

PRESENTACIÓN RESULTADOS IT 2023

8 de mayo 2023



Anantara Plaza Nice Hotel

nh | HOTEL GROUP PART OF MINOR
HOTELS



“Estimados Accionistas,

*“En línea con la evolución de 2022, la **positiva tendencia operativa y la mejora del negocio se mantuvieron en el primer trimestre**. La reactivación sostenida continuó tanto en los viajeros de ocio como de negocios y los ingresos B2B fueron ligeramente superiores a los del mismo período de 2019. El foco en ADR y la disciplina en costes operativos son prioritarias para compensar la persistente presión inflacionaria.*

***Los ingresos de €407m superaron en un 15% el 1T 2019 por la sólida evolución del ADR en todos los países alcanzando los €115 (+18% en LFL), una tasa de ocupación del 60% (-5 p.p. en LFL) y por tanto un crecimiento de RevPAR LFL de +9% en comparación a 2019.** Continúa mejora mensual de la ocupación que alcanza el 67% en el mes de marzo, que en términos LFL es tan solo 3 p.p. inferior al mismo período de 2019, y en abril se situó ligeramente superior al 70%. En el sur de Europa, la ocupación se acerca más a los niveles de 2019 y la demanda continúa mejorando en los países de Europa central. En comparación con el 1T 2022 afectado por Ómicron, los ingresos aumentaron en €173 millones de euros y el RevPAR un 61%.*

*La evolución de los ingresos junto con la disciplina en costes operativos para contener la presión inflacionaria han permitido alcanzar un EBITDAR de €105m (mismo nivel de 2019). **El EBITDA reportado en el 1T alcanzó los €59m** (€83m en 2019 y €9m en 2022) y excluyendo el impacto contable de IFRS 16, el EBITDA fue de -€8m (€21m en 2019 y -€54m en 2022). Siendo el 1T el trimestre más débil debido a la estacionalidad y las mayores rentas, principalmente por cambios de perímetro, explican el menor EBITDA respecto a 2019. **El Beneficio Neto mejoró en €41m respecto al mismo periodo del año anterior hasta los -€36m.***

***La liquidez continúa fuerte por encima de los €480m tras el repago de los €50m restantes del Préstamo ICO en enero.** Como resultado, la exposición a la deuda variable se ha reducido al 25%. La deuda neta alcanza los €340m, un incremento de €33m explicado por la estacionalidad del periodo y el capex invertido en el trimestre (€23m).*

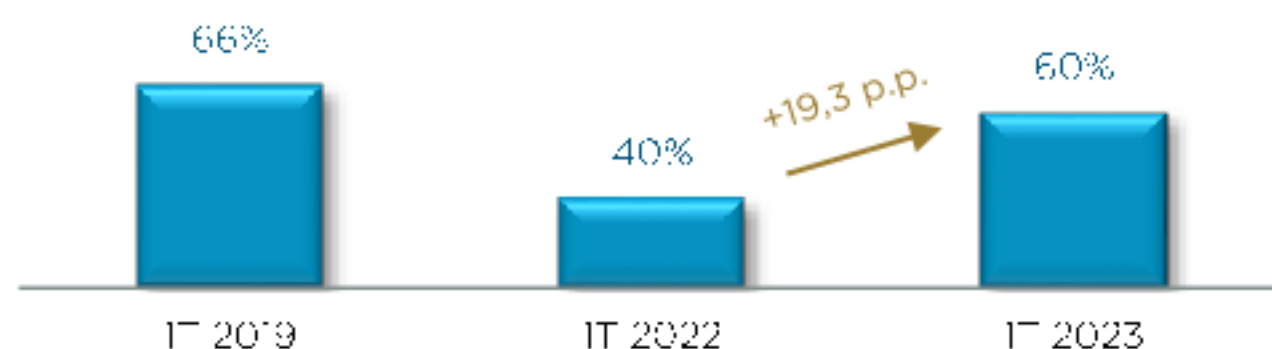
Tras la recuperación en 2022, la demanda continúa fuerte en la primera parte del año y se prevé una positiva tendencia para los próximos meses.”

Ramón Aragonés
CEO, NH Hotel Group

El fuerte ADR permite superar los ingresos de 2019 en 1T

Ocupación (%)

- 59,7% en el trimestre (+19 p.p. vs 1T 2022; afectado por Ómicron)
- Comparado con 2019, la ocupación LFL es -5 p.p. inferior (66% en 1T 2019). En el sur de Europa el diferencial es sólo -1 p.p.
- Continúa mejora mensual desde 51% en enero, 61% en febrero, 67% en marzo y 71% en abril



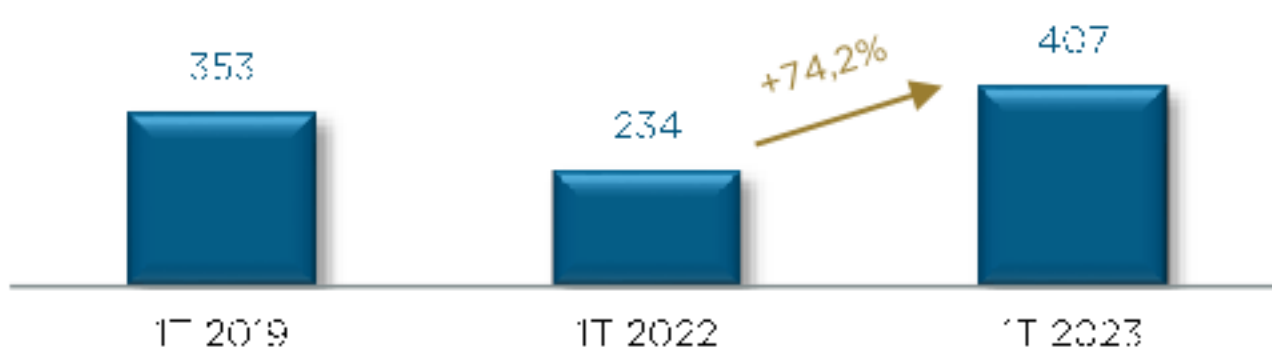
ADR (€)

- Incremento del +27,4% en precios (+€24,7) vs 1T 2022 alcanzando €115
- Comparado con 2019, el ADR LFL es +17,6% superior (€93 en 1T 2019). La estrategia de maximización de precios y la mejora del portfolio respaldan el mayor ADR
- El ADR crece desde €105 en enero a €115 en febrero y €122 en marzo. La fuerte evolución continua en abril alcanzando €145



Ingresos (€m)

- €407m en el primer trimestre implicando un incremento de €173m o +74% vs 1T 2022 impactado por Ómicron
- Comparado con 1T 2019, los ingresos crecen +15,4% o +€54m



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

- Mejora de +€46m vs 1T 2022 alcanzando -€8m impulsados por la reactivación del negocio, control de costes e iniciativas para contener la presión inflacionaria
- -€29m inferior al 1T 2019 por las mayores rentas principalmente por cambios de perímetro (misma cifra de EBITDAR que en 2019)



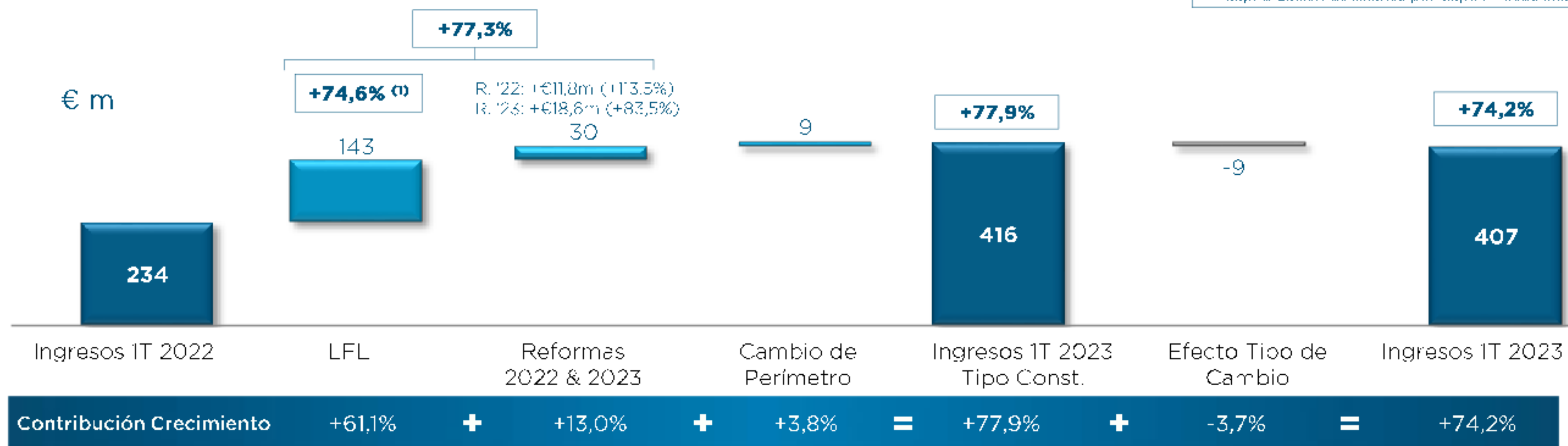
⁽¹⁾ El EBITDA recurrente excluye plusvalías por rotación de activos, impactos contables IFRS 16 y Irealización de rentas

Ingresos de 1T superiores al 2019

- Los ingresos de 1T superan a los de 2019 en **+€54m o +15,4% (+15,8% en LFL)**
- Los ingresos totales alcanzan **€407m** comparado con €234m reportados en 1T 2022 (afectado por Ómicron) implicando un crecimiento de **+€173m o +74%**
 - Ingresos Like for Like ("LFL"): **+74,6%** o **+€143m** con tipo de cambio constante (**+70,6%** reportado; €135m):
 - Fuerte crecimiento en todas las geografías: España (+€34m), Benelux (+€33m), Europa Central (+€33m o +€45m excluyendo €12m de subsidios en 1T 2022), Italia (+€23m) y LatAm (+€20m)
 - Los cambios de perímetro contribuyen con **+€9m**: principalmente por el nhow Frankfurt, NH Collection Milano CityLife, Anantara Plaza Nice y NH Collection Copenhagen

Desglose Ingresos	Var. 1T 2023
Habitaciones Disponibles	+1,4%
RevPAR	+88,3%
Ingresos de Habitaciones	+85,6%
Otros Ingresos	+81,7%
Total Ingresos Hoteleros	+84,5%
Ingresos no-hoteleros*	-€10,3m
Total Ingresos	+74,2%

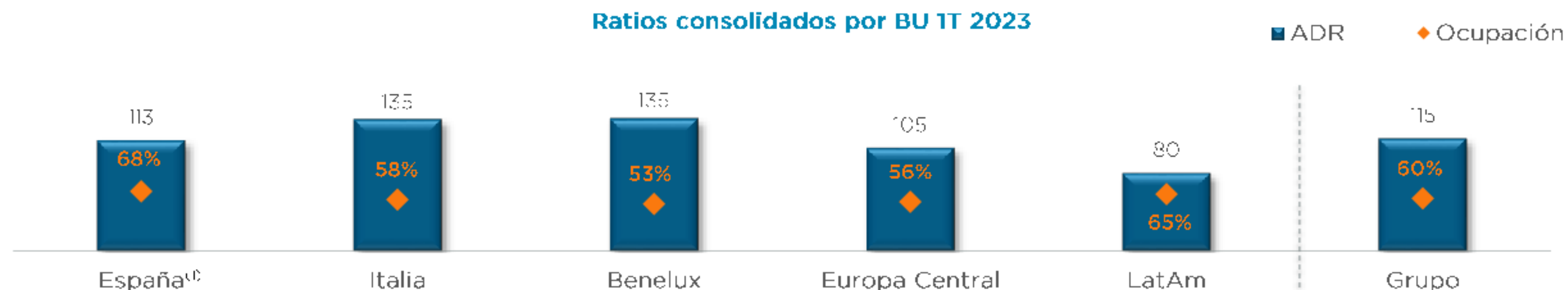
* Capitalización de salarios por Capex - Subsidios + Otros



* Sobre su base de 2022. A tipo de cambio real el crecimiento es +70,6%

Mejora mensual de la ocupación y sólido ADR

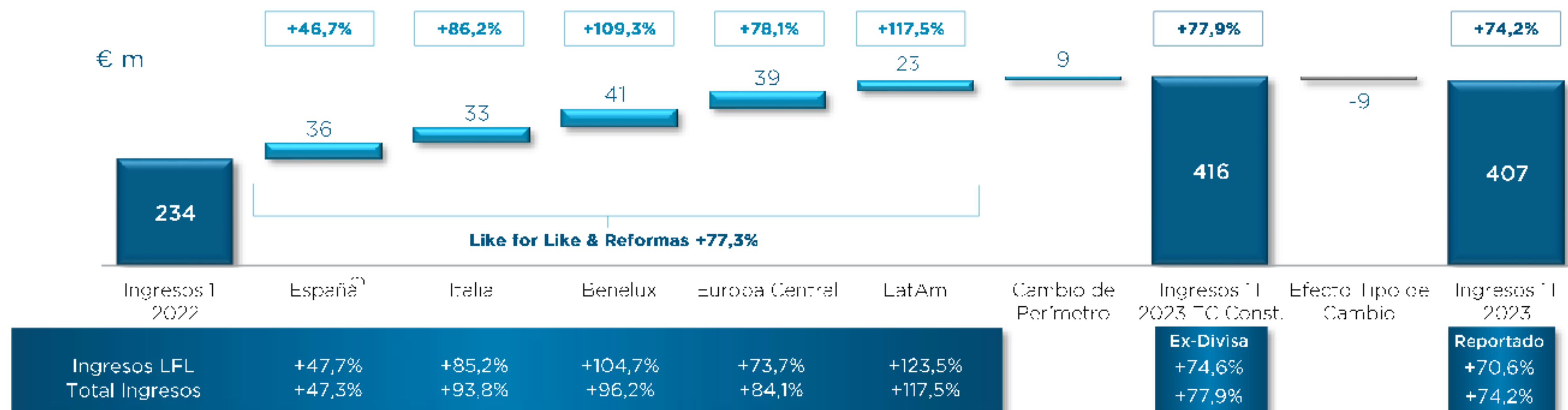
- El RevPAR consolidado en 1T alcanza €68 (€36 en 1T 2022 afectado por Ómicron y €61 en 2019). En base LFL el RevPAR crece +9% vs 2019**
 - ADR: La estrategia de maximización de precios y la mejora del portfolio respaldan el mayor ADR alcanzando €115 en el trimestre. Comparado con 2019, el ADR LFL crece +18%
 - Ocupación: alcanza 60% en 1T. Comparado con 2019, la ocupación LFL es 5 p.p. inferior (tendencia similar a trimestres anteriores pero reduciendo el diferencial mes a mes). En el sur de Europa la ocupación se acerca a los niveles de 2019
- Por región: mayor actividad en el sur de Europa y continúa mejora en Benelux y Europa Central**
 - España: la ocupación alcanza 68% en 1T y el ADR €113. Vs 2019, el RevPAR LFL fue +19% superior con mayores precios (+22%) y menor ocupación (-1 p.p.)
 - Italia: el ADR alcanza €135 (+23% vs LFL 1T 2019) y la ocupación fue un 58% en 1T (+1 p.p. vs LFL 2019). El nivel de RevPAR +24% vs LFL 1T 2019
 - Benelux: la ocupación alcanza un 53% en 1T y el ADR €135. Comparado con 2019, El RevPAR LFL fue +4% con mayores precios (+22%) y menor ocupación (-9 p.p.)
 - Europa Central: el ADR alcanza €105 (+10% vs LFL 1T 2019) y la ocupación fue del 56% en 1T (-12 p.p. vs LFL 2019). El nivel de RevPAR -9% vs LFL 1T 2019
 - LatAm: la ocupación alcanza el 65% en 1T (+6 p.p. vs LFL 2019) y el ADR fue €80 (+8% vs 2019). RevPAR +20% vs LFL 1T 2019



⁽¹⁾ Incluye Francia y Portugal

La tendencia operativa continúa en todas las regiones

- **España:** los ingresos LFL crecen un +32% comparado con 1T 2019. Sólida evolución de ciudades principales y secundarias
- **Italia:** comparado con 1T 2019, los ingresos LFL aumentan un +28%. Fuerte evolución de Roma, Venecia y ciudades secundarias
- **Benelux:** los ingresos LFL se incrementan un +5% comparado con 1T 2019 principalmente explicados por la evolución de Ámsterdam y Bruselas
- **Europa Central:** los ingresos LFL casi alcanzan el nivel de 2019 (-3%) por un flojo mes de enero con el resto del trimestre por encima de 2019. Hamburgo evoluciona mejor que en los niveles de 2019 y Berlín prácticamente estable
- **LatAm:** mayores ingresos comparado con 2019 en todos los países (+23% con tipo de cambio real). Evolución más fuerte en Argentina y México



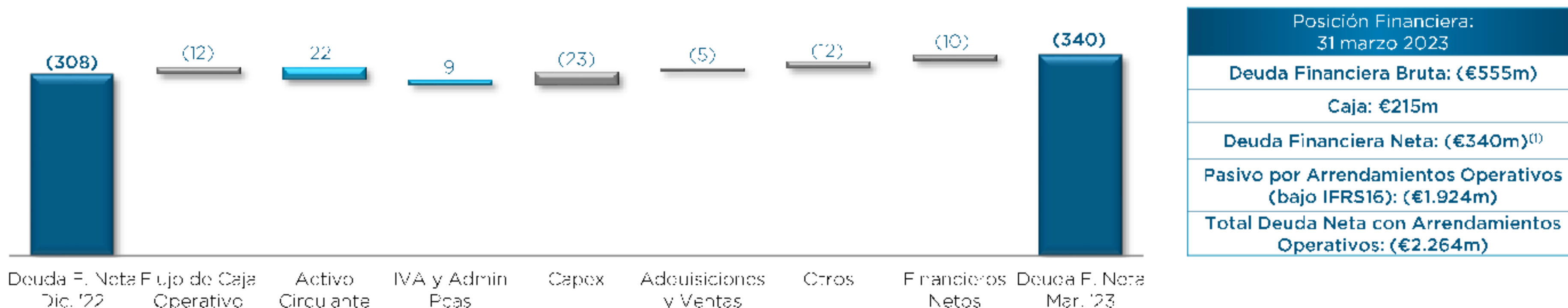
⁽¹⁾ Incluye Francia y Portugal

Optima tasa de conversión de los ingresos a pesar de la presión inflacionaria

€ millones Cifras Reportadas	1T 2023	1T 2022	VAR. Reportada	
	€m	€m	€m	%
TOTAL INGRESOS	407,0	233,7	173,3 ¹	74,2%
Costo de Persona	(158,3)	(103,5)	(54,8)	52,9%
Gastos Directos de Gestión	(144,0)	(89,9)	(54,1)	60,3% ²
RESULTADO OPERATIVO	104,7	40,3	64,4	159,7%
Arrendamientos y Contribución Urb.	(45,8)	(31,1)	(14,8)	47,5%
EBITDA RECURRENTE	58,8	9,2	49,6 ³	537,2% ⁴
Margen % de Ingresos	14,5%	4,0%		10,5 p.p.
Depreciaciones	(25,9)	(25,8)	(0,1)	0,4%
Depreciaciones IFRS 16	(45,5)	(43,0)	(2,5)	5,7%
EBIT	(12,6)	(59,6)	47,1	78,9%
Gastos Financieros Netos	(6,1)	(6,9)	0,8	11,0%
Financieros IFRS 16	(20,9)	(20,7)	(0,9)	4,5%
Resultados Puesta en Equivalencia	0,5	(0,7)	0,6	805,3%
EBT	(39,1)	(86,6)	47,5	54,8%
Impuesto sobre Sociedades	(0,7)	6,3	(6,3)	101,0%
BENEFICIO ANTES DE MINORITARIOS	(39,2)	(80,3)	41,2	51,2%
Intereses Minoritarios	(0,8)	0,7	(0,9)	N/A
BENEFICIO NETO REC.	(40,0) ⁷	(80,3)	40,3	50,2%
EBITDA no recurrente	4,2	0,8	3,4	400,6%
Otros elementos no rec.	(0,2)	2,5	(2,8)	-109,4%
BENEFICIO NETO INCLUYENDO NO-REC.	(36,0)	(76,9)	40,9 ⁹	53,2%

- Los ingresos** alcanzan €407,0m (+€173,3m vs. 2022) por la reactivación desde abril 2022 y la recuperación del cliente de negocio. Comparado con 1T 2019, los ingresos crecen +15,4% o +€54m
- Los gastos de personal crecen 52,9% y los gastos operativos 60,3%** implicando una tasa de conversión a GOP del 37% por la disciplina de costes para contener la presión inflacionaria. El GOP o EBITDAR alcanza €105m (mismo nivel de 2019)
- Arrendamientos e impuestos de propiedad reportados** crecen €14,8m por los cambios perímetro (nuevas aperturas) y mayores rentas variables
- El EBITDA reportado mejora €49,6m hasta €58,8m.** Excluyendo IFRS 16, el EBITDA alcanza -€8,0m, un incremento de €46,5m por una conversión del 27% soportada por la estrategia de ADR y el estricto control de costes
- Gastos financieros netos:** descienden €0,8m. Los ahorros por la menor deuda financiera bruta (préstamo ICO amortizado en su totalidad) se compensan parcialmente por las subidas de tipos de referencia. Además, el mayor ingreso financiero por la remuneración de la caja se compensa con los impactos del repago del ICO y el coste de estructuración de una línea de garantía bancaria sindicada
- Impuesto de sociedades** de -€0,1m, un incremento de €6,3m vs. principalmente explicado por el mejor EBT respecto al año anterior
- El Beneficio Neto recurrente alcanza -€40,0m,** implicando una mejora de €40,3m comparado con -€80,3m en 1T 2022
- Elementos no recurrentes:** alcanzan €3,9 principalmente explicados por la reversión de una provisión relacionada con 2 reclamaciones en Alemania e Italia
- El Beneficio Neto Total mejora €40,9m hasta -€36,0m** comparado con -€76,9m en 1T 2022

Evolución Flujo de Caja



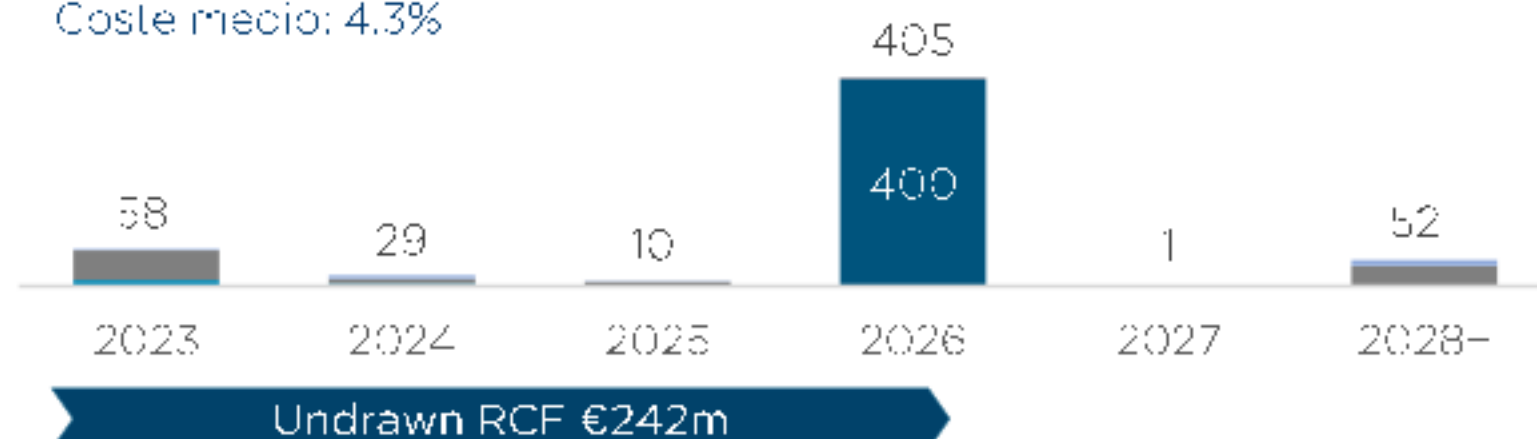
- **(-) Flujo de caja operativo:** -€12,1m, incluyendo -€5,1m de gasto de tarjetas de crédito e impuestos por -€0,1m
- **(+) Capital circulante:** +€21,6m, principalmente explicado por el efecto positivo de prepagos de clientes recibidos en el trimestre
- **(+) IVA y Administraciones Públicas:** +€8,7, explicado por el positivo efecto temporal del IVA y otros impuestos locales
- **(-) Pagos de Capex:** -€22,9m pagados en 1T 2023. El Capex incrementará gradualmente en los próximos trimestres
- **(-) Adquisiciones y Ventas:** -€5,3m por la adquisición de un hotel en alquiler en Italia
- **(-) Otros:** -€12,2, incluye pagos legales (principalmente una reclamación en Países Bajos) y gastos prepagados
- **(-) Financieros Netos:** -€10,5m, en su totalidad de gastos financieros

⁽¹⁾ DFN excluyendo ajustes contables por gastos de formalización €7,9m, intereses devengados -€5,0m y ajuste IFRS 9 -€0,1m. Incluyendo dichos ajustes contables, la deuda neta ajustada sería de (-€338m) a 31 de marzo de 2023 frente a (-€309m) at 31 de diciembre de 2022

Fuerte liquidez sin vencimientos relevantes hasta 2026

Perfil Vencimientos Deuda 31 marzo 2023: Deuda bruta (€555m)

Vida media¹⁾: 3.0 años
Coste medio: 4.3%



■ Bono 2026 ■ Líneas crédito cp ■ Otros préstamos ■ Préstamos hipotecarios

- Repago voluntario de los €50m restantes del Préstamo ICO Sindicado en enero. La exposición a la deuda variable se sitúa en el 25%

Liquidez a 31 marzo 2023:

- Caja: **€215m**
- Líneas de crédito disponibles: **€267m**
 - €242m RCF (totalmente disponible)
 - €25m de líneas de crédito bilaterales

**Liquidez disponible
€482m**

¹⁾ excluye deuda subordinada (2028+)

Rating

Rating	NH	Bono 2026	Perspectiva
Fitch	B	BB-	Positiva
Moody's	B2	B1	Estable

Fitch Ratings

- En abril 2023, Fitch **revisó la perspectiva a positiva desde estable y afirmó el rating en 'B' (IDR)**
- Fitch revisó el de perfil crediticio individual de NH a 'B+' desde 'B', reflejando la fuerte evolución después de la pandemia y una mejora relevante en la trayectoria de reducción del endeudamiento

MOODY'S

- En marzo 2023, Moody's **mejoró a 'B2' desde 'B3' el rating corporativo de NH Hotel Group con perspectiva estable** basado en una evolución mejor a la esperada en sus métricas crediticias clave y la reducción significativa de la deuda
- NH cuenta con un importante conjunto de activos en propiedad libres de cargas que incrementan su 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.