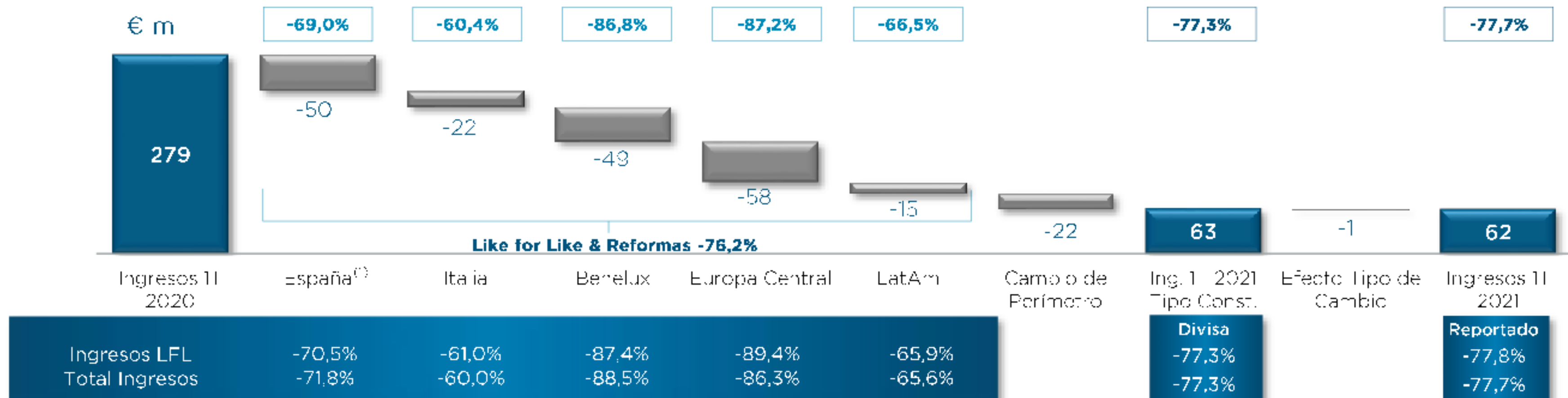
Ratios consolidados por BU 1T 2021



⁽¹⁾ Incluye Francia y Portugal

Descenso de los ingresos en todos los mercados con menores caídas en las ciudades secundarias

- **España:** caída del -70,5% en LFL explicado por la baja actividad desde marzo 2020. Barcelona (-88,7%), Madrid (-74,9%) y ciudades secundarias (-65,5%). Incluyendo los hoteles reformados y cambios de perímetro los ingresos totales caen -71,8%
- **Italia:** descenso del -61,0% en LFL con una fuerte caída en Milán (-73,2%) y Roma (-55,3%) y menor caída en ciudades secundarias (-47,8%). Ingresos totales caen -60,0% incluyendo cambios de perímetro (apertura de 1 hotel en Verona y 4 del portfolio de Boscolo y salidas de 1 hotel en Florencia y 1 en Venecia)
- **Benelux:** -87,4% en LFL con Bruselas (-91,8%), Ámsterdam (-91,2%) y centros de conferencias (-94,7%). Menor caída en ciudades secundarias holandesas (-81,9%). Los ingresos totales incluyendo la apertura de 2 hoteles (1 en Ámsterdam y 1 en Londres) caen -88,5%
- **Europa Central:** caída de -89,4% en LFL por las mayores restricciones a la movilidad. Berlín (-91,7%), Frankfurt (-94,8%; también afectada por mayor oferta), Múnich (-95,2%) y ciudades secundarias (-88,0%). Incluyendo los hoteles reformados y las aperturas de 3 hoteles de Boscolo y la salida de 1 hotel los ingresos totales caen -86,3%
- **LatAm:** -66,5% en LFL&R a tipo de cambio constante (-72,2% reportado). Por regiones, los ingresos de México caen -68% a tipo de cambio constante e incluyendo la negativa evolución de la divisa (-11%) los ingresos reportados caen -72%. Los ingresos de Argentina caen -72% mientras que la cifra reportada es -81% incluyendo hiperinflación y depreciación de la moneda. En Colombia y Chile los ingresos caen un -62% en moneda local e incluyendo la evolución de la divisa (-9%) la cifra reportada cae un -65%



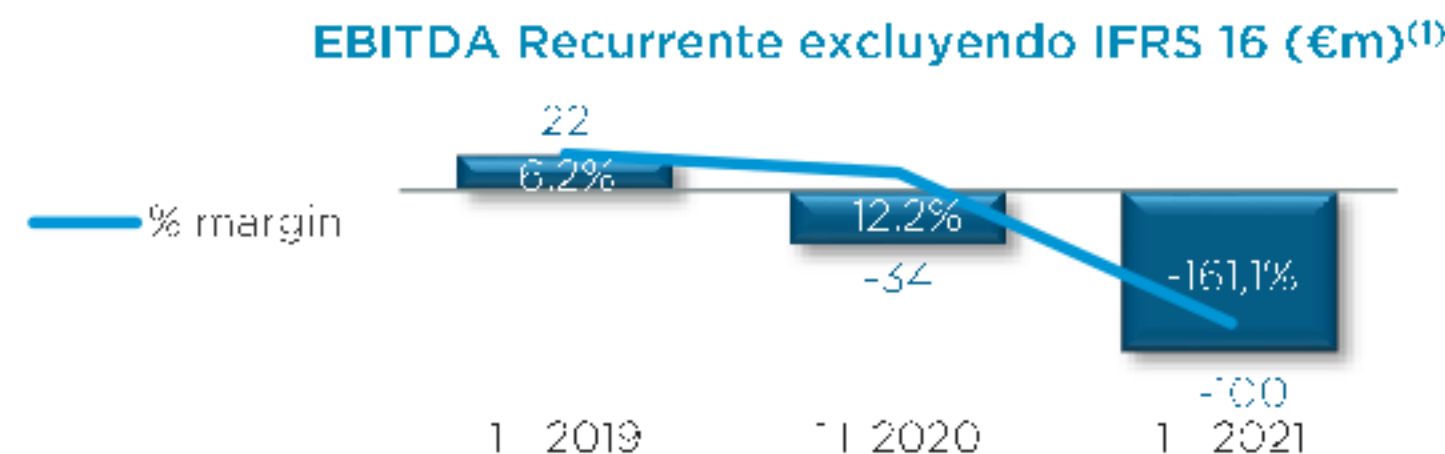
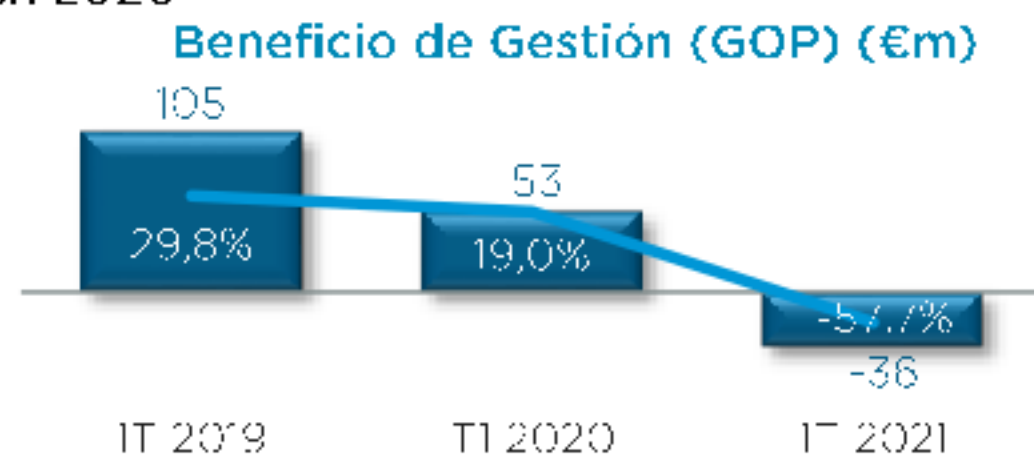
⁽¹⁾ Incluye Francia y Portugal

Fuerte reducción de costes que compensa el 70% de la caída de ingresos a nivel de EBITDA

€ millones	1T 2021	1T 2020	VAR. Reportada	
Cifras Reportadas	€m.	€m.	€m.	%.
TOTAL INGRESOS	62,3	279,4	(217,1)	-77,7%
Costo de Personal	(54,5)	(126,1)	71,6	-56,8%
Costos Directos de Gestión	(43,7)	(100,2)	56,4	-56,3%
BENEFICIO DE GESTIÓN	(35,9)	53,1	(89,0)	N/A
Arrendamientos y Contribución Jrb.	(2,2)	(22,2)	20,0	-89,9%
EBITDA RECURRENTE	(38,2)	30,9	(69,1)	N/A

La reducción relevante de la base de costes continúa en 1T 2021

- Los **Gastos de Personal** se reducen un -56,8% o €71,6m. Excluyendo cambios de perímetro los gastos de personal decrecerían -54,9%
- Los **Gastos Operativos** descienden un -56,3% o €56,4m. Excluyendo cambios de perímetro la caída es -54,5%
- Arrendamientos e impuestos de propiedad reportados de -€2,2m, caen +€20,0m principalmente explicados por los ahorros de rentas de +€12,8m acordados en el trimestre, las menores rentas variables e incluyendo +€1,4m de cambios de perímetro. **Excluyendo IFRS 16 y cambios de perímetro la reducción es de +€22,7m o -29,1% en el trimestre**
- El EBITDA Recurrente reportado alcanza -€38,2m (-€69,1m menor que 1T 2020). Excluyendo IFRS 16, el EBITDA Recurrente alcanza -€100,4m con un ratio de absorción del 69% de la caída de ingresos a EBITDA reflejando el impacto de las medidas de contingencia implementadas en 2020**



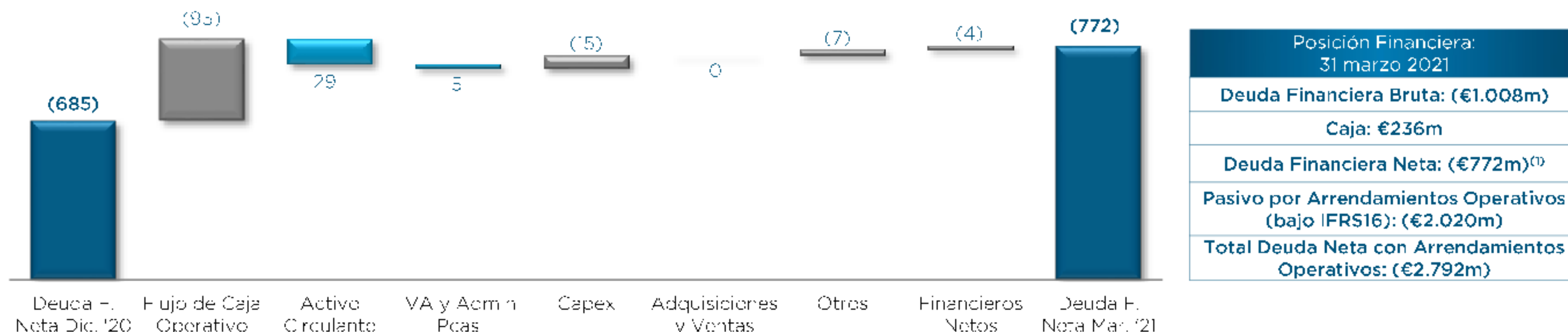
⁽¹⁾ El EBITDA recurrente de 2021 excluye impactos contables IFRS 16 y ineficacia de rentas y por comparabilidad se aplica a las cifras de 2019 y 2020

Absorción del 70% en el Resultado Neto Recurrente

€ millones Cifras reportadas	1T 2021 €m.	1T 2020 €m.	VAR. Reportada €m.
EBITDA RECURRENTE	(38,2)	30,9	(69,1) ¹
Margen % de ingresos	-61,3%	1,7%	-
Depreciaciones	(26,7)	(28,2)	1,5
Depreciaciones IFRS	(43,0)	(45,2)	2,3
EBIT	(107,8)	(42,5)	(65,3)
Gastos Financieros Netos	(8,2)	(5,3)	(2,9)
-financieros IFRS	(2,1)	(23,0)	1,9
Resultados Puesta en Equivalencia	0,0	(0,0)	0,1
EBT	(137,7)	(70,8)	(66,9)
Impuesto sobre Sociedades	15,4	12,8	2,7
RESULTADO ANTES DE MINORITARIOS	(122,2)	(58,0)	(64,2)
Intereses Minoritarios	0,8	(0,5)	1,4
RESULTADO NETO REC.	(121,4)	(58,6)	(62,8)
EBITDA no recurrente	(2,6)	2,4	(5,1)
Otros elementos no rec.	(0,1)	(1,1)	1,0
RESULTADO NETO INCLUYENDO NO-REC.	(124,1)	(57,2)	(66,9)

- El EBITDA Reportado alcanza -€38,2m (-€69,1m)**
- Depreciación:** descienden +€1,5m por las menores inversiones de capex
- Gastos Financieros:** incrementan -€2,9m por la mayor deuda bruta respecto a 1T 2020 (disposición del RCF y nuevo préstamo sindicado del ICO)
- Impuestos:** Impuesto de Sociedades de +€15,4m, +€2,7m vs. 1T 2020 por el EBT negativo. Sin embargo, la tasa efectiva es menor que en 2020 porque las pérdidas fiscales en Alemania no se han activado este año (en 1T 2020 los créditos fiscales en Alemania ascienden a €4m)
- Resultado Neto Recurrente:** la cifra reportada alcanza -€121,4m, una caída de -€62,8m vs. 1T 2020 por el difícil entorno que ha continuado en 1T 2021
- Elementos No-Recurrentes:** alcanzan -€2,7m principalmente por el proceso de despido colectivo ejecutado en España
- Resultado Neto Reportado de -€124,1m vs. -€57,2m en 1T 2020,** una caída de -€66,9m

Evolución Flujo de Caja: €29m de drenaje medio mensual

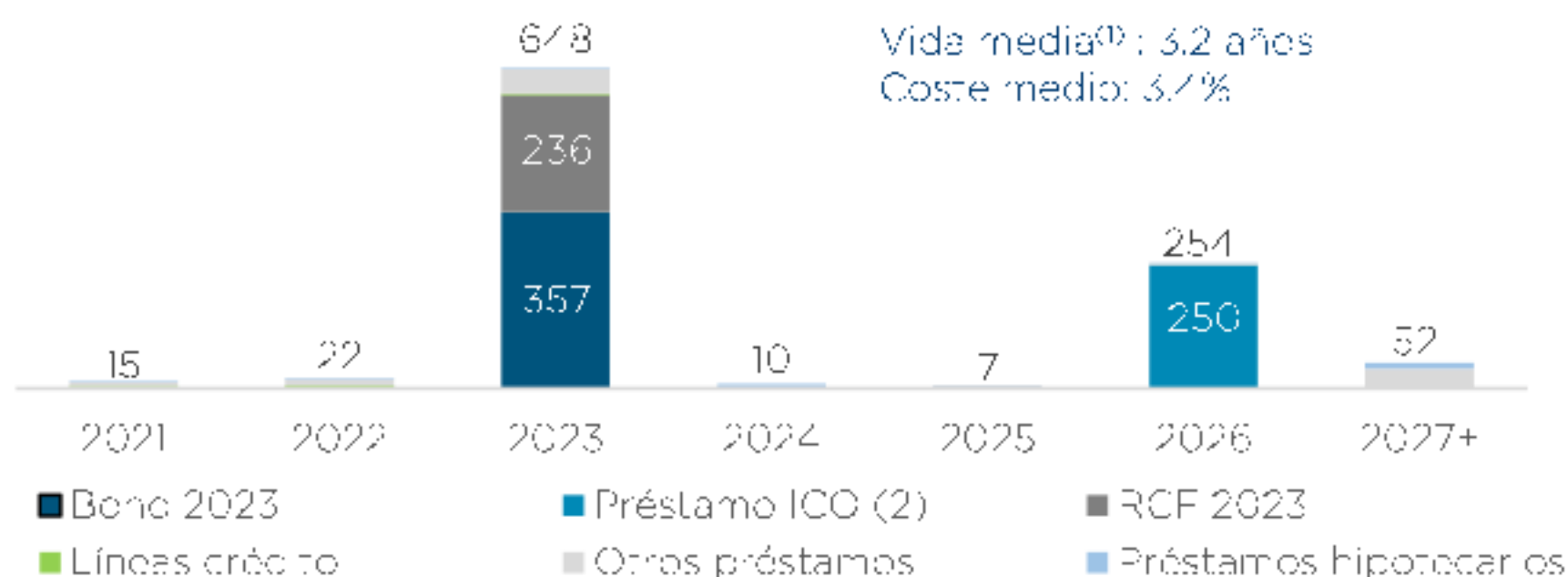


- **(-) Flujo de caja operativo:** -€95,2m, incluyendo -€0,9m de gastos de tarjeta de crédito e impuestos de +€7,9m por un reembolso recibido en enero 2021 del año fiscal 2019
- **(+) Capital circulante:** +€29,5, principalmente explicado por la gestión de los procesos de pago a proveedores y la mejora de las cuentas a cobrar
- **(-) Pagos de Capex:** -€14,9m pagados en 1T 2021, comparado con -€31,1m en el mismo período del año pasado. El Capex continuará limitado en 2021
- **(+) Adquisiciones y ventas:** sin transacciones relevantes en el período
- **(-) Otros:** principalmente por gastos prepagados, pago de provisiones y el efecto de la divisa en deuda
- **(-) Financieros Netos & Dividendos:** -€3,9m, principalmente por gasto financiero neto

⁽¹⁾ DFN excluyendo ajustes contables por gastos de formalización €9,9m, intereses devengados -€11,7m y ajuste IFRS 9 €4,0m. Incluyendo dichos ajustes contables, la deuda neta ajustada sería de (-€769m) a 31 de marzo de 2021 frente a (-€677m) a 31 de diciembre de 2020

Posición Financiera: sin vencimientos relevantes hasta 2023

Perfil Vencimientos Deuda ⁽²⁾ 31 marzo 2021: Deuda bruta (€1.008m)



	31/12/2020	31/03/2021
Deuda Financiera Bruta	(1.006,0)	(1.007,9)
Caja y equivalentes	320,9	236,3
Deuda Financiera Neta	(685,2)	(771,5)

Variación Deuda Neta: +€86,4M

Liquidez a 31 marzo 2021:

- Caja: **€236m**
- Líneas de crédito disponibles: **€25m**

Liquidez disponible
€261m

Rating

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

Fitch Ratings

- En Noviembre 2020, 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

- El 30 marzo 2021, Moody's **afirmó el rating corporativo de NH Hotel Group en 'B3'**. La perspectiva cambió de estable a negativa
- La afirmación refleja que a pesar de la escasa liquidez, NH debería recuperarse gradualmente reflejando también el relevante portfolio de activos en propiedad de €2,2bn, de los que €1,1bn está libre cargas

⁽¹⁾ Excluye deuda subordinada (2021)

⁽²⁾ extensión del préstamo ICO de 2023 hasta 2026 firmada en mayo 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.