

PRESENTACIÓN RESULTADOS IT 2022

12 de mayo 2022



Anantara New York Palace Budapest Hotel

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



"Estimados Accionistas,

*El cambio de tendencia del segundo semestre del año anterior hizo presagiar una rápida recuperación una vez superadas las restricciones de Ómicron. **La fuerte recuperación desde mediados de febrero y el haber alcanzado en Semana Santa el mismo nivel de ingresos comparables que en 2019, confirman que la interrupción de Ómicron se ha limitado a los dos primeros meses del año** y que la guerra de Ucrania no ha afectado nuestra actividad intra-europea hasta la fecha. NH no tiene exposición a la región en disputa y los clientes rusos representaron menos del 1% de nuestros ingresos en 2019.*

*La rápida recuperación de la demanda de ocio desde mediados de febrero, más rápida que en oleadas previas, junto con la reactivación de los viajeros de negocios con una importante mejora en las ciudades principales, ha permitido **superar los €100m de facturación mensual en marzo con una ocupación del 53% y un ADR de €97**. Esta cifra de ingresos mensuales fue superada de septiembre a noviembre del 2021. Además, en el mes de marzo se alcanzaron un EBITDA (ex-IFRS 16) y un Resultado Neto positivo.*

*En abril la ocupación ha seguido creciendo hasta el 63% y la estrategia para maximizar los **ADRs ha resultado en un aumento sustancial hasta €116, alcanzando el mismo ADR LFL mensual de 2019 a nivel Grupo**, siendo en España y Benelux superiores a los de 2019. Así, **los ingresos en abril han alcanzado €140m** a pesar de la menor ocupación comparado con 2019. **Esta tendencia ascendente de ADR continúa en mayo** e implicaría aproximarnos al nivel de RevPAR comparable de 2019 apoyado en la estrategia de maximización del ADR que compensa en parte la menor ocupación.*

*Los ingresos alcanzaron los **€234m en el 1T, un incremento de +€171m vs 1T 2021**. El estricto control de costes y las iniciativas para contener la presión inflacionaria, mayor en servicios subcontratados como limpieza y lavandería, han permitido mejorar el EBITDA (ex-IFRS 16) en **+€46m respecto al 1T 2021 alcanzando -€54m** (por estacionalidad es el trimestre de menor contribución). El Resultado Neto mejora **+€47m**, alcanzando los **-€77m** frente a los **-€124m** del año anterior.*

*Si bien la reactivación durante el segundo semestre de 2021 permitió recuperar la generación de caja (la Deuda Financiera Neta disminuyó en €29m excluyendo la ampliación de capital), **el impacto de Ómicron en los dos primeros meses del año explica el aumento de +€31m en la Deuda Financiera Neta en el trimestre**, de €558m a €599m (€9m de capex y €10m de gastos financieros). **La dinámica del negocio ha permitido alcanzar flujo de caja libre positivo en el mes de marzo y en el acumulado a abril el operativo también es positivo**. La refinanciación de deuda alcanzada el año pasado junto con la dispensa de covenants para todo el 2022, muestra un **perfil relajado de vencimientos de deuda** para la fase de recuperación junto con una sólida **liquidez disponible de €481m**. Recientemente, **Fitch Ratings ha mejorado el rating de NH a 'B' con perspectiva estable** reflejando la recuperación en curso y la mejora en liquidez.*

*En resumen, tras el débil inicio de año, **la fuerte recuperación ya experimentada en los últimos meses en todos nuestros mercados junto con la visibilidad de las reservas, nos permiten prever una mejora mensual continua a lo largo del año.**"*

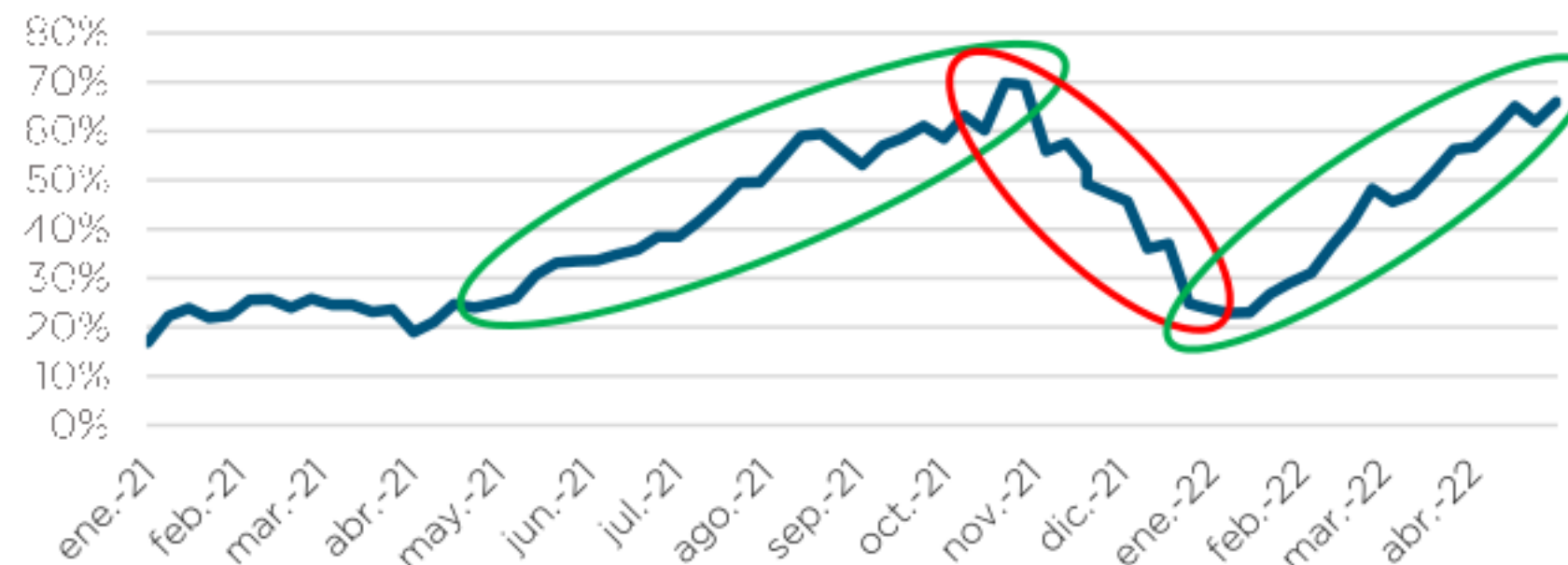
Mejora de la dinámica del negocio

- **Estado del portfolio:** 2022 comenzó con -85% del portfolio abierto. A marzo 2022, 100% del portfolio está abierto
- **Ocupación media de los hoteles europeos** impactada por Ómicron desde finales de 2021 a principios de 2022
 - En 2021 se redujo desde 62% en octubre a 54% en noviembre y 37% en diciembre
 - En 2022 creció desde 26% en enero a 40% en febrero, 51% en marzo y 63% en abril, junto a una fuerte recuperación de los precios

Recuperación

- El Grupo se beneficia de:
 - **Excelentes localizaciones y reconocimiento de marca**
 - **Alta demanda doméstica** (2019: Alemania 70%; España 60%; Italia y Benelux 50%)
- **Recuperación impulsada por**
 - **Demanda doméstica + intraeuropea** (2019: c.70-75%)
 - **Segmento B2C (c.65%).** B2B (c.35%) ha empezado a recuperarse con una alta demanda de eventos en los próximos meses

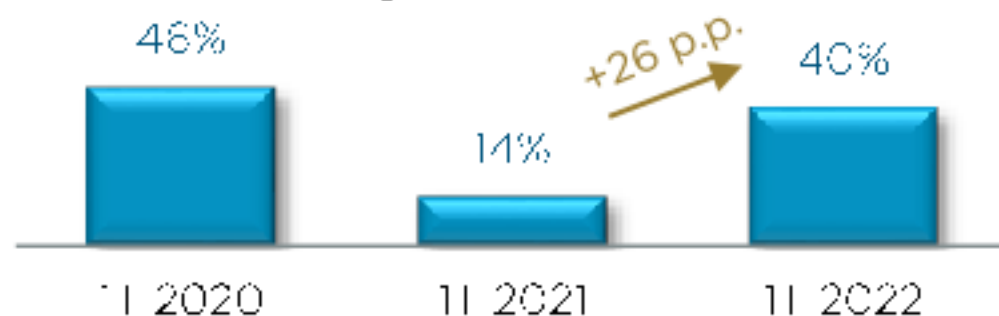
**Evolución semanal de la ocupación
(hoteles europeos abiertos en propiedad y alquiler)**



Enérgica tendencia desde marzo con fuerte crecimiento del ADR

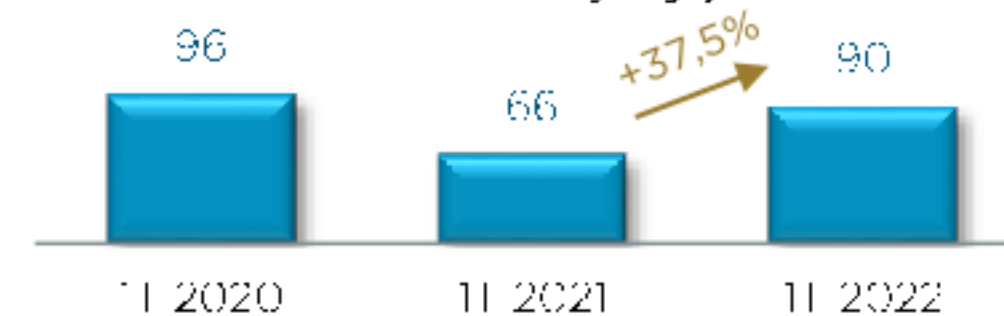
Ocupación (%)

- 40,4% en 1T 2022 (+26 p.p. vs 1T 2021), menor que 4T 2021 (49,7%) por la estacionalidad y las restricciones de Ómicron
- Comparado con 2019, la ocupación LFL es -25 p.p. inferior (66% en 1T 2019)
- Continua mejora mensual desde 28% en enero, 41% en febrero, 53% en marzo y 63% en abril



ADR (€)

- Incremento de precios del +37,4% (+€24,6) alcanzando €90. El ADR creció desde €80 en enero hasta €97 en marzo
- Vs. 2019, el ADR LFL ADR es -9,6% inferior (€93 en 1T 2019)
- La estrategia de maximizar precios ha permitido un incremento sustancial en abril hasta €116 (mismo ADR LFL de 2019). La tendencia alcista continúa en mayo y junio



Ingresos (€m)

- €234m (+€171m vs 1T 2021) con la recuperación del negocio desde marzo tras Ómicron. Los ingresos de marzo por encima de los €100m y alcanzando €140m in April
- Todavía un -33,7% por debajo de los niveles de 1T 2019
- Incluye €13m de ayudas directas estatales de subsidios



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

- Mejora de +€46m vs 1T 2021 impulsado por la reactivación del negocio, control de costes e iniciativas para contener la presión inflacionaria
- EBITDA positivo en el mes de marzo



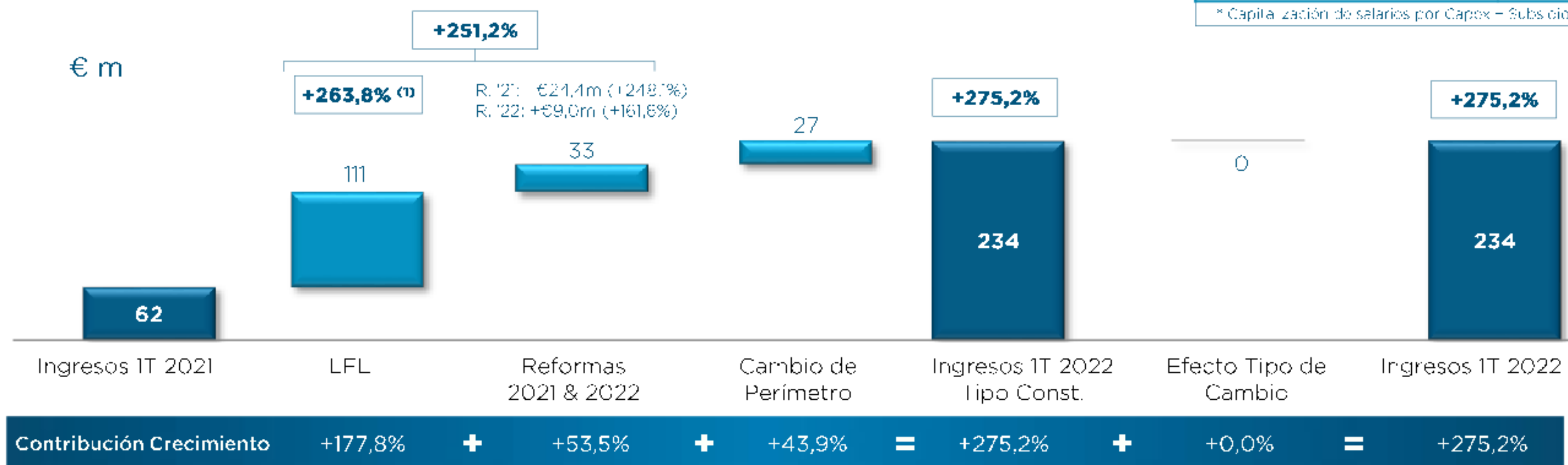
⁽¹⁾ El EBITDA recurrente excluye plusvalías por rotación de activos, impactos contables IFRS 16 y la neutralización de rentas y por comparabilidad se aplica a las cifras de 2020

Mejora relevante desde marzo

- Los ingresos totales crecieron **+€171m hasta €234m** comparado con €62m reportados en 1T 2021, con una mejora sustancial desde marzo dejando atrás el impacto de Ómicron. Todavía un -33,7% debajo de los niveles de 1T 2019
- Ingresos Like for Like ("LFL"): +263,8% o +€111m con tipo de cambio constante (+262,9% reportado; €110m):
 - Fuerte crecimiento en todas las regiones: España (+€37m), Europa Central (+€31m; incluyendo €12m de subsidios), Benelux (+€21m), Italia (+€12m) y LatAm (+€10m)
- Los cambios de perímetro contribuyen con +€27m: principalmente el portfolio de Boscolo y el NH Collection Copenhagen

Desglose Ingresos	Var. Q1 2022
Habitaciones Disponibles	+10,4%
RevPAR	+288,0%
Ingresos de Habitaciones	+289,1%
Otros Ingresos	+12,2%
Total Ingresos Hoteleros	+263,8%
Ingresos no-hoteleros*	+€13,8m
Total Ingresos	+275,2%

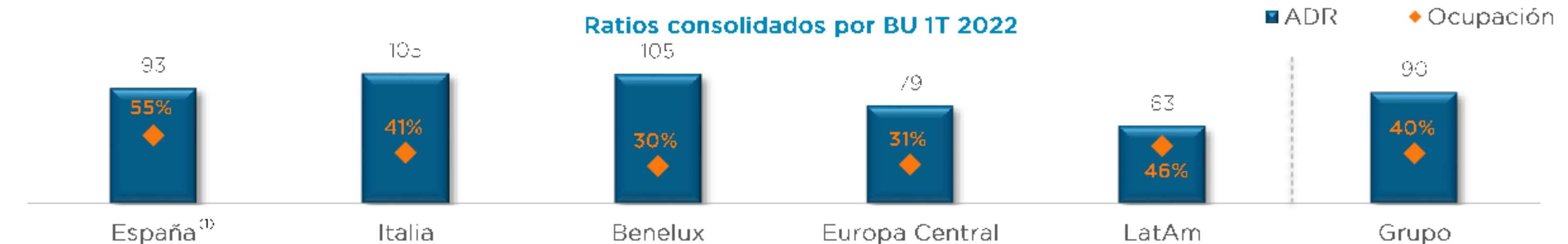
* Capitalización de salarios por Capex - Subsidios + Otros



* Sobre su base de 2021. A tipo de cambio real el crecimiento es +262,9%

El ADR recupera el nivel de 2019 en abril mientras la ocupación continúa creciendo

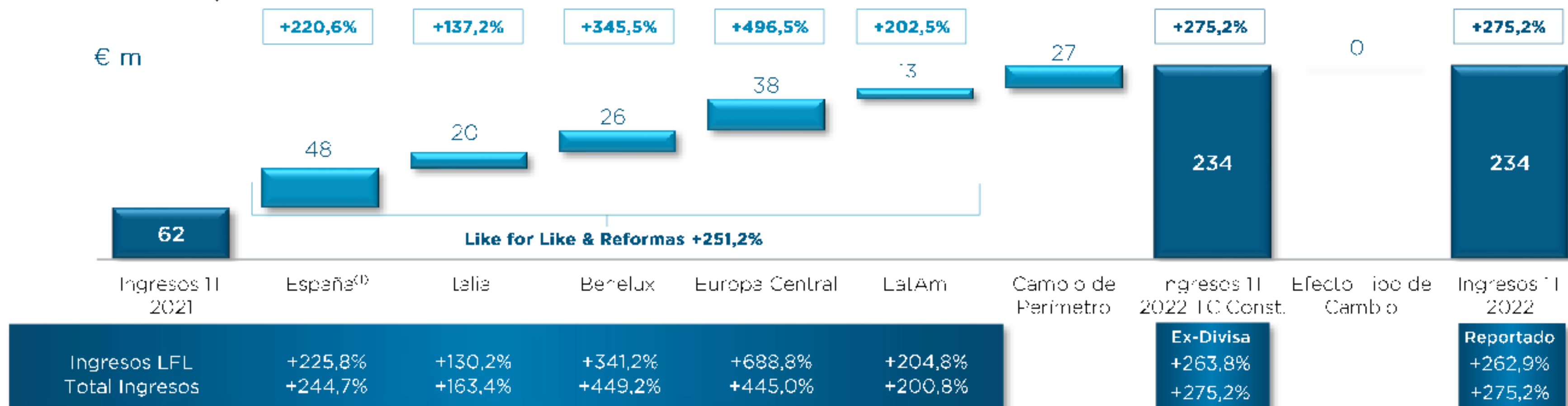
- RevPAR en 1T 2022 (€36) todavía -44% frente a 1T 2019 LFL (€62) por la baja ocupación en los dos primeros meses. La mejora desde mediados de febrero ha permitido reducir la diferencia vs. 2019 a -15% en abril, explicado por la menor ocupación, puesto que el ADR ha recuperado el nivel de 2019. Esta tendencia de recuperación continúa en mayo, acercándose al nivel de RevPAR LFL de 2019**
 - Todas las regiones reportan un RevPAR más alto en 1T en comparación con el año anterior a pesar del bajo nivel de actividad en enero y febrero
 - Ocupación: continua mejora desde un 28% en enero a 41% en febrero y 53% en marzo, alcanzando 40,4% en 1T. Más que duplicó la cifra de 1T 2020 (14,3%). Comparado con 2019, la ocupación LFL es -25 p.p. inferior (66,1 % en 1T 2019). En abril la ocupación creció hasta el 63% y continuará creciendo en mayo
 - ADR: desde €80 en enero a €97 en marzo, alcanzando los €90 en el trimestre. Frente a 2019, el ADR LFL es un -9,6% (€93 en 1T 2019). Relevante subida en abril hasta €116 (mismo nivel LFL de 2019). Esta tendencia alcista del ADR continúa en mayo y en junio
- Por región: mayor actividad en el sur de Europa por el levantamiento anticipado de restricciones y ciudades principales mejorando con el regreso de los viajeros de negocios**
 - España: la ocupación alcanzó el 55% en el 1T, estando marzo cerca del 70% en LFL. La mayoría de las ciudades, incluida Madrid, alcanzaron ADR por encima de los niveles de 2019 en 1T. El RevPAR aún -25% vs LFL 1T 2019 por menor ocupación, superando ya el nivel de 2019 en abril en un +7% (ADR +11%)
 - Italia: la ocupación en marzo alcanzó el 54% mientras que en 1T fue del 41%. La estrategia de precio permitió alcanzar los €105 de ADR en 1T, todavía -3% vs LFL 1T 2019. El nivel de RevPAR fue -35 % frente a LFL 1T 2019
 - Benelux: 47% de ocupación en marzo frente al 30% en el 1T 2022. €105 de ADR en 1T 2022 aún -7% vs 1T 2019 LFL, pero ya por encima en abril (+1%). Bruselas con mayor ADR vs 2019 y buena evolución de Ámsterdam desde marzo
 - Europa Central: la ocupación alcanza el 31% creciendo en marzo hasta el 41%. ADR aún -20% vs 2019 debido a mayor dependencia de ferias. Fuerte recuperación en abril y mayo de este mercado
 - LatAm: la ocupación alcanzó 46% en 1T creciendo a 54% en marzo. RevPAR -34% frente a LFL 1T 2019



⁽¹⁾ Incluye Francia y Portugal

Todas las regiones mostrando una fuerte recuperación desde marzo

- **España:** +€48m en LFL&R con mayor contribución de Madrid y ciudades secundarias. Barcelona recuperándose rápido en marzo y abril. España ha alcanzado en abril mayores ingresos LFL comparado con 2019
- **Italia:** incremento de +€20m en LFL&R con fuerte crecimiento en Milán y ciudades secundarias. Los ingresos totales positivamente afectados por cambios de perímetro (aperturas de 1 hotel en Verona y 4 del portfolio de Boscolo y las salidas de 1 hotel en Florencia y 1 en Venecia)
- **Benelux:** incremento de +€26m en LFL&R con buena evolución en Ámsterdam y ciudades secundarias holandesas. La demanda en Ámsterdam y Bruselas creciendo desde marzo
- **Europa Central:** +€38m en LFL&R incluyendo el impacto positivo de las ayudas estatales de subsidios (€12m). Berlín, Frankfurt y las ciudades secundarias con favorable evolución
- **LatAm:** +€13m en LFL&R con tipo de cambio constante. Por regiones, crecimiento de ingresos en todos los países: Colombia y Chile (+€5m), México (+€4m) y Argentina (+€4m)



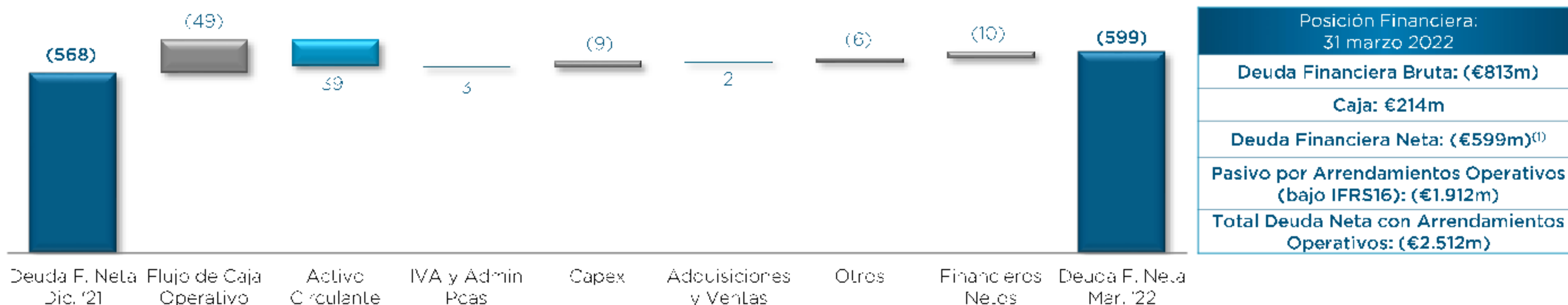
⁽¹⁾ Incluye Francia y Portugal

El Resultado Neto Total mejora en +€47m por la reactivación del negocio desde marzo

€ millones Cifras Reportadas	1T 2022	1T 2021	VAR. Reportada	
	€m	€m	€m	%
TOTAL INGRESOS	233,7	62,3	171,4	275,2%
Costo de Persona	(103,5)	(54,5)	(49,0)	90,1%
Gastos Directos de Gestión	(89,9)	(43,7)	(46,2)	105,4%
BENEFICIO DE GESTIÓN	40,3	(35,9)	76,2	212,2%
Arrendamientos y Contribución Jrb.	(31,1)	(2,2)	(28,8)	N/A
EBITDA RECURRENTE	9,2	(38,2)	47,4	124,2%
Margen % de Ingresos	4,0%	61,3%		65,2 o.p.
Depreciaciones	(25,8)	(26,7)	0,9	-3,4%
Depreciaciones IFRS 16	(43,0)	(43,0)	(0,1)	0,2%
EBIT	(59,6)	(107,8)	48,2	44,7%
Gastos Financieros Netos	(6,9)	(8,2)	1,3	15,5%
Financieros IFRS 16	(20,1)	(21,7)	1,7	-7,7%
Resultados Puesta en Equivalencia	(0,1)	0,0	(0,1)	260,8%
EBT	(86,6)	(137,7)	51,0	37,1%
Impuesto sobre Sociedades	6,3	15,4	(9,1)	59,3%
RESULTADO ANTES DE MINORITARIOS	(80,3)	(122,2)	41,9	34,3%
Intereses Minoritarios	0,1	0,8	(0,8)	90,3%
RESULTADO NETO REC.	(80,3)	(121,4)	41,1	33,9%
EBITDA no recurrente	0,8	(2,6)	3,5	131,7%
Otros elementos no rec.	2,5	(0,1)	2,6	N/A
RESULTADO NETO INCLUYENDO NO-REC.	(76,9)	(124,1)	47,2	38,0%

- Los ingresos** alcanzan €233,7m (+€171,4m) con los países levantando restricciones tras la variante Ómicron permitiendo acelerar la recuperación desde marzo
- Los gastos de personal crecen +90,1% y los gastos operativos +105,4%**, implicando un 44% de conversión de GOP en 1T por la débil demanda en enero y febrero. En marzo, la tasa de conversión incrementa hasta el 58% a pesar de la presión inflacionaria
- Arrendamientos e impuestos de propiedad reportados** crecen -€28,8m principalmente explicados por los mayores ahorros de rentas fijas alcanzados en 1T 2021 y el ramp-up de las aperturas recientes. **Excluyendo cambios de perímetro e IFRS 16, los ahorros de rentas fijas ascienden a €2,6m en 1T 2022 comparado con €12,8m en 1T 2021**
- El EBITDA recurrente reportado mejora +€47,4m alcanzando €9,2m.** Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente crece +€45,9m hasta -€54,5m. En el mes de marzo se alcanza un ratio de conversión del 39%
- Gastos financieros netos:** bajan +€1,3m. La menor deuda financiera bruta por el repago total del RCF en 2021 implica un menor gasto financiero parcialmente compensado por la extensión del préstamo ICO y el Bono 2026. Adicionalmente, hay algunos impactos contables positivos no-caja por IAS 29 e IFRS 9
- Impuesto de sociedades** de €6,3m, -€9,1m vs. 1T 2021 principalmente explicado por el mejor EBT comparado con el año anterior
- El Resultado Neto recurrente reportado mejora en +€41,1m** alcanzando -€80,3m comparado con -€121,4m en 1T 2021
- Elementos no recurrentes:** alcanzan €3,3m principalmente por la reversión de una provisión de impairment relacionada con un activo en proceso de venta
- El Resultado Neto Total reportado mejora en +€47,2m hasta -€76,9m** comparado con -€124,1m en 1T 2021

La dinámica del negocio permite generar flujo de caja positivo en marzo



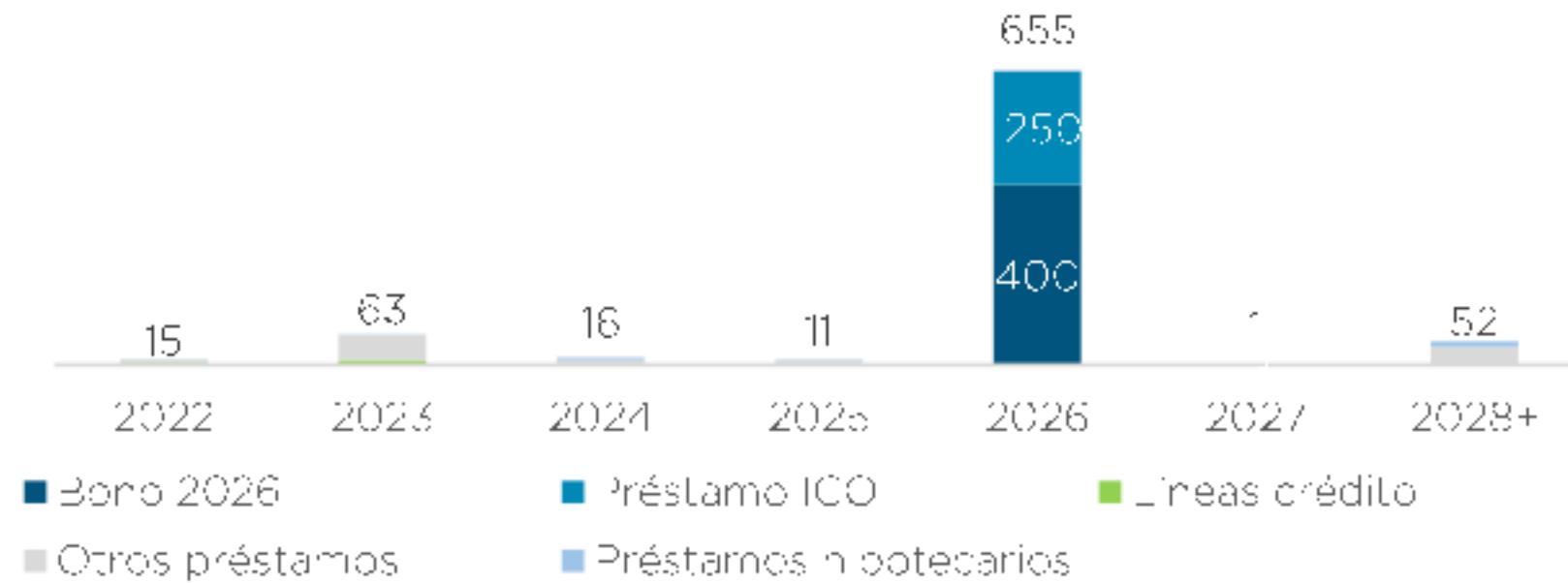
- **(-) Flujo de caja operativo:** -€48,8m, incluyendo -€2,6m de gasto de tarjetas de crédito e impuestos por -€0,2m
- **(+) Capital circulante:** +€38,8, principalmente explicado por ciertos subsidios registrados en 4T 2021 y cobrados en 1T 2022 junto al incremento del negocio impactando en la gestión de los procesos de pago y en las cuentas a cobrar
- **(-) Pagos de Capex:** -€9,3m pagados en 1T 2022. El Capex incrementará gradualmente en los próximos trimestres
- **(+) Adquisiciones y Ventas:** +€1,6m, principalmente por el reembolso de un impuesto por un activo vendido en 2019
- **(-) Otros:** principalmente por gastos prepagados y el impacto de la divisa de la deuda financiera no euro parcialmente compensado por la liberación de una garantía bancaria en relación con un contrato de alquiler
- **(-) Financieros Netos & Dividendos:** -€10,0m, en su totalidad de gastos financieros

⁽¹⁾ DFN excluyendo ajustes contables por gastos de formalización €12,1m, intereses devengados -€7,2m y ajuste IFRS 9 -€4,4m. Incluyendo dichos ajustes contables, la deuda neta ajustada sería de (-€599m) a 31 de marzo de 2022 frente a (-€569m) at 31 de diciembre de 2021

Mejora del rating: fuerte liquidez sin vencimientos relevantes de deuda hasta 2026

Perfil Vencimientos Deuda 31 marzo 2022: Deuda bruta (€813m)

Vida media⁽¹⁾: 4,0 años
Coste medio: 3,5%



- Dispensa de covenants para todo 2022
- En 2021 los vencimientos de las principales instrumentos de deuda (préstamo ICO, Bono y RCF) se extendieron hasta 2026

Liquidez⁽²⁾ a 31 marzo 2022:

- Caja: **€214m**
- Líneas de crédito disponibles: **€267m**
 - €242m RCF (totalmente disponible)
 - €25m de líneas de crédito bilaterales

**Liquidez disponible ⁽²⁾
€481m**

⁽¹⁾ Excluye deuda subordinada (2028+)

⁽²⁾ Excluye €6,0m en una cuenta depósitos por una garantía bancaria referente a un contrato de alquiler

Rating

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

Fitch Ratings

- En mayo 2022, Fitch **mejoró el rating corporativo de 'B-' a 'B' con perspectiva estable**
- El rating refleja la recuperación en curso y la mejora en la liquidez
- El rating del Bono 2026 también fue mejorado de 'B+' a 'BB-'

MOODY'S

- En diciembre 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

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.