

NH Hotel Group, S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2023



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de NH Hotel Group, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de NH Hotel Group, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

| Cuestiones clave de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|--|--|
| <p data-bbox="279 421 813 510">Recuperabilidad de las inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas</p> <p data-bbox="279 539 837 779">Tal y como indica la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad mantiene, en el epígrafe Inversiones en empresas del grupo y asociadas no corrientes, un importe de 2.051 millones de euros correspondiente a inversiones en instrumentos de patrimonio, lo que representa el 67% del total de activos.</p> <p data-bbox="279 808 837 1084">La Sociedad lleva a cabo anualmente el análisis de deterioro de estos activos, determinando, para aquellos casos en los que exista evidencia objetiva de deterioro, el valor recuperable del importe en libros de los activos considerando el valor actual de los flujos futuros de efectivo generados por los mismos a partir de los planes de negocio de la dirección (nota 4.f).</p> <p data-bbox="279 1113 821 1413">En base a lo anterior, la determinación de los importes recuperables y las posibles correcciones valorativas que en su caso aplicaran, requieren la aplicación de juicios y estimaciones significativas a la hora de determinar los flujos futuros de efectivo e hipótesis asociadas a los mismos tales como la aplicación de tasas de descuento y porcentajes de crecimiento esperado, entre otros (nota 2.e).</p> <p data-bbox="279 1442 813 1597">Los aspectos mencionados anteriormente hacen que consideremos la auditoría de recuperabilidad de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas una cuestión clave.</p> | <p data-bbox="869 539 1476 566">Nuestros procedimientos de auditoría han incluido:</p> <p data-bbox="869 595 1460 745">Entendimiento de la metodología utilizada y evaluación de los controles que la Sociedad tiene establecidos en sus procesos de análisis de recuperación de inversiones en instrumentos de patrimonio.</p> <p data-bbox="869 775 1492 898">Obtención de la dirección de las proyecciones de flujos de efectivo utilizadas para la valoración de las inversiones, sobre las que hemos realizado los siguientes procedimientos:</p> <ul data-bbox="869 927 1492 1742" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="869 927 1492 1016">• Comprobación de la razonabilidad de los procedimientos y metodología utilizada en la realización de las pruebas de deterioro. <li data-bbox="869 1046 1492 1323">• Evaluación de la razonabilidad de las hipótesis y estimaciones clave incluidas en el modelo referentes tanto a previsiones de flujos futuros de efectivo y los elementos clave considerados en el cálculo de los mismos, como a la metodología aplicada para el cálculo de las tasas de descuento y su valor resultante dentro de un rango aceptable. <li data-bbox="869 1352 1492 1630">• Comprobación aritmética de los cálculos considerados en la prueba de deterioro y evaluación de los análisis de sensibilidad llevados a cabo por la dirección, considerando los rangos en los que las hipótesis clave del modelo deberían fluctuar para que se produjese un deterioro de las inversiones o reversión de provisiones existentes. <li data-bbox="869 1659 1492 1742">• Evaluación de la suficiencia de la información revelada en las cuentas anuales sobre esta materia. <p data-bbox="869 1771 1460 1861">El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar los objetivos de auditoría para los cuales los procedimientos fueron diseñados.</p> |

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se han facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría y control en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría y control es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría y control de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría y control de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría y control de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado el archivo digital del formato electrónico único europeo (FEUE) de NH Hotel Group, S.A. del ejercicio 2023 que comprende un archivo XHTML con las cuentas anuales del ejercicio, que formará parte del informe financiero anual.

Los administradores de NH Hotel Group, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2023 de conformidad con los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE). A este respecto, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros han sido incorporados por referencia en el informe de gestión.

Nuestra responsabilidad consiste en examinar el archivo digital preparado por los administradores de la Sociedad, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales incluidas en dicho fichero se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales que hemos auditado, y si el formato de las mismas se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, el archivo digital examinado se corresponde íntegramente con las cuentas anuales auditadas, y éstas se presentan, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la comisión de auditoría y control

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría y control de la Sociedad de fecha 8 de febrero de 2024.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2022 nos nombró como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la entidad auditada y a sus sociedades dependientes se desglosan en la nota 17.d de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Mariano Cortés Redín (21829)

8 de febrero de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/00033

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

NH Hotel Group, S.A.

**Cuentas Anuales
e Informe de Gestión
del Ejercicio 2023**

| | |
|---|-----------|
| BALANCE | 3 |
| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | 4 |
| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO | 5 |
| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO | 7 |
| MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES | 8 |
| 1. NATURALEZA, ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO | 8 |
| 2. BASES DE PRESENTACIÓN | 9 |
| 3. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADO | 10 |
| 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN | 10 |
| 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE | 22 |
| 6. INMOVILIZADO MATERIAL | 23 |
| 7. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS | 24 |
| 8. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS | 25 |
| 9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES | 28 |
| 10. PATRIMONIO NETO Y FONDOS PROPIOS | 28 |
| 11. PROVISIÓN DE RIESGOS Y GASTOS | 29 |
| 12. DEUDAS FINANCIERAS - CORRIENTE Y NO CORRIENTE | 31 |
| 13. NOTA FISCAL | 38 |
| 14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 43 |
| 15. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y RECLAMACIONES EN CURSO | 44 |
| 16. OPERACIONES Y SALDOS ENTRE EMPRESAS DEL GRUPO | 45 |
| 17. INGRESOS Y GASTOS | 48 |
| 18. REMUNERACIÓN Y OTRAS MANIFESTACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN | 51 |
| 19. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL | 52 |
| 20. HECHOS POSTERIORES | 53 |
| INFORME DE GESTIÓN | 54 |

NH Hotel Group, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Miles de Euros)

| | Nota | 2023 | 2022 |
|---|-----------|------------------|------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE: | | | |
| Inmovilizado intangible | Nota 5 | 23.826 | 21.953 |
| Inmovilizado material | Nota 6 | 56.264 | 59.905 |
| Inversiones inmobiliarias | | 2.057 | 2.318 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas no corrientes | | 2.791.534 | 2.394.712 |
| Instrumentos de patrimonio | Nota 8.2 | 2.050.642 | 1.948.029 |
| Créditos a empresas | Nota 16.1 | 740.892 | 446.683 |
| Inversiones financieras no corrientes | Nota 8.1 | 1.448 | 1.444 |
| Activos por impuesto diferido | Nota 13 | 29.830 | 31.955 |
| Total activo no corriente | | 2.904.959 | 2.512.287 |
| ACTIVO CORRIENTE: | | | |
| Existencias | | 201 | 171 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | 17.405 | 9.633 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | Nota 8 | 1.681 | 1.495 |
| Deudores varios | Nota 8 | 1.188 | 29 |
| Activos por impuesto corriente | Nota 13 | 13.438 | 6.650 |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas | Nota 13 | 1.098 | 1.459 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes | Nota 16.1 | 133.401 | 390.947 |
| Inversiones financieras corrientes | | 26 | 26 |
| Periodificaciones corrientes | | 4.030 | 2.691 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | Nota 9 | 1.186 | 103.524 |
| Total activo corriente | | 156.249 | 506.992 |
| TOTAL ACTIVO | | 3.061.208 | 3.019.279 |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Capital | | 871.491 | 871.491 |
| Prima de emisión | | 848.394 | 848.394 |
| Reservas | | 531.776 | 529.477 |
| Legal y estatutarias | | 109.791 | 107.555 |
| Otras reservas | | 421.985 | 421.922 |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | | (54.783) | (74.907) |
| Acciones en patrimonio propias | | (356) | (273) |
| Resultado del ejercicio | | 39.776 | 22.360 |
| Total Patrimonio Neto | Nota 10 | 2.236.298 | 2.196.542 |
| PASIVO NO CORRIENTE: | | | |
| Provisiones no corrientes | Nota 11 | 5.244 | 5.215 |
| Deudas no corrientes | | 444.301 | 502.961 |
| Obligaciones y otros valores negociables | Nota 12.1 | 397.767 | 396.363 |
| Deudas con entidades de crédito | Nota 12.1 | 43.146 | 103.160 |
| Otros pasivos financieros | Nota 12.2 | 3.388 | 3.438 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas no corrientes | Nota 16.1 | 243.161 | 137.138 |
| Pasivos por impuesto diferido | Nota 13 | 4.394 | 4.565 |
| Total pasivo no corriente | | 697.100 | 649.879 |
| PASIVO CORRIENTE: | | | |
| Provisiones corrientes | Nota 11 | 3.948 | 53 |
| Deudas corrientes | | 11.232 | 22.053 |
| Obligaciones y otros valores negociables | Nota 12.1 | 6.507 | 6.567 |
| Deudas con entidades de crédito | Nota 12.1 | 4.725 | 15.486 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes | Nota 16.1 | 64.581 | 113.696 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | 48.049 | 37.056 |
| Proveedores | Nota 14.1 | 29.755 | 23.819 |
| Acreedores varios | Nota 14.1 | 10.779 | 6.644 |
| Personal | Nota 8 | 6.138 | 5.452 |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas | Nota 13 | 1.377 | 1.141 |
| Total pasivo corriente | | 127.810 | 172.858 |
| Total Pasivo | | 824.910 | 822.737 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | 3.061.208 | 3.019.279 |

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023. El balance a 31 de diciembre de 2022 se presenta únicamente a efectos comparativos.

NH Hotel Group, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Miles de Euros)

| | Nota | 2023 | 2022 |
|--|---------------|-----------------|-----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | Nota 17.a | 154.693 | 126.731 |
| Ventas | | 46.648 | 38.422 |
| Prestación de servicios y otros | | 108.045 | 88.309 |
| Aprovisionamientos | | (189) | (102) |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | | 2.678 | 1.931 |
| Gastos de personal | Nota 17.b | (43.213) | (34.323) |
| Sueldos, salarios y asimilados | | (35.788) | (28.234) |
| Cargas sociales | | (7.425) | (6.089) |
| Otros gastos de explotación | | (59.247) | (53.043) |
| Servicios exteriores | Nota 17.c | (31.713) | (27.840) |
| Tributos | | (2.751) | (3.452) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | | 8 | (63) |
| Otros gastos de gestión corriente | Nota 17.d | (24.791) | (21.688) |
| Amortización del inmovilizado | Notas 5 y 6 | (16.078) | (17.133) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | | 141 | 356 |
| Deterioros y pérdidas | Notas 5 y 6 | — | 49 |
| Resultados por enajenaciones y otros | Nota 6 y 17.e | 141 | 307 |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | 38.785 | 24.417 |
| Ingresos financieros | | 74.718 | 21.673 |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros | | | |
| En empresas del grupo y asociadas | Nota 16.2 | 73.986 | 21.498 |
| En terceros | | 732 | 175 |
| Gastos financieros | | (37.287) | (35.384) |
| Por deudas con empresas del grupo y asociadas | Nota 16.2 | (11.744) | (2.044) |
| Por deudas con terceros | Nota 17.f | (25.543) | (33.340) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | | (846) | — |
| Diferencias de cambio | | (1.102) | 558 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | Nota 8.2 | (35.985) | 10.903 |
| RESULTADO FINANCIERO | | (502) | (2.250) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 38.283 | 22.167 |
| Impuestos sobre beneficios | Nota 13 | 1.493 | 193 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | | 39.776 | 22.360 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 39.776 | 22.360 |

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2023. La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022 se presenta únicamente a efectos comparativos.

NH Hotel Group, S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2023 | 2022 |
| RESULTADO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS (I) | 39.776 | 22.360 |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II) | (40) | — |
| TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III) | — | — |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III) | 39.736 | 22.360 |

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2023.

El estado de ingresos y gastos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 se presenta únicamente a efectos comparativos.

NH HOTEL GROUP, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023.

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

| | Capital Social (Nota 10) | Prima de Emisión (Nota 10) | Reservas (Nota 10) | Acciones en Patrimonio Propio (Nota 10) | Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores (Nota 10) | Resultado del Ejercicio (Nota 10) | Total Patrimonio (Nota 10) |
|--|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------|--|--|--------------------------------------|-------------------------------|
| Saldo inicial a 01 de enero de 2022 | 871.491 | 848.394 | 514.799 | (308) | (226.164) | 168.063 | 2.176.275 |
| I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos | — | — | — | — | — | 22.360 | 22.360 |
| III. Otras variaciones de patrimonio neto | — | — | 14.678 | 35 | 151.257 | (168.063) | (2.093) |
| 1. Traspasos entre partidas de patrimonio neto | — | — | 16.806 | — | 151.257 | (168.063) | — |
| 2. Plan retribución en acciones | — | — | (2.090) | 506 | — | — | (1.584) |
| 3. Otros movimientos | — | — | (38) | (471) | — | — | (509) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 871.491 | 848.394 | 529.477 | (273) | (74.907) | 22.360 | 2.196.542 |
| Saldo inicial a 01 de enero de 2023 | 871.491 | 848.394 | 529.477 | (273) | (74.907) | 22.360 | 2.196.542 |
| I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos | — | — | (40) | — | — | 39.776 | 39.736 |
| III. Otras variaciones de patrimonio neto | — | — | 2.339 | (83) | 20.124 | (22.360) | 20 |
| 1. Traspasos entre partidas de patrimonio neto | — | — | 2.236 | — | 20.124 | (22.360) | — |
| 3. Otros movimientos | — | — | 103 | (83) | — | — | 20 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2023 | 871.491 | 848.394 | 531.776 | (356) | (54.783) | 39.776 | 2.236.298 |

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante del Estado Total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2023.

El Estado Total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2022 se presenta únicamente a efectos comparativos.

NH Hotel Group, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Miles de Euros)

| | Notas | 2023 | 2022 |
|--|-------------|------------------|------------------|
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | | |
| 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos | | 38.283 | 22.167 |
| 2. Ajustes del resultado: | | 17.045 | 21.270 |
| a) Amortización del inmovilizado (+) | Notas 5 y 6 | 16.078 | 17.133 |
| b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) | | — | (49) |
| c) Variación de provisiones (+/-) | | 1.963 | 2.243 |
| d) Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-) | Nota 17.e | (141) | (307) |
| e) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-) | Nota 8.2 | 35.985 | (10.903) |
| f) Ingresos financieros (-) | | (74.718) | (21.673) |
| g) Gastos financieros (+) | | 37.287 | 35.384 |
| h) Diferencias de cambio (+/-) | | 1.102 | (558) |
| i) Otros ingresos y gastos (+/-) | | (511) | (829) |
| 3. Cambios en el capital corriente | | 7.663 | 1.715 |
| a) Existencias (+/-) | | (30) | (24) |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) | | (1.345) | 1.730 |
| c) Otros activos corrientes (+/-) | | (1.339) | (513) |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) | | 10.993 | 1.259 |
| e) Provisiones para riesgos y gastos (+/-) | | (562) | (61) |
| f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) | | (54) | (676) |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: | | (3.346) | (38.484) |
| a) Pagos de intereses (-) | | 3.649 | (30.262) |
| b) Cobros de intereses (+) | | 732 | 175 |
| c) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) | | (7.727) | (8.397) |
| 5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/- 2+/-3+/-4) | | 59.645 | 6.668 |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| 6. Pagos por inversiones (-): | | (144.003) | (6.552) |
| a) Empresas del grupo y asociadas | | (133.208) | — |
| b) Inmovilizado material e intangible | | (10.795) | (6.552) |
| 7. Cobros por desinversiones (+): | | 55.593 | 291.560 |
| a) Empresas del grupo y asociadas | | 55.044 | 283.833 |
| b) Inmovilizado material | | 188 | — |
| c) Otros activos financieros | | — | 7.437 |
| d) Inversiones inmobiliarias | | 361 | 290 |
| 8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6) | | (88.410) | 285.008 |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | |
| 9. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio: | | 20 | (508) |
| a) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-) | | 20 | (508) |
| 10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero: | Nota 12 | (72.491) | (202.423) |
| a) Devolución y amortización de: | | | |
| 1. Deudas con entidades de crédito (-) | | (72.491) | (202.423) |
| 11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | | | |
| 12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10+/-11) | | (72.471) | (202.931) |
| D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO | | (1.102) | (1.146) |
| E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D) | | (102.338) | 87.599 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | | 103.524 | 16.756 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | | 1.186 | 103.524 |

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos del ejercicio 2023. El estado de flujos de efectivo del ejercicio 2022 se presenta únicamente a efectos comparativos.

Memoria de las Cuentas Anuales de NH Hotel Group, S.A. del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

I. NATURALEZA, ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO

NH HOTEL GROUP, S.A. (en adelante la "Sociedad" o "NH Hotel Group") se constituyó como sociedad anónima en España el 23 de diciembre de 1881 bajo el nombre de "Material para Ferrocarriles y Construcciones, S.A.", denominación que fue posteriormente modificada por la de "Material y Construcciones, S.A." (MACOSA) y, posteriormente, por la de "Corporación Arco, S.A."

Durante el ejercicio 1992, Corporación Arco, S.A. absorbió a Corporación Financiera Reunida, S.A. (COFIR) adoptando al mismo tiempo la denominación social de la sociedad absorbida y adaptando el objeto social a la nueva actividad de la Sociedad, centrada en la gestión de su cartera de participaciones.

Durante el ejercicio 1998 Corporación Financiera Reunida, S.A. (COFIR) se fusionó con Grupo Catalán, S.L. y filiales y Gestión NH, S.A. mediante la absorción de estas sociedades por la primera. Posteriormente, Corporación Financiera Reunida, S.A. (COFIR) absorbió a NH Hoteles, S.A. adoptando la denominación social de la sociedad absorbida y ampliando su objeto social para permitir la realización directa de actividades hoteleras, actividades que ya venía realizando de forma indirecta a través de sus filiales.

La información referida a dichas fusiones se halla recogida en las cuentas anuales de los ejercicios en los cuales se produjeron dichas transacciones.

En la Junta General de Accionistas que tuvo lugar el 21 de junio de 2014, se acordó el cambio de denominación social de "NH Hoteles, S.A." por la de "NH Hotel Group, S.A."

La Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades dependientes que se dedican a las mismas actividades y que constituyen, junto con NH Hotel Group, S.A., el Grupo NH Hotel Group (en adelante el "Grupo"). Asimismo, la Sociedad se dedica a la explotación hotelera en España de 3 hoteles, así como proporciona servicios mediante su central corporativa a las sociedades dependientes del Grupo.

NH Hotel Group, S.A. tiene sus acciones admitidas a cotización en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao.

Con fecha 11 de junio de 2018 MHG Continental Holding Pte Ltd. formuló una oferta pública de adquisición sobre el 100% de las acciones que formaban parte del capital social de NH Hotel Group, S.A. cuyo resultado fue que Minor International Public Company Limited ("MINT") adquirió, a través de su filial íntegramente participada MHG Continental Holding Pte. Ltd, acciones representativas del 94,13% del capital social de NH Hotel Group, S.A.

El 8 de mayo de 2023 MINT anunció su decisión de iniciar un proceso de compra de acciones de NH Hotel Group en el mercado durante un plazo de 30 días. Así, entre el 10 de mayo y el 8 de junio de 2023 MINT incrementó su posición en NH Hotel Group a un 95,87% del capital social de NH Hotel Group.

Al cierre del ejercicio, el Grupo está presente con hoteles operativos en 30 países, con 350 hoteles y 55.626 habitaciones, con una presencia significativa en Europa.

El domicilio social de NH Hotel Group, S.A. está fijado en la calle Santa Engracia, 120 - 7ª planta, Madrid, España.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 fueron formuladas por los Administradores de NH Hotel Group, S.A. en su reunión de Consejo celebrada el 8 de febrero de 2024 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación y con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2018/815 de la Comisión Europea, el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y por la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social, así como en las normas y circulares aplicables de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y el resto de normativa contable española que le resulte de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de NH Hotel Group, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2023 y del resultado global consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas el volumen total de patrimonio neto, de resultado del ejercicio atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante, de activos y de ingresos ordinarios asciende a 1.009.722, 128.124, 4.202.626 y 2.158.995 millones de euros, respectivamente.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Marco normativo de referencia

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante RD 1159/2010, RD 602/2016 y RD 1/2021, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad y se han preparado de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2023, que han sido formuladas el 8 de febrero de 2024, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

c) Principios contables no obligatorios

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

d) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de las cuentas de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior, que forman parte de las cuentas anuales del ejercicio 2022 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 29 de junio de 2023.

e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.

En la elaboración de estas cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El valor de mercado de determinados activos.
- El cálculo de provisiones.
- El cálculo del impuesto sobre beneficios
- Recuperabilidad de los activos fiscales.

La estrategia de la Sociedad toma en consideración los objetivos que se han fijado con relación al cambio climático (Nota 19), por lo cual también se han tomado en cuenta en la elaboración de estas cuentas anuales. En este sentido, en el contexto de la elaboración de estas cuentas anuales se ha considerado el efecto de los compromisos asumidos por la Sociedad en las estimaciones de la vida útil de los activos, en los costes de cierre y en el análisis del deterioro de los activos no financieros.

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

f) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

g) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

h) Empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2023 el fondo de maniobra de la sociedad es positivo en 28.439 miles de euros (334.134 miles de euros en positivo en 2022). Adicionalmente, la Sociedad ha obtenido unos beneficios de 39.776 miles de euros (22.360 miles de euros de beneficios en 2022) y posee un patrimonio neto positivo por importe de 2.236.298 miles de euros (2.196.542 miles de euros en 2022).

Los Administradores han preparado las Cuentas Anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento al entender que las perspectivas futuras del negocio permitirán la obtención de resultados positivos y flujos de efectivo positivos en los próximos ejercicios.

3. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADO

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de accionistas es la siguiente:

| Miles de euros | Ejercicio 2023 |
|---------------------------------------|----------------|
| A reserva legal | 3.978 |
| A resultados de Ejercicios Anteriores | 35.798 |
| Total | 39.776 |

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

a) Combinaciones de negocio

En las combinaciones de negocios, excepto las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo, la Sociedad aplica el método de adquisición.

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del Grupo se registran conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas.

En el caso de combinaciones de negocios originadas como consecuencia de la adquisición de acciones o participaciones en el capital de una empresa, la Sociedad reconoce la inversión conforme con lo establecido para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 4-f).

La fecha de adquisición es aquella en la que la Sociedad obtiene el control del negocio adquirido.

b) Inmovilizado intangible

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios y específicamente identificables, que han sido adquiridos a terceros o han sido desarrollados por la empresa. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera objetiva y de los que se espera obtener en el futuro beneficios económicos.

Como norma general, los activos intangibles se valoran inicialmente por su precio de adquisición. Posteriormente, se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Se consideran de "vida útil indefinida" aquellos activos intangibles para los que se concluye que contribuirán indefinidamente a la generación de beneficios. El resto de los activos intangibles se considera de "vida útil definida". Todos los activos intangibles de la Sociedad son considerados como de "vida útil definida".

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, aplicado al importe amortizable. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual. La Sociedad considera que el valor residual de los activos es nulo.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

En este capítulo del balance adjunto se recogen, fundamentalmente, los siguientes conceptos:

- i. "Derechos de usufructo": recoge el coste del derecho de explotación del Hotel NH Plaza de Armas de Sevilla, adquirido en 1994, cuya amortización se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de los 30 años de duración del contrato y según una cuota creciente con un porcentaje de aumento del 4% anual.
- ii. Las "Aplicaciones informáticas" adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los desembolsos realizados para el desarrollo de una página web por motivos promocionales o de anuncio de los productos o servicios de la Sociedad, se reconocen como gastos en el momento en que se incurre en ellos. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal a razón de un 20 - 25% anual.
- iii. Las "Concesiones, patentes y marcas" recogen los importes satisfechos por la sociedad relativos al registro o desarrollo de las marcas y licencias de la Sociedad.

c) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición y, posteriormente, se minora por la correspondiente amortización acumulada y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4-d.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo.

Los bienes y elementos retirados, tanto si se producen como consecuencia de un proceso de modernización como si se debe a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan en las correspondientes cuentas de coste y de amortización acumulada.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

| | Años de vida útil estimada |
|--|-------------------------------|
| Construcciones | 50 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 10 - 12 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 5 - 10 |
| Otro Inmovilizado | 4 - 5 |

Estos elementos se amortizan en función de su vida útil estimada, o en el plazo remanente de duración del contrato de arrendamiento si éste es inferior a la vida útil.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el beneficio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o a depreciación

En cada ejercicio, la Sociedad evalúa la posible existencia de pérdidas de valor que obliguen a reducir los importes en libros de sus activos materiales e intangibles. Se considera que existe una pérdida cuando el valor recuperable es inferior al valor contable.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía y su valor en uso.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el valor recuperable se determina para la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece. Como norma general la Sociedad ha definido como unidades generadoras de efectivo, de acuerdo a la gestión real de sus operaciones, cada uno de los hoteles en los que desarrolla su actividad.

Para cada UGE se obtiene el resultado de explotación a cierre del ejercicio sin tener en cuenta los resultados no recurrentes (si los hubieren), ni los resultados financieros. Una vez se tiene el resultado de explotación para cada UGE, se realiza el test de deterioro para aquellos en los que existan indicios de deterioro. Entre otros, la Sociedad considera que una UGE tiene indicios de deterioro si cumple las siguientes condiciones: tiene resultados negativos de explotación y se encuentran en una situación de estabilidad de su negocio (los 3 años desde su apertura).

Adicionalmente, la Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor conocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo. La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a resultados.

El valor en uso se calcula a partir de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a un tipo de descuento después de impuestos que refleja la valoración actual del mercado con respecto al valor del dinero y los riesgos específicos asociados al activo, abarcando un espacio temporal de cinco años y un valor perpetuo, salvo en el caso de los hoteles arrendados que se corresponde con la duración del contrato arrendamiento, no considerando por tanto en estos últimos un valor perpetuo.

Los activos sujetos a deterioro ven afectada su amortización en función de su valor contable neto de deterioro. En caso de que un activo deteriorado alcance un valor recuperable por encima de su valor neto contable, la pérdida por deterioro se revertirá pero no excederá al importe en libros que podría haberse obtenido (neto de amortización) si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo en ejercicios anteriores.

La evolución de las hipótesis clave en los hoteles analizados se ha desarrollado teniendo en cuenta el conocimiento de negocio de la Dirección del Grupo y la continua recuperación esperada del sector. En este sentido, las proyecciones asumidas parten del ejercicio de presupuesto realizado por la Dirección para el año 2024. Para su realización, se ha tenido en cuenta el incremento de la inflación en el ejercicio 2023 y su previsión a futuro para la estimación de los costes en las proyecciones y por tanto en los márgenes operativos, siendo más relevante el incremento observado en el precio de suministros de productos y servicios, que han aumentado drásticamente en Europa por la situación geopolítica en Europa del Este.

Por otro lado, se ha tenido en cuenta el incremento de la inflación en el ejercicio 2023 y su previsión a futuro para la estimación de los costes en las proyecciones y por tanto en los márgenes operativos, siendo más relevante el incremento observado en el precio de suministros de productos y servicios, especialmente en la energía, que han aumentado drásticamente en Europa por la situación geopolítica en Europa del Este, y su reflejo en los servicios intensivos en el uso de energía, como por ejemplo los servicios de lavandería. Otros costes operativos afectados por esta presión de la inflación son los salariales por el incremento del salario mínimo y los alquileres de los hoteles en arrendamiento entre otros.

El fuerte posicionamiento en los países donde el Grupo tiene presencia, las buenas ubicaciones del portfolio y el alto reconocimiento de sus marcas son factores claves para continuar con una estrategia comercial focalizada en maximizar las tarifas promedio por habitación, así como la identificación de medidas de eficiencia en costes operativos basadas en la continua inversión en digitalización y sistemas, apoyándonos en las economías de escala por la amplia presencia en los principales países.

Existe una serie de factores que son considerados por la Dirección la Sociedad para realizar las proyecciones, los cuales son:

- Estimación de fuentes externas especializadas en el sector hotelero, así como bancos de inversión referente a la recuperación del sector hotelero.
- Conocimiento del negocio/activo/situación local por la Dirección local de cada Unidad de negocio a la que pertenece cada UGE.
- Resultados históricos obtenidos por las UGEs.
- Inversiones de reposicionamiento en las UGEs.

Estos factores tienen su reflejo en los flujos a través de las siguientes hipótesis operativas utilizadas para la obtención de las proyecciones:

- Los ingresos por alojamiento son proyectados como el producto del porcentaje de ocupación, la tarifa promedio por habitación (ADR "Average Daily Rate": es el cociente del ingreso total de habitaciones para un periodo específico dividido por las habitaciones vendidas en ese periodo específico) y el total de habitaciones disponibles por año.
- El resto de ingresos son proyectados con el promedio de la relación entre el ingreso por alojamiento y dichos ingresos.
- Los gastos de personal son calculados en base al coste medio del personal más el incremento correspondiente al acuerdo laboral colectivo previsto cada año.
- Los gastos fijos crecen con la inflación prevista en cada país según estimación del Fondo Monetario Internacional (FMI) en su informe reportado en el mes de octubre de cada año para los siguientes 5 años y los gastos variables se proyectan en base a la evolución de los ingresos. En cuanto a los gastos de energía, se ha estimado una corrección gradual a la baja durante los años 2024-2026 hasta volver a niveles normalizados previos al conflicto geopolítico en Europa del Este.
- En relación con el impuesto se calcula a partir de las tasas impositivas.

Las tasas de descuento han sido calculadas por un tercero aplicando la metodología del Coste Medio Ponderado del Capital CPPC, o en inglés WACC: Weighted Average Cost of Capital, de la siguiente manera:

$$WACC = K_e * E / (E + D) + K_d * (1 - T) * D / (E + D)$$

Dónde:

Ke: Coste de los Fondos Propios
 Kd: Coste de la Deuda Financiera
 E: Fondos Propios
 D: Deuda Financiera
 T: Tasa impositiva

Para estimar el coste de los fondos propios (ke) se utiliza el modelo de valoración de activos financieros, o en inglés Capital Asset Pricing Model, o CAPM.

Las principales variables utilizadas para el cálculo de la tasa de descuento por un tercero se indican a continuación:

- Tasa libre de riesgo: La tasa libre de riesgo se normaliza para reflejar el rendimiento medio sostenible de los bonos a largo plazo emitidos por gobiernos considerados "seguros" (normalmente los clasificados como AAA por las principales agencias de rating).
 - Para países europeos se ha considerado un tipo del 3%, que es el rendimiento de los bonos del estado alemán a largo plazo a la fecha de valoración.
 - Para los países no europeos, se ha considerado los rendimientos de la deuda pública americana a largo plazo a la fecha de la valoración es el 4.7%. En estos países, se aplica adicionalmente el diferencial de inflación con USA.
- Prima de riesgo de mercado: definida como el 5,5% para tasas en EUR y en USD, basándose en un amplio abanico de información económica y múltiples metodologías y en las condiciones del mercado económico y financiero a diciembre 2023.
- Beta o riesgo sistémico: Utilizando una muestra de compañías cotizadas cuyos negocios resultan comparables se estima el diferencial de riesgo del sector respecto al riesgo promedio del mercado global. Para el cálculo de la WACC de los hoteles en arrendamiento se considera como comparables una muestra de compañías hoteleras tradicionales. Adicionalmente a este grupo, y para el cálculo de la WACC de los hoteles en propiedad se incluye como comparables una muestra de fondos de inversión inmobiliaria (REITs), con el fin de reflejar la contribución inmobiliaria al negocio. Se han tomado como referencia las betas históricas de Bloomberg (datos semanales de 2 años). Dado que estas betas están apalancadas, se han desapalancado teniendo en cuenta la estructura media histórica de deuda/capital de cada empresa durante 2 años.
- La estructura de capital aplicada se ha estimado con base a la estructura de capital de las compañías comparables, considerando la proporción de deuda con intereses, capital preferente y capital ordinario de esas empresas que cotizan en bolsa. La estructura de capital media aplicada es del 56% para los Fondos Propios y del 44% para la Deuda para el grupo de comparables de hoteles en propiedad y del 84% para los Fondos Propios y del 16% para la Deuda para el grupo de comparables de hoteles en arrendamiento.
- Adicionalmente se ha considerado el tipo impositivo local del impuesto de sociedades en la fecha de valoración de cada país.
- Para el cálculo del Coste de la deuda, se aplica un diferencial de deuda del 1,6% en el grupo de comparables de hoteles en propiedad y del 1,4% en el grupo de comparables de hoteles en arrendamiento, calculado como el spread medio de las emisiones de bonos del grupo de comparables.

La tasa de descuento después de impuestos utilizada por la Sociedad a estos efectos es del 7,25% al 8% (7% al 8% en 2022). En este sentido, los flujos de efectivo resultantes de los test de deterioro han sido calculados también después de impuestos.

Adicionalmente, el valor en libros con el que se compara el valor en uso no incluye ningún pasivo por impuesto diferido que pudiera estar asociado a los activos.

La tasa media de descuento antes de impuestos que sería utilizada por la Sociedad a estos efectos es del 13.76% al 14.51% (10,29% al 11,29% en 2022).

El usar una tasa de descuento después de impuestos y unos flujos de efectivo después de impuestos es consistente ya que los flujos de efectivo futuros estimados reflejarán hipótesis que sean uniformes con la manera de determinar la tasa de descuento. Adicionalmente, el resultado de los flujos después de impuestos actualizados a una tasa de descuento después de impuestos, obtendría el mismo resultado de cara al test de deterioro de haber empleado una tasa antes de impuestos por lo que los registros contables de deterioro y reversión, serían los mismos.

La información relativa a las pérdidas por deterioro detectadas en el ejercicio se recoge en las Notas 5 y 6 de esta memoria.

e) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

La Sociedad, en general, clasifica todos los arrendamientos como operativos. El que un arrendamiento sea financiero u operativo dependerá del fondo económico y naturaleza de la transacción, más que de la mera forma del contrato.

Los argumentos utilizados para clasificar los contratos de arrendamiento como operativos son los siguientes:

- La propiedad del activo se transfiere al arrendador al finalizar el contrato;
- No existe opción de adquisición del bien al finalizar el contrato;
- El plazo del arrendamiento no supera la vida económica del activo;
- El valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento no cubre sustancialmente el valor de mercado del activo subyacente;
- La duración de los contratos es siempre muy inferior a la vida útil económica del activo subyacente;
- En el caso de que se decidiese prorrogar la duración del contrato de arrendamiento, las condiciones del nuevo contrato deberían renegociarse;
- Los incrementos o reducciones del valor residual del activo subyacente no recaen en la Sociedad, sino en el arrendador.

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cuando la Sociedad actúa como arrendadora, reconoce los ingresos procedentes de arrendamientos operativos de forma lineal, de acuerdo con los términos pactados en los contratos suscritos. Estos activos se registran al coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Inmovilizado Material" y se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio. Cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento se cargan linealmente a su cuenta de pérdidas y ganancias registrándose el activo o pasivo resultantes en sus correspondientes epígrafes del balance.

f) Instrumentos financieros

1) Activos financieros

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

a) Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial –

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considerara que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior –

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro de valor –

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro del grupo de activos financieros se utilizan modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

La corrección valorativa por deterioro de deudores comerciales implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

b) Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.

- Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en los que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como participe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se producen las siguientes circunstancias:

- En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los

mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.

- En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos pasivos financieros a coste amortizado que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

a) Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a. Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b. Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

La Sociedad tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión del pago a los proveedores. Los pasivos comerciales cuya liquidación se encuentra gestionada por las entidades financieras se muestran en la partida de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, en la medida en que la Sociedad sólo ha cedido la gestión de pago a las entidades financieras, manteniéndose como obligado primario al pago de las deudas frente a los acreedores comerciales.

Las emisiones de deuda se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos los costes directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente, se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los bonos con un vencimiento superior a doce meses se clasifican en el pasivo no corriente, mientras que los que tienen vencimiento inferior se reflejan en el pasivo corriente.

Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido, neto de los costes incurridos en la transacción. Posteriormente, se valoran al coste amortizado. Dichos costes incurridos en la transacción y los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

Técnicas de valoración e hipótesis aplicables para la medición del valor razonable

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- Los valores razonables de activos y pasivos financieros con los términos y condiciones estándar y que se negocian en los mercados activos y líquidos, se determinan con referencia a los precios cotizados en el mercado.
- El valor razonable de otros activos financieros y pasivos financieros (excluidos los instrumentos derivados) se determinan de acuerdo con los modelos de valoración generalmente aceptados sobre la base de descuento de flujos de caja utilizando los precios de transacciones observables del mercado y las cotizaciones de contribuidores para instrumentos similares.
- Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de interés se utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipos de interés según las condiciones del mercado. Para la determinación del valor razonable de opciones, la Sociedad utiliza el modelo de valoración de Black - Scholes y sus variantes, utilizando a tal efecto las volatilidades de mercado para los precios de ejercicio y vencimientos de dichas opciones.

Los instrumentos financieros valorados con posterioridad a su reconocimiento inicial a valor razonable, se clasifican en niveles de 1 a 3 basados en el grado en que el valor razonable es observable:

- Nivel 1: son aquellos referenciados a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: son aquellos referenciados a otros "inputs" (que no sean los precios cotizados incluidos en el nivel 1) observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: son los referenciados a técnicas de valoración, que incluyen "inputs" para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables ("inputs" no observables).

g) Instrumentos de patrimonio propio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Existencias

Las existencias de restauración se valoran al menor valor de su coste de adquisición o de producción.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta.

El coste de producción de las existencias comprende el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles y los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación.

i) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo el mismo concepto otras inversiones corrientes de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

j) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre de ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que tuvieron lugar las transacciones.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se producen.

El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como "Efecto de las variaciones de los tipos de cambio".

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

k) Compromisos con el personal

La Sociedad no tiene estipulado ningún plan de pensiones complementario al sistema de la Seguridad Social.

Los convenios de hostelería aplicables a la Sociedad en España, obligan al pago de un número determinado de mensualidades a aquellos empleados que al cesar en la empresa por jubilación, por incapacidad laboral permanente o al cumplir cierta edad, tengan una determinada antigüedad y cumplan unos requisitos preestablecidos.

A este respecto, y en cumplimiento del Real Decreto Ley 16/2005, la Sociedad ha externalizado los compromisos derivados de los planes de pensiones de sus empleados.

l) Indemnizaciones

De acuerdo con la legislación vigente y ciertos contratos laborales, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación implícita debido a la existencia de un plan detallado y la generación de expectativas válidas entre los afectados de que el proceso se va a llevar a cabo, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plano por haber anunciado sus principales características.

m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima probable que se tenga que atender la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

n) Contratos onerosos

La Sociedad considera contratos de carácter oneroso aquellos en los que los costes inevitables de cumplir con las obligaciones que conllevan exceden a los beneficios económicos que se espera recibir por ellos.

La Sociedad sigue el criterio de registrar una provisión por el valor presente de la mencionada diferencia entre los costes y los beneficios del contrato, o la indemnización prevista para el abandono del contrato si estuviera decidido.

o) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

Los ingresos por ventas o prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Ingresos por canon de gestión

Adicionalmente, la Sociedad ha creado, desarrollado y opera actualmente negocios hoteleros en España y en otros países bajo un sistema único y distintivo que es de su propiedad, el conocido como "Sistema NH". La Sociedad, en calidad de creador y único propietario del "Sistema NH", cede a sus filiales operadoras de establecimientos hoteleros los derechos de uso y operación del "Sistema NH", incluyendo sus marcas comerciales. Así mismo, la Sociedad presta servicios hoteleros relativos a la gestión de reservas, servicios de marketing y publicidad y servicio de acceso a los sistemas informáticos. Por todos estos servicios la sociedad factura un cánón de gestión.

Venta de habitaciones y otros servicios relacionados

El ingreso procedente de la venta de habitaciones y otros servicios relacionados se reconoce diariamente de función de los servicios prestados por cada establecimiento hotelero, incluyendo los clientes que todavía se hospedan en el hotel a la hora del cierre de la producción diaria. A este respecto, la Sociedad reconoce el ingreso cuando se considera proporcionado el servicio y, por tanto, satisfecha la obligación de ejecución asumida en el "check-in". Es por ello que, por ejemplo, en el caso de un servicio de alojamiento que comprende varias noches, el ingreso se reconoce de manera diaria con cada una de las pernoctaciones.

Las contraprestaciones recibidas se reparten entre los servicios contratados. Se incluyen servicios directos, como habitación, comida, bebida y otros consumos y otros relacionados con banquetes, eventos y alquiler de espacios. Por tanto, las obligaciones se encuentran totalmente separadas y el registro de las mismas se produce en el momento en que ocurren.

Para el caso de la venta de varios servicios de manera conjunta, como por ejemplo un servicio de alojamiento junto con uno de desayuno, la Sociedad establece, cuando hace la oferta, el precio para cada una de las obligaciones asumidas, por lo que en el momento que se considera proporcionado el servicio se registra el ingreso por el precio fijado anteriormente. Sólo en el caso de promociones en las que un servicio se proporciona de manera "gratuita" junto a otro, la Sociedad aplica una metodología por la cual reparte la contraprestación en función de un ratio que se calcula por hotel con base en los costes del servicio para ese hotel más un margen adicional.

p) Impuestos sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuesto diferido, identificados con diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que la entidad van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) que se encuentran registrados son aquellos que se considera probable que la sociedad tengan en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos, todo ello sobre la base de la información disponible a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuesto diferido registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

q) Medioambiente

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

r) Transacciones entre empresas del grupo

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, incluyendo inversiones en empresas del grupo, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente, ya sea como una aportación o una distribución de dividendos. No obstante, aquella parte que no se realiza en términos proporcionales al porcentaje de participación mantenido en la empresa del grupo, se reconoce como un ingreso o gasto por donación.

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

s) Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

t) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparados de acuerdo con el método indirecto, se utilizan los siguientes términos en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones corrientes de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. La Sociedad presenta las actividades de confirming de acreedores comerciales como una actividad de explotación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El desglose y el movimiento de los diferentes epígrafes de este capítulo durante el ejercicio es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | |
|--------------------------------|------------------|-----------------|----------|--------------------|------------------|
| | Saldo a 01.01.23 | Altas | Bajas | Traspasos (Nota 6) | Saldo a 31.12.23 |
| COSTE | | | | | |
| Derechos usufructo | 32.478 | — | — | — | 32.478 |
| Concesiones, patentes y marcas | 1.604 | 158 | — | — | 1.762 |
| Aplicaciones Informáticas | 109.648 | 12.215 | — | 92 | 121.955 |
| | 143.730 | 12.373 | — | 92 | 156.195 |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA | | | | | |
| Derechos usufructo | (30.122) | (1.506) | — | — | (31.628) |
| Concesiones, patentes y marcas | (1.046) | (179) | — | 3 | (1.222) |
| Aplicaciones Informáticas | (90.609) | (8.907) | — | (3) | (99.519) |
| | (121.777) | (10.592) | — | — | (132.369) |
| Deterioro | — | — | — | — | — |
| VALOR NETO CONTABLE | 21.953 | | | | 23.826 |

| | Miles de euros | | | | |
|--------------------------------|------------------|-----------------|----------|--------------------|------------------|
| | Saldo a 01.01.22 | Altas | Bajas | Traspasos (Nota 6) | Saldo a 31.12.22 |
| COSTE | | | | | |
| Derechos usufructo | 32.478 | — | — | — | 32.478 |
| Concesiones, patentes y marcas | 1.464 | 140 | — | — | 1.604 |
| Aplicaciones Informáticas | 103.192 | 6.456 | — | — | 109.648 |
| | 137.134 | 6.596 | — | — | 143.730 |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA | | | | | |
| Derechos usufructo | (28.614) | (1.508) | — | — | (30.122) |
| Concesiones, patentes y marcas | (841) | (205) | — | — | (1.046) |
| Aplicaciones Informáticas | (80.678) | (9.931) | — | — | (90.609) |
| | (110.133) | (11.644) | — | — | (121.777) |
| Deterioro | — | — | — | — | — |
| VALOR NETO CONTABLE | 27.001 | | | | 21.953 |

Las altas más significativas del ejercicio 2023 se han producido como consecuencia de las inversiones realizadas en los desarrollos de las aplicaciones informáticas de la Sociedad.

En el epígrafe "Derechos de usufructo" se recoge la totalidad del importe acordado como precio del derecho de usufructo del Hotel NH Plaza de Armas.

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2023 | 2022 |
| Derechos de uso, concesiones, patentes y marcas | 2.856 | 2.614 |
| Aplicaciones informáticas | 75.432 | 63.848 |
| Total | 78.288 | 66.462 |

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El desglose y el movimiento de los diferentes epígrafes de este capítulo durante el ejercicio ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | | | |
|--|----------------------|----------------|--------------|-------------|----------------------|
| | Saldo al 01.01.23 | Altas | Bajas | Trasposos | Saldo al 31.12.23 |
| COSTE | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 58.936 | — | — | — | 58.936 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 50.459 | 1.262 | (55) | 20 | 51.686 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 9.810 | 344 | (56) | 5 | 10.103 |
| Otro inmovilizado y obra en curso | 142 | 486 | (120) | (117) | 391 |
| | 119.347 | 2.092 | (231) | (92) | 121.116 |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA | | | | | |
| Construcciones | (15.484) | (1.412) | — | — | (16.896) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (36.263) | (2.956) | 32 | — | (39.187) |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (7.695) | (1.085) | 11 | — | (8.769) |
| | (59.442) | (5.453) | 43 | — | (64.852) |
| Deterioro | — | — | — | — | — |
| VALOR NETO CONTABLE | 59.905 | | | | 56.264 |

El epígrafe correspondiente a Terrenos y construcciones se desglosa en un valor neto contable de 31.322 miles de euros correspondientes a Terrenos (31.322 miles de euros en 2022) y 10.718 miles de euros correspondientes a Construcciones (12.130 miles de euros en 2022).

| | Miles de euros | | | | Saldo al 31.12.22 |
|--|----------------------|----------------|-------------|-----------|----------------------|
| | Saldo al 01.01.22 | Altas | Bajas | Traspasos | |
| COSTE | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 58.936 | — | — | — | 58.936 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 50.306 | 157 | (22) | 18 | 50.459 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 9.599 | 199 | — | 12 | 9.810 |
| Otro inmovilizado y obra en curso | 55 | 117 | — | (30) | 142 |
| | 118.896 | 473 | (22) | — | 119.347 |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA | | | | | |
| Construcciones | (14.071) | (1.413) | — | — | (15.484) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (33.341) | (2.941) | 19 | — | (36.263) |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (6.654) | (1.041) | — | — | (7.695) |
| | (54.066) | (5.395) | 19 | — | (59.442) |
| Deterioro | — | — | — | — | — |
| VALOR NETO CONTABLE | 64.830 | | | | 59.905 |

Al cierre del ejercicio la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 2023 | 2022 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 17.140 | 15.160 |
| Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otros | 3.557 | 3.075 |
| Total | 20.697 | 18.235 |

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le pueden presentar por el ejercicio de su actividad. Dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen compromisos firme de compra de inmovilizado.

7. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre del ejercicio la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

| Miles de euros | Valor nominal | |
|------------------------|---------------|---------------|
| | 2023 | 2022 |
| Menos de un año | 3.876 | 8.407 |
| Entre dos y cinco años | 11.304 | 13.995 |
| Más de cinco años | 21.638 | 3.663 |
| Total | 36.818 | 26.065 |

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en el ejercicio asciende a 11.798 miles de euros (9.859 miles de euros, en 2022), los cuales se componen, casi en su totalidad, de las cuotas satisfechas por el arrendamiento de los hoteles (Nota 17-c).

La vida de los contratos de arrendamientos operativos firmados por la Sociedad oscila entre 2 y 15 años. Asimismo, la renta de dichos contratos consiste en un importe fijo referenciado a un índice de precios al consumo que se revisa anualmente.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto e ingresos, es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|-------|
| | 2023 | 2022 |
| Pagos mínimos por arrendamiento | 11.798 | 9.859 |
| Ingresos por arrendamiento o subarrendamiento | 7.818 | 5.836 |

8. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

8.1. Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", excepto el efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 9), es el siguiente:

| | Miles de Euros | | | | | |
|---|--|----------------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Activos financieros a coste amortizado | | Activos financieros a coste | | Total | |
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Instrumentos de patrimonio (Nota 8.2) | — | — | 2.050.642 | 1.948.029 | 2.050.642 | 1.948.029 |
| Créditos a empresas (Nota 16.1) | 740.892 | 446.683 | — | — | 740.892 | 446.683 |
| Inversiones financieras no corrientes | 1.448 | 1.444 | — | — | 1.448 | 1.444 |
| Fianzas | 1.417 | 1.413 | — | — | 1.417 | 1.413 |
| Otros | 31 | 31 | — | — | 31 | 31 |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 1.681 | 1.495 | — | — | 1.681 | 1.495 |
| Deudores varios | 1.188 | 29 | — | — | 1.188 | 29 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes (Nota 16.1) | 133.401 | 390.947 | — | — | 133.401 | 390.947 |
| Inversiones financieras corrientes | 26 | 26 | — | — | 26 | 26 |
| Total | 878.636 | 840.624 | 2.050.642 | 1.948.029 | 2.929.278 | 2.788.653 |

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2023 | 2022 |
| Deudas por emisión de obligaciones y deudas con entidades de crédito no corrientes (Nota 12.1) | 440.913 | 499.523 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas no corrientes (Nota 16.1) | 243.161 | 137.138 |
| Otros pasivos financieros (Nota 12.2) | 3.388 | 3.438 |
| Deudas por emisión de obligaciones y deudas con entidades de crédito corrientes (Nota 12.1) | 11.232 | 22.053 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 16.1) | 64.581 | 113.696 |
| Proveedores (Nota 14.1) | 29.755 | 23.819 |
| Acreeedores varios (Nota 14.1) | 10.779 | 6.644 |
| Personal | 6.138 | 5.452 |
| Total | 809.947 | 811.763 |

8.2. Instrumentos de patrimonio

La información más significativa relacionada con instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas es la siguiente:

| Sociedad/ Domicilio /Actividad | Participación directa | 2023 - Miles de Euros | | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | | Capital | Resultado | Resto Patrimonio | Total Patrimonio | Coste | Provisión |
| Empresas del Grupo: | | | | | | | |
| NH Italia, S.p.A./Valdagno/Hotelera | 51% | 233.847 | 72.413 | 111.070 | 417.330 | 300.137 | — |
| NH Europa, S.A./Madrid/Holding | 100% | 100.743 | (62.313) | 465.834 | 504.264 | 973.359 | — |
| Latinoamericana De Gestion Hotelera, S.A./Madrid/Holding | 100% | 104.036 | (37.266) | 2.646 | 69.416 | 179.217 | (35.104) |
| Minor Continental Holding S.à r.l./Luxembourg/ Holding | 100% | 13 | — | 54.887 | 54.900 | 135.912 | — |
| NH Hoteles España, S.A./Madrid/Hotelera | 100% | 177.059 | 38.791 | (69.090) | 146.760 | 351.844 | — |
| NH Central Reservation Office, S.L/Madrid/Call Center | 100% | 7.700 | (1.079) | (980) | 5.641 | 31.666 | (29.339) |
| NH Cash Link, S.L.U./Madrid/Financiera | 100% | 3 | 3.220 | 76.224 | 79.447 | 82.121 | (2.678) |
| Capredo Investments GmbH/Suiza/Holding | 100% | 37 | (72) | 14.446 | 14.411 | 9.066 | — |
| Roco Hospitality Group S.R.L./Venecia/Hotelera | 51% | 10 | (1.522) | (2.194) | (3.706) | 28.584 | (13.376) |
| Otros | | | | | | 2.125 | (11) |
| Asociadas: | | | | | | | |
| Sotocaribe S.L/Madrid/Holding | 36% | 61.082 | 120 | 145.103 | 206.305 | 50.907 | (13.788) |
| Total | | | | | | 2.144.938 | (94.296) |

| Sociedad/ Domicilio /Actividad | Participación directa | 2022 - Miles de Euros | | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | | Capital | Resultado | Resto Patrimonio | Total Patrimonio | Coste | Provisión |
| Empresas del Grupo: | | | | | | | |
| NH Italia, S.p.A./Valdagno/Hotelera | 51% | 233.847 | 63.426 | 112.627 | 409.900 | 300.137 | — |
| NH Europa, S.A./Madrid/Holding | 100% | 100.743 | 1.557 | 464.277 | 566.577 | 973.359 | — |
| Latinoamericana De Gestion Hotelera, S.A./Madrid/Holding | 100% | 104.036 | 27.556 | (24.911) | 106.681 | 179.217 | — |
| NH Hoteles España, S.A./Madrid/Hotelera | 100% | 177.059 | 28.025 | (60.807) | 144.277 | 351.844 | — |
| NH Central Reservation Office, S.L/Madrid/Call Center | 100% | 7.700 | (1.533) | 563 | 6.730 | 31.666 | (28.250) |
| NH Cash Link, S.L.U./Madrid/Financiera | 100% | 3 | (5.898) | 82.121 | 76.226 | 82.121 | (5.898) |
| Capredo Investments GmbH/Suiza/Holding | 100% | 37 | (25) | 13.692 | 13.704 | 9.066 | — |
| Roco Hospitality Group S.R.L./Venecia/Hotelera | 51% | 10 | (5.952) | 9.519 | 3.577 | 27.574 | (11.302) |
| Otros | | | | | | 2.122 | (13) |
| Asociadas: | | | | | | | |
| Sotocaribe S.L/Madrid/Holding | 36% | 61.082 | (494) | 114.381 | 174.969 | 49.234 | (12.848) |
| Total | | | | | | 2.006.340 | (58.311) |

El movimiento de las participaciones durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente (en miles de euros):

| Sociedad/ Domicilio /Actividad | Coste | | | | Provisión | | | | Neto | | |
|---|------------------|----------------|-------------|--------------|------------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------|------------------|------------------|
| | Saldo 01/01/2023 | Adiciones | Bajas | Trasposos | Saldo 31/12/2023 | 01/01/2023 | Adiciones | Bajas | Trasposos | Saldo 31/12/2023 | Saldo 31/12/2023 |
| Empresas del Grupo: | | | | | | | | | | | |
| NH Italia, S.p.A./Valdagno/Hotelería | 300.137 | — | — | — | 300.137 | — | — | — | — | — | 300.137 |
| NH Europa, S.A./Madrid/Holding | 973.359 | — | — | — | 973.359 | — | — | — | — | — | 973.359 |
| Latinoamericana De Gestion Hotelería, S.A./Madrid/Holding | 179.217 | — | — | — | 179.217 | — | (35.104) | — | — | (35.104) | 144.113 |
| Minor Continental Holding S.à r.l./ (Luxembourg)/ Holding | — | 135.912 | — | — | 135.912 | — | — | — | — | — | 135.912 |
| NH Hoteles España, S.A./Madrid/Hotelería | 351.844 | — | — | — | 351.844 | — | — | — | — | — | 351.844 |
| NH Central Reservation Office, S.L./Madrid/Call Center | 31.666 | — | — | — | 31.666 | (28.250) | (1.089) | — | — | (29.339) | 2.327 |
| NH Cash Link, S.L.U./Madrid/Financiera | 82.121 | — | — | — | 82.121 | (5.898) | — | 3.220 | — | (2.678) | 79.443 |
| Capredo Investments GmbH/Suiza/Holding | 9.066 | — | — | — | 9.066 | — | — | — | — | — | 9.066 |
| Roco Hospitality Group S.R.L./Venecia/Hotelería | 27.574 | 1.010 | — | — | 28.584 | (11.302) | (2.074) | — | — | (13.376) | 15.208 |
| Otros | 2.122 | 3 | — | — | 2.125 | (13) | — | 2 | — | (11) | 2.114 |
| Asociadas: | | | | | | | | | | | |
| Sotocaribe S.L./Madrid/Holding | 49.234 | — | (26) | 1.699 | 50.907 | (12.848) | (940) | — | — | (13.788) | 37.119 |
| Total | 2.006.340 | 136.925 | (26) | 1.699 | 2.144.938 | (58.311) | (39.207) | 3.222 | — | (94.296) | 2.050.642 |

| Sociedad/ Domicilio /Actividad | Coste | | | | Provisión | | | | Neto | | |
|---|------------------|-----------|--------------|-----------|------------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------|------------------|------------------|
| | Saldo 01/01/2022 | Adiciones | Bajas | Trasposos | Saldo 31/12/2022 | 01/01/2022 | Adiciones | Bajas | Trasposos | Saldo 31/12/2022 | Saldo 31/12/2022 |
| Empresas del Grupo: | | | | | | | | | | | |
| NH Italia, S.p.A./Valdagno/Hotelería | 300.159 | — | (22) | — | 300.137 | — | — | — | — | — | 300.137 |
| NH Europa, S.A./Madrid/Holding | 973.359 | — | — | — | 973.359 | — | — | — | — | — | 973.359 |
| Latinoamericana De Gestion Hotelería, S.A./Madrid/Holding | 179.217 | — | — | — | 179.217 | (33.780) | — | 33.780 | — | — | 179.217 |
| NH Hoteles España, S.A./Madrid/Hotelería | 351.930 | — | (86) | — | 351.844 | — | — | — | — | — | 351.844 |
| NH Central Reservation Office, S.L./Madrid/Call Center | 31.671 | — | (5) | — | 31.666 | (26.365) | (1.885) | — | — | (28.250) | 3.416 |
| NH Cash Link, S.L.U./Madrid/Financiera | 82.121 | — | — | — | 82.121 | — | (5.898) | — | — | (5.898) | 76.223 |
| Capredo Investments GmbH/Suiza/Holding | 9.066 | — | — | — | 9.066 | — | — | — | — | — | 9.066 |
| Roco Hospitality Group S.R.L./Venecia/Hotelería | 27.574 | — | — | — | 27.574 | — | (11.302) | — | — | (11.302) | 16.272 |
| Otros | 2.295 | — | (173) | — | 2.122 | — | (13) | — | — | (13) | 2.109 |
| Asociadas: | | | | | | | | | | | |
| Sotocaribe S.L./Madrid/Holding | 49.234 | — | — | — | 49.234 | (9.069) | (3.779) | — | — | (12.848) | 36.386 |
| Total | 2.006.626 | — | (286) | — | 2.006.340 | (69.214) | (22.877) | 33.780 | — | (58.311) | 1.948.029 |

Las adiciones principales son:

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha adquirido el 100% del capital social de la sociedad Minor Continental Holding S.à r.l., a su vez, quien a su vez es titular, directa o indirectamente de las acciones de las sociedades Hotelagos, S.A., Minor Hotels Portugal, S.A. y Minor Luxury Hotels Vilamoura, S.A.. Dichas sociedades son titulares de de la propiedad, de la concesión administrativa o del contrato de arrendamiento de los siguientes activos hoteleros: Anantara Vilamoura Algarve Resort, Tivoli Lagos Algarve Resort, NH Marina Portimão Resort, NH Sintra Centro y Tivoli The Residences at Victoria Golf Club. La inversión en dicha Sociedad es de 135,9 millones de euros, siendo el desembolso de 133,2 millones de euros (Nota 16). El precio pagado se basó en los estados financieros a cierre de noviembre y la inversión a cierre del ejercicio se determinó con el conjunto de activos y pasivos de las sociedades objeto de la transacción a fecha de la misma y cuya cálculo definitivo se determinará durante 2024.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad aportó a la sociedad Roco Hospitality Group, S.R.L., la cantidad de 1 millón de euros como inyección de patrimonio.

El principal movimiento en el epígrafe de provisiones se debe al deterioro sufrido en la inversión en Latinoamericana de Gestión Hotelería, S.A. debido principalmente a la devaluación del peso argentino muy superior a la inflación ocurrida durante el 2023.

Adicionalmente, se ha realizado un análisis de sensibilidad del resultado del análisis de deterioro, con diferentes escenarios: un escenario negativo donde se sensibiliza la tasa de descuento 100 pb por encima de la tasa utilizada en el test, y una tasa de crecimiento inferior en un 100pb, es decir con un crecimiento mínimo; y un escenario positivo donde se sensibiliza la tasa de descuento 100 pb por debajo de la tasa utilizada en el test, y una tasa de crecimiento superior en 100 pb. Los impactos obtenidos como resultado de dicho análisis de sensibilidad no fueron significativos.

9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe incluye principalmente la tesorería de la Sociedad y depósitos bancarios con un vencimiento no superior a tres meses. Estos activos se encuentran registrados a su valor razonable. No existen restricciones a la disposición de efectivo. La composición de este epígrafe es como sigue:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2023 | 2022 |
| Caja y bancos | 1.186 | 11.336 |
| Depósitos a corto plazo con vencimiento menor a tres meses | — | 92.188 |
| Total | 1.186 | 103.524 |

La posición de liquidez de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 se basa en los siguientes puntos:

- La Sociedad dispone de efectivo y equivalentes por un importe de 1.186 miles de euros (103.524 miles de euros en 2022) .
- Disponible en líneas de crédito no dispuestos por importe de 303.987 miles de euros (259.000 miles de euros en 2022) (Nota 12).

Como consecuencia de la introducción por el Real Decreto 1558/2012, de 15 de noviembre, del artículo 42 bis en el Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, por el que se aprueba el Reglamento General de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria y de desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos, que establece, entre otras, ciertas obligaciones de información sobre bienes y derechos situados en el extranjero, se informa de que determinados miembros del Comité de Dirección de NH Hotel Group, S.A. tienen poder de disposición como representantes o autorizados sobre cuentas bancarias localizadas en el extranjero cuya titularidad corresponde a sociedades del Grupo. El motivo por el que dichos miembros del Comité de Dirección tienen poder de disposición sobre las cuentas bancarias extranjeras es su calidad de administradores o consejeros de dichas filiales.

NH Hotel Group, S.A. dispone de documentos accesorios a la contabilidad, consistentes con las cuentas anuales consolidadas, a partir de los cuales se puede extraer con suficiencia los datos relativos a las cuentas mencionadas.

10. PATRIMONIO NETO Y FONDOS PROPIOS

a) Capital suscrito

A 31 de diciembre de 2023 el capital social de NH Hotel Group, S.A. estaba representado por 435.745.670 acciones al portador de 2 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas (435.745.670 acciones, al 31 de diciembre de 2022). Todas estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos y se encuentran admitidas a cotización en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores de España.

De acuerdo con las últimas notificaciones recibidas por la Sociedad y con las comunicaciones realizadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores antes del cierre de cada ejercicio, las participaciones accionariales más significativas eran las siguientes a 31 de diciembre:

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| Minor International Public Company Limited ("MINT") | 95,87% | 94,13% |

La referida participación (indirecta) de MINT en NH Hotel Group, S.A. es el resultado de la oferta pública de adquisición formulada por MHG Continental Holding Pte Ltd. sobre el 100% de las acciones que formaban parte del capital social de NH Hotel Group, S.A en fecha 11 de junio de 2018, cuyo resultado fue que MINT adquirió, a través de su filial íntegramente participada MHG Continental Holding Pte. Ltd, acciones representativas del 94,13% del capital social de NH Hotel Group, S.A.

Adicionalmente, el 8 de mayo de 2023 MINT anunció su decisión de iniciar un proceso de compra de acciones de NH Hotel Group en el mercado durante un plazo de 30 días. Así, entre el 10 de mayo y el 8 de junio de 2023 MINT compró 7.544.225 acciones, incrementando su posición en NH Hotel Group hasta las 417.728.222 acciones representativas de un 95,87% del capital social de NH Hotel Group.

b) Dividendos

En el ejercicio 2023 y en el 2022 la Sociedad no ha distribuido dividendos.

e) Prima de emisión

El saldo de la cuenta prima de emisión de acciones se originó en las distintas ampliaciones de capital efectuadas por la Sociedad.

Esta reserva es de libre distribución.

d) Reserva legal

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

A 31 de diciembre del 2023 y 2022 la Sociedad Dominante no tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

e) Otras Reservas

Se incluyen reservas por un importe total de 356 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 (273 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), que no pueden ser distribuidas por corresponder a acciones propias.

f) Acciones en Patrimonio Propias

A 31 de diciembre 2023, la Sociedad cuenta con 87.989 acciones propias frente a 92.915 acciones propias a 31 de diciembre 2022. La evolución de autocartera en el periodo se explica por el siguiente movimiento:

- Con fecha 10 de abril de 2019 el Grupo suscribió un contrato de liquidez para la gestión de su autocartera con Banco Santander, dicho contrato entró en vigor el 11 de abril del ejercicio 2019. El número total de acciones destinadas a la cuenta de valores asociada al nuevo Contrato de Liquidez a 31 de diciembre del ejercicio 2023 es de 87.989 acciones y el importe destinado a la cuenta de efectivo es de 346.009 euros. A 31 de diciembre de 2022 el número de acciones asignadas al contrato de liquidez era de 92.915 acciones. El efecto registrado en reservas por las operaciones realizadas en el ejercicio 2023 ha sido de 83 miles de euros negativos.

II. PROVISIONES

El detalle de las Provisiones es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 2023 | 2022 |
| Provisiones no corrientes: | | |
| Provisión Incentivos a largo plazo para el personal | 2.836 | 2.353 |
| Provisión para pensiones y obligaciones similares | 440 | 383 |
| Provisión para responsabilidades | 1.968 | 2.479 |
| | 5.244 | 5.215 |
| Provisiones corrientes: | | |
| Provisión Incentivos a corto plazo para el personal | 3.895 | — |
| Provisión para otras responsabilidades | 53 | 53 |
| | 3.948 | 53 |

El principal movimiento en las provisiones de la Sociedad se debe a los planes de incentivos para el personal.

Plan de Incentivos para el personal

La Compañía implantó en 2022 el Plan de Incentivos a Largo Plazo 2022-2025 ("Performance Cash Plan"), mediante el cual se concede un importe en metálico a abonar en caso de que se cumplan los objetivos establecidos al respecto.

El Plan tiene una duración de 5 años, dividiéndose en tres ciclos con la siguiente duración cada uno de ellos:

- Primer Ciclo 2022-2024 cuyo abono se producirá en 2025 (vigente).
- Segundo Ciclo 2023-2025 cuyo abono se producirá en 2026 (vigente).
- Tercer Ciclo 2024-2026 cuyo abono se producirá en 2027 (pendiente de lanzamiento en 2024).

El tercer ciclo del plan fue propuesto al Consejo y aprobado por este el 22 de febrero de 2023.

Estos planes consisten en la promesa de entrega de una cantidad en metálico a los beneficiarios. La cantidad final a entregar está condicionada por el grado de cumplimiento del EBITDA/Beneficio Neto Recurrente de cada año del plan.

El cálculo de la consecución del objetivo del EBITDA/Beneficio Neto para cada ciclo se determina de la siguiente forma:

- Si el grado de consecución del objetivo EBITDA/Beneficio Neto recurrente del Grupo es menor al 90%, no se abonará importe alguno en concepto de incentivo a largo plazo.
- Si el grado de consecución del objetivo EBITDA/Beneficio Neto recurrente del Grupo se sitúa entre el 90% y el 100%, se abonará el 100% de incentivo a largo plazo.
- Si el grado de consecución del objetivo EBITDA/Beneficio Neto recurrente del Grupo es superior a 100% y menor a 120%, el grado resultado final de ese año se hará por interpolación lineal.
- Si el grado de consecución del objetivo EBITDA/Beneficio Neto recurrente del Grupo es del 120% o superior, se abonará, como máximo, el 120% de incentivo a largo plazo.

Asimismo, en 2022 la Compañía lanzó un incentivo a Largo plazo “ Performance Cash Plan” de un solo ciclo con una duración de dos años. Dicho incentivo comenzó su devengo el 1 de enero de 2022 y terminó el 31 de diciembre de 2023 y consiste en la promesa de entrega de una cantidad en metálico a los beneficiarios calculada como un porcentaje del salario fijo en función de su nivel de responsabilidad. La cantidad final a entregar está condicionada por grado de cumplimiento del EBITDA Recurrente de cada año del plan (2022 y 2023).

Para el cómputo de cada año de la consecución del objetivo del EBITDA, es condición indispensable que el Beneficio Neto Recurrente de ese año sea igual o mayor que cero. De otro modo, el nivel de cumplimiento del objetivo del EBITDA de dicho año sería 0.

La consecución final de este incentivo ha sido: 115,99%. Además, a la vista de la gestión extraordinaria del equipo directivo, más allá de la consecución del EBITDA, el Consejo de Administración ha decidido incrementar el incentivo a abonar dentro del límite global que establece la política de remuneraciones vigente en 2023 respecto a la retribución variable plurianual.

Tanto el Plan como el incentivo bienal se dirige a un número de aproximadamente 100 beneficiarios. Los beneficiarios deben permanecer en el Grupo al final de cada ciclo, sin perjuicio de las excepciones que se consideren oportunas, así como alcanzarse los umbrales mínimos consecución de cada uno de los objetivos.

Provisión para pensiones y obligaciones similares

Dentro de este epígrafe se incluyen diversos premios de jubilación, vinculación y/o permanencia que se encuentran contemplados en los Convenios Colectivos que son de aplicación en España.

El detalle de las principales hipótesis utilizadas en el cálculo del pasivo actuarial es el siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|---|------|-------|
| Tipos de descuento | 3,7% | 3,32% |
| Tasa anual esperada de crecimiento salarial | 2.5% | 2,5% |

Provisión para responsabilidades

En el ejercicio 2023 la cuenta “Provisión para responsabilidades” no corrientes recoge las provisiones por litigios y riesgos que la Sociedad considera probable que ocurran, dándose de baja durante el ejercicio aquellos que se han resuelto en el año. No se espera una resolución en el corto plazo de estas reclamaciones (Nota 15).

12. DEUDAS FINANCIERAS - CORRIENTE Y NO CORRIENTE

12.1. Deudas por emisión de obligaciones y deudas con entidades de crédito

El saldo de las cuentas de los epígrafes “Obligaciones y otros valores negociables” y “Deudas con entidades de crédito” es el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2023 | | 2022 | |
| | Largo plazo | Corto plazo | Largo plazo | Corto plazo |
| Obligaciones “senior” garantizadas | 400.000 | — | 400.000 | — |
| Deudas por intereses | — | 7.911 | — | 7.911 |
| Gastos formalización | (2.233) | (1.404) | (3.637) | (1.344) |
| Obligaciones y otros valores negociables | 397.767 | 6.507 | 396.363 | 6.567 |
| Préstamos sin garantía real | 4.699 | 5.205 | 59.904 | 5.172 |
| Préstamos subordinados | 40.000 | — | 40.000 | — |
| Líneas de crédito | — | 13 | 6.000 | 11.000 |
| Gastos de formalización de deuda | (1.553) | (951) | (2.744) | (1.011) |
| Deuda por intereses | — | 458 | — | 325 |
| Deudas con entidades de crédito | 43.146 | 4.725 | 103.160 | 15.486 |
| Total | 440.913 | 11.232 | 499.523 | 22.053 |

Obligaciones senior garantizadas con vencimiento en 2026

Con fecha 14 de junio de 2021, la Sociedad Dominante realizó una oferta de obligaciones senior garantizadas por importe nominal de 400.000 miles de euros, con vencimiento en el año 2026. El tipo de interés nominal anual de dicha emisión es del 4% y los gastos de formalización a la emisión del bono fueron de 6.896 miles de euros.

El nominal vivo a 31 de diciembre de 2023 asciende a 400.000 miles de euros.

Línea de crédito sindicada garantizada

Con fecha 22 de septiembre de 2016, la Sociedad Dominante y NH Finance, S.A. formalizaron un crédito mercantil “revolving” con entidades de crédito por importe de 250.000 miles de euros (“línea de crédito sindicada”) con vencimiento a tres años, ampliable a cinco años en el momento en el que se produjese la refinanciación de las obligaciones “senior” garantizadas con vencimiento en 2019. Como consecuencia de la refinanciación de las obligaciones “senior” garantizadas con vencimiento en 2019, que tuvo lugar en el año 2017, la fecha de vencimiento de dicha financiación se amplió al 29 de septiembre de 2021.

Con fecha 16 de octubre de 2020, la Sociedad Dominante y NH Finance, S.A. acordaron con las entidades de crédito la extensión del vencimiento de dicha financiación hasta el 29 de marzo de 2023, con un límite de 236.000 miles de euros.

Con fecha 29 de junio de 2021, la Sociedad Dominante y NH Finance, S.A. acordaron con las entidades de crédito una extensión adicional del vencimiento de dicha financiación hasta el 31 de marzo de 2026, con un límite de 242.000 miles de euros. Con Fecha 1 de diciembre 2022 la Sociedad NH Finance S.A. fue liquidada, quedando la Sociedad Dominante como acreditada única.

Al 31 de diciembre de 2023 esta financiación se encontraba disponible en su totalidad por 242.000 miles de euros.

Préstamos sin garantía real

■ Préstamo sindicado con garantía ICO con vencimiento en 2026

Con fecha 29 de abril de 2020, el Grupo formalizó un préstamo por importe de 250.000 miles de euros por un plazo de 3 años y sin amortizaciones hasta vencimiento.

El contrato, alcanzado en el marco legal establecido por el gobierno español para mitigar el impacto económico sobrevenido por el Covid-19, recibió la concesión del aval por parte del estado español.

Con fecha 29 de abril 2021, y en base al Real Decreto Ley 34/2020 aprobado en noviembre de 2020, la Sociedad Dominante acordó con las entidades de crédito la extensión de esta financiación hasta abril de 2026, sin amortizaciones parciales hasta vencimiento.

En Agosto 2022, la Sociedad Dominante solicitó una amortización voluntaria anticipada parcial de dicho préstamo por importe de 100.000 miles de euros. Adicionalmente, en Diciembre 2022 la Sociedad Dominante solicitó otra amortización voluntaria anticipada parcial por importe de 100.000 miles de euros. Finalmente, en Enero 2023 la Sociedad Dominante solicitó la amortización de los 50.000 miles de euros restantes, quedando este préstamo amortizado en su totalidad a dicha fecha. Todas las amortizaciones se realizaron con caja disponible de la Compañía.

■ Otros préstamos sin garantías

- En mayo 2020 la Sociedad Dominante firmó un préstamo bilateral por 10.000 miles de euros por un plazo de 2 años, dentro del marco legal establecido por el estado español para mitigar el impacto económico del Covid-19 y recibiendo así la garantía del ICO. En mayo de 2021, y en base al RDL 34/2020, la Sociedad Dominante acordó la extensión de 3 años adicionales para el vencimiento de este préstamo, siendo su nuevo vencimiento en mayo de 2025. A 31 de diciembre de 2023 el nominal vivo de esta financiación es de 5.000 miles de euros.
- En julio de 2020 la Sociedad Dominante firmó un préstamo bilateral por 7.500 miles de euros por un plazo de 3 años, dentro del marco legal establecido por el estado español para mitigar el impacto económico del Covid-19 y recibiendo así la garantía del ICO. En abril de 2021, y en base al RDL 34/2020, la Sociedad Dominante acordó la extensión de 3 años adicionales para el vencimiento de este préstamo, siendo su nuevo vencimiento en julio de 2026. A 31 de diciembre de 2023 el nominal vivo de esta financiación es de 4.904 miles de euros.

Préstamo subordinado

En esta línea se incluye un préstamo por importe de 40.000 miles de euros totalmente dispuestos al 31 de diciembre de 2023, y con fecha de vencimiento y amortización única al final de la vida del mismo, en 2037. El tipo de interés de este préstamo es el Euribor a 3 meses más un diferencial.

Líneas de crédito bilaterales

Al 31 de diciembre de 2023 los saldos bajo este epígrafe incluyen el importe dispuesto de pólizas de crédito. El límite conjunto de dichas pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2023 asciende a 62.000 miles de euros, de los que a dicha fecha están dispuestos 13 miles de euros (17.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Obligaciones exigidas en los contratos de obligaciones “senior” con vencimiento en 2026 y la línea de crédito sindicada con vencimiento en 2026

Las obligaciones “senior” con vencimiento en 2026 y la línea de crédito sindicada con vencimiento en 2026 exigen el cumplimiento de una serie de obligaciones y limitaciones de contenido esencialmente homogéneo en cuanto a la asunción de endeudamiento adicional o prestación de garantías en favor de terceros, el otorgamiento de garantías reales sobre activos, la venta de activos, las inversiones que están permitidas, los pagos restringidos (incluyendo la distribución de dividendos a los accionistas), las operaciones entre partes vinculadas, las operaciones societarias y las obligaciones de información. Estas obligaciones se detallan en el folleto de emisión de dichas obligaciones, así como en el contrato de crédito de la línea de crédito sindicada.

Adicionalmente, la línea de crédito sindicada exigen el cumplimiento de ratios financieros (“financial covenants”); en particular, (i) un ratio de cobertura de intereses de $> 2,00x$, (ii) un ratio de endeudamiento neto de $< 5,50x$.

Adicionalmente, las obligaciones “senior” con vencimiento en 2026 y la línea de crédito sindicada exigen el cumplimiento de un ratio Loan to Value (“LTV”) que depende del nivel de endeudamiento neto de NH en cada momento, tal y como se indica a continuación:

- Ratio de endeudamiento neto $> 4,00x$: Ratio LTV = 70%
- Ratios de endeudamiento neto $\leq 4,00x$: Ratio LTV= 85%
- Ratio de endeudamiento neto $\leq 3,50x$: Ratio LTV= 100%

A 31 de diciembre de 2023, y en base a las cifras reportadas de dicho ejercicio, los ratios descritos anteriormente se cumplen (“financial covenants” y “LTV”)

Paquete de garantías obligaciones senior con vencimiento en 2026 y línea de crédito sindicada con vencimiento en 2026

Las obligaciones “senior” garantizadas con vencimiento en 2026 y la línea de crédito sindicada con vencimiento en 2026 comparten las siguientes garantías: (i) pignoración de acciones: 100% del capital social de (A) Diegem, (B) Immo Hotel Brugge NV, (C) Immo Hotel Diegem NV, (D) Immo Hotel Mechelen NV, (E) Immo Hotel Stephanie NV, (F) Onroerend Goed Beheer Maatschappij Van Alphenstraat Zandvoort, B.V. y (G) NH Italia, S.p.A.; (ii) garantía hipotecaria en primer rango sobre

los siguientes hoteles situados en Holanda: NH Conference Centre Koningshof, propiedad de Koningshof, B.V., NH Conference Centre Leeuwenhorst, propiedad de Leeuwenhorst Congres Center, B.V., NH Zoetermeer, propiedad de Onroerend Goed Beheer Maatschappij Danny Kayelaan Zoetermeer, B.V., NH Conference Centre Sparrenhorst, propiedad de Sparrenhorst, B.V y, NH Capelle, propiedad de Onroerend Goed Beheer Maatschappij Capelle aan den IJssel, B.V., y la garantía solidaria a primer requerimiento de las principales sociedades operativas del Grupo participadas al 100% por la Sociedad Matriz.

El valor neto contable de los activos otorgados como garantía hipotecaria de la línea de crédito sindicada (totalmente disponible a 31 de diciembre de 2023 por importe de 242.000 miles de euros) y las obligaciones "senior" garantizadas vencimiento 2026 por importe de 400.000 miles de euros, es el siguiente:

| Activo hipotecado | Valor neto contable activo hipotecado (Miles de euros) |
|---|---|
| NH Conference Centre Leeuwenhorst | 52.280 |
| NH Conference Centre Koningshof | 35.308 |
| NH Conference Centre Sparrenhorst | 7.998 |
| NH Zoetermeer | 6.940 |
| NH Capelle | 6.138 |
| Total | 108.664 |
| Valor neto contable de los activos otorgados como garantía hipotecaria | 108.664 |
| Importe dispuesto de la deuda garantizada | 400.000 |
| A interés fijo | 400.000 |
| A interés variable | — |

Limitación a la distribución de Dividendos

Las obligaciones "senior" garantizadas con vencimiento en 2026 y la línea de crédito "revolving" sindicada con vencimiento en 2026 anteriormente descritos, contienen cláusulas que limitan el reparto de dividendos.

En el caso de las obligaciones "senior" que vencen en el año 2026, se permite con carácter general la distribución de dividendos siempre y cuando (a) no exista un incumplimiento en vigor y que no se produzca como consecuencia de la distribución, (b) el ratio de cobertura de intereses pro forma teniendo en cuenta la distribución contemplada sea $> 2,0x$ y (c) la suma de los pagos restringidos (incluyendo, entre otros, determinadas inversiones restringidas, repagos anticipados de deuda subordinada, dividendos, recompras de acciones, pagos en metálico bajo deuda subordinada de accionistas de control o personas vinculadas a estos y otras formas de retribuir a los accionistas en su condición de tal) realizados desde la fecha de oferta (14 de junio de 2021) sea inferior a la suma de, entre otras partidas, (i) el 50% de los ingresos netos consolidados del Grupo NH desde el primer día del trimestre completo inmediatamente anterior a la fecha de oferta hasta la fecha del trimestre completo más cercano a la fecha de la distribución para el cual las cuentas trimestrales estén disponibles, si bien en el cálculo del ingreso neto se deben deducir el 100% de las pérdidas netas consolidadas durante dicho período, exceptuando aquellas pérdidas anteriores al 31 de marzo de 2022 (esto es lo que se conoce como el "CNI builder basket") y (ii) el 100% de las contribuciones netas al capital del Grupo NH desde la fecha de oferta.

Adicionalmente, de forma alternativa y sin que tengan que ser de cumplimiento concurrente con la condición anterior, el Grupo NH puede distribuir dividendos y realizar otros pagos restringidos sin límite de cuantía siempre que el ratio de apalancamiento (deuda bruta/EBITDA) pro forma teniendo en cuenta el pago restringido contemplado no sea superior a 4,5x.

Por último, e igualmente de forma alternativa y sin que tenga que ser concurrente con las anteriores, las obligaciones que vencen en el año 2026 establecen una franquicia para poder realizar pagos restringidos (incluyendo dividendos) sin necesidad de cumplir con ningún requisito específico, por un importe agregado total de 25.000 miles de euros a contar desde la fecha de emisión.

En el caso de la línea de crédito sindicada, no se ha permitido la distribución de dividendos u otras formas de remuneración a los accionistas mientras han permanecido en vigor la dispensa de cumplimiento de los ratios financieros ("financial covenants") hasta diciembre 2022. A partir de esta fecha, de acuerdo con la línea de crédito sindicada, se permite la distribución de un porcentaje del beneficio neto consolidado del Grupo NH del ejercicio anterior, siempre y cuando no se haya producido un incumplimiento del contrato de financiación correspondiente y el ratio de endeudamiento financiero neto/ EBITDA (pro forma teniendo en cuenta el pago del dividendo u otra forma de distribución) sea inferior a 4,0x. El importe que se puede distribuir depende del ratio de endeudamiento financiero neto/EBITDA (pro forma teniendo en cuenta el pago del dividendo u otra forma de distribución) conforme al siguiente desglose:

- Endeudamiento Financiero Neto /EBITDA $\leq 4,0x$: Porcentaje del beneficio neto consolidado: 75%
- Endeudamiento Financiero Neto /EBITDA $\leq 3,5x$: Porcentaje del beneficio neto consolidado: 100%
- Endeudamiento Financiero Neto /EBITDA $\leq 3,0x$: Porcentaje del beneficio neto consolidado: sin limitación.

Todas estas métricas se calculan con datos consolidados.

A 31 de diciembre del ejercicio 2023 se cumplen los requisitos para la distribución de dividendos.

Detalle deuda a largo y corto plazo

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte de los epígrafes “Deudas corrientes y no corrientes” es el siguiente (en miles de euros):

| A 31/12/2023 | Cifras en miles de Euros | Límite | Disponible | Dispuesto | Calendario de vencimientos | | | | |
|---|--------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------------------|----------------|----------------|-------------|---------------|
| | | | | | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 |
| Préstamos subordinados | 40.000 | — | 40.000 | — | — | — | — | — | 40.000 |
| Interés variable | 40.000 | — | 40.000 | — | — | — | — | — | 40.000 |
| Obligaciones "senior" garantizadas voto.2026 | 400.000 | — | 400.000 | — | — | 400.000 | — | — | — |
| Interés fijo | 400.000 | — | 400.000 | — | — | 400.000 | — | — | — |
| Préstamos sin garantía real | 9.904 | — | 9.904 | 5.205 | 3.572 | 1.127 | — | — | — |
| Interés fijo | 4.904 | — | 4.904 | 1.872 | 1.905 | 1.127 | — | — | — |
| Interés variable | 5.000 | — | 5.000 | 3.333 | 1.667 | — | — | — | — |
| Línea de crédito sindicada garantizada | 242.000 | 242.000 | — | — | — | — | — | — | — |
| Interés variable | 242.000 | 242.000 | — | — | — | — | — | — | — |
| Líneas de crédito | 62.000 | 61.987 | 13 | 13 | — | — | — | — | — |
| Interés variable | 62.000 | 61.987 | 13 | 13 | — | — | — | — | — |
| Situación de endeudamiento al 31/12/2023 | 753.904 | 303.987 | 449.917 | 5.218 | 3.572 | 401.127 | — | — | 40.000 |
| Gastos de formalización de la deuda | (6.140) | — | (6.141) | (2.355) | (2.451) | (1.037) | (30) | (30) | (238) |
| Deuda por intereses | 8.369 | — | 8.369 | 8.369 | — | — | — | — | — |
| Total deuda ajustada 31/12/2023 | 756.133 | 303.987 | 452.145 | 11.232 | 1.121 | 400.090 | (30) | (30) | 39.762 |
| Total deuda ajustada 31/12/2022 | 780.577 | 259.000 | 521.577 | 22.053 | 7.751 | 2.016 | 450.054 | (30) | 39.733 |

A 31 de diciembre de 2023 el coste medio sobre la deuda bruta dispuesta de la Sociedad es de 4.1% (3,9% en 2022).

12.2. Otros pasivos financieros no corrientes

El saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio es el siguiente:

| Miles de euros | 2023 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Deuda por inversiones en empresas del grupo (Nota 8.2) | 3.150 | 3.150 |
| Otros | 238 | 288 |
| Total | 3.388 | 3.438 |

12.3. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la Dirección Financiera Corporativa con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Esta Dirección tiene establecidos los dispositivos necesarios para controlar, en función de la estructura y posición financiera del Grupo y de las variables económicas del entorno, la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como los riesgos de crédito, liquidez y precios de mercado, recurriendo en caso de necesidad a operaciones puntuales de cobertura. A continuación, se describen los principales riesgos financieros y las correspondientes políticas del Grupo:

Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son la tesorería y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9), así como deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 8.1). Con carácter general, la Sociedad tiene su tesorería y otros activos líquidos equivalentes con entidades de elevado nivel crediticio y una parte de sus deudores comerciales y otras cuentas a cobrar están garantizados mediante fianzas, avales y anticipos de tour-operadores.

La Sociedad no tiene una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros, tanto por la diversificación de sus inversiones financieras, como por la distribución del riesgo comercial entre un gran número de clientes con reducidos periodos de cobro.

La Sociedad tiene procedimientos formales para la detección de evidencias objetivas de deterioros en las cuentas de clientes por prestación de servicios. Como consecuencia de los mismos, se identifican las situaciones de retrasos importantes en los plazos de pago y los métodos a seguir para la estimación de la pérdida por deterioro en función de análisis individualizados de los mismos.

Riesgo de tipo de interés

La sociedad está expuesta, en relación con sus activos y pasivos financieros, a fluctuaciones en los tipos de interés que podrían tener un efecto adverso en sus resultados y flujos de caja. Con objeto de mitigar este riesgo, la Sociedad ha establecido políticas y tiene parte de su deuda a tipos fijos mediante la emisión de obligaciones senior garantizadas. Al 31 de diciembre de 2023, aproximadamente el 90% de la deuda financiera bruta de la Sociedad Dominante está referenciada a tipos de interés fijos (80% en 2022).

Riesgo de liquidez

La exposición a situaciones adversas de los mercados de deuda o de capitales puede dificultar o impedir la cobertura de las necesidades financieras que se requieren para el desarrollo adecuado de las actividades del Grupo.

La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de la deuda financiera de la Sociedad, así como en la gestión proactiva y el mantenimiento de líneas de crédito que permitan cubrir las necesidades previstas de tesorería.

La posición de liquidez de la Sociedad para el ejercicio 2023 se basa en los siguientes puntos:

- La Sociedad dispone de efectivo y equivalentes al 31 de diciembre de 2023 por un importe de 1.186 miles de euros (103.524 miles de euros en 2022) (Nota 9).
- Disponible en líneas de crédito no dispuestos al 31 de diciembre de 2023 por importe de 303.987 miles de euros (259.000 miles de euros en 2022) (Nota 12).

La Sociedad dispone además de 10.728 miles de euros en líneas de confirming que utiliza para la gestión de parte de sus pagos con acreedores comerciales. Estas líneas se distribuyen entre varios bancos y dan cobertura a proveedores comerciales en diversos países de Europa (España, Alemania, Holanda, Italia, Bélgica, Austria y Luxemburgo).

Por último, la Sociedad realiza provisiones de tesorería sistemáticamente con el objetivo de evaluar sus necesidades. Esta política de liquidez seguida por la Sociedad asegura el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos sin tener que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas, permitiéndole seguir de forma continua la posición de liquidez de la Sociedad. Se debe, tener en cuenta que la Sociedad gestiona la caja como parte de la gestión integral del Grupo NH del que es cabecera, por lo que las provisiones de tesorería se realizan teniendo en cuenta la posición de la Sociedad en el Grupo.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta a fluctuaciones de tipo de cambio que pueden afectar a sus ventas, resultados, fondos propios y flujos de caja, derivados fundamentalmente de:

- Inversiones en países extranjeros (principalmente en México, Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Estados Unidos, Suiza, Hungría y República Checa).
- Operaciones realizadas por sociedades del Grupo que desarrollan su actividad en países cuya moneda es distinta al euro (principalmente en México, Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Estados Unidos, Suiza, Hungría y República Checa).

El Grupo NH procura alinear la composición de su deuda financiera con los flujos de caja en las distintas monedas.

El detalle de los saldos en moneda extranjera más significativos de 2023, valorados al tipo de cambio de cierre, son los siguientes:

| | Divisa | Miles de Euros |
|---|--------|----------------|
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | ARS | 7.188 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | BRL | 164 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | CLP | 1.874 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | COP | 1.796 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | CZK | 64 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | CHF | 2.591 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | DKK | — |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | DOP | 227 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | HUF | 16 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | MXN | 14.343 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | PLN | 9 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | RON | 5 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | USD | 25 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | UYU | 277 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | THB | 449 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | SGD | 159 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | ARS | (59) |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | CLP | (3) |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | COP | (180) |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | DOP | (616) |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | GBP | (55) |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | MXN | (432) |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | THB | (43) |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | SGD | (851) |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | USD | (49) |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | USD | 283 |

El detalle de los saldos en moneda extranjera más significativos de 2022, valorados al tipo de cambio de cierre, son los siguientes:

| | Divisa | Miles de Euros |
|--|--------|----------------|
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes | ARS | 6.022 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes | BRL | 146 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes | CLP | 1.608 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes | COP | 1.412 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes | CZK | 201 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes | CHF | 14 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes | DOP | 227 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes | HUF | 13 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes | MXN | 9.675 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes | PLN | 5 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes | RON | 3 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes | USD | 177 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes | UYU | 52 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes | THB | 403 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes | SGD | 9 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes | ARS | (55) |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes | COP | (134) |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes | DOP | (626) |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes | GBP | (38) |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes | MXN | (280) |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes | THB | (121) |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes | AED | (1) |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | USD | 1.193 |

Riesgo de precios de mercado

El Grupo está expuesto a riesgos relacionados con las fluctuaciones de precios de los bienes y servicios. Estos riesgos se gestionan fundamentalmente en el proceso de compras.

En un entorno inflacionario el Grupo se puede ver impactado de diversas maneras como por ejemplo, a través de incrementos en suministros de productos y servicios, en costes salariales, en el coste de alquiler de los hoteles en arrendamiento. El riesgo de inflación se puede amortiguar, entre otros, mediante la diversificación de los proveedores de suministros, la renegociación de contratos existentes que incluyan cláusulas de protección, una estrategia comercial focalizada en maximizar el precio medio en la venta de las habitaciones hoteleras y la identificación de medidas de eficiencia en costes operativos.

Por otro lado, las disrupciones en la cadena de suministro, acentuadas por las tensiones geopolíticas han provocado una presión al alza en el precio de suministros de productos y servicios, especialmente en la energía que han aumentado drásticamente en Europa con su reflejo en el coste de estos suministros y en los servicios intensivos en el uso de energía como por ejemplo los servicios de lavandería. Como se ha mencionado anteriormente estos riesgos se gestionan, entre otros, mediante la diversificación de los proveedores de suministros, la renegociación de contratos existentes y la identificación de medidas de eficiencia en costes operativos.

13. NOTA FISCAL

NH Hotel Group, S.A. y las sociedades con residencia fiscal en España en las que ha mantenido una participación directa o indirecta de al menos el 75% durante el período impositivo de 2023, tributan en el régimen de consolidación fiscal regulado en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades (“Ley del Impuesto sobre Sociedades”).

El grupo fiscal de NH Hotel Group, S.A. (en adelante “Grupo Fiscal”) está formado por las siguientes sociedades en el ejercicio 2023:

| | |
|---|--------------------------------------|
| NH Hotel Group, S.A. | NH Europa, S.L. |
| Latinoamericana de Gestión Hotelera, S.A. | NH Atardecer Caribeño, S.A. |
| NH Central Reservation Office, S.A. | Gestora Hotelera del Siglo XXI, S.A. |
| NH Hoteles España, S.A. | Nuevos Espacios Hoteleros, S.A. |
| NH Hotel Ciutat De Reus, S.A. | Coperama Holding, S.L. |
| Gran Círculo de Madrid, S.A. | Coperama Spain, S.L. |
| Iberinterbrokers, S.L. | NH Las Palmas, S.A. |
| Wilan Ander, S.L. | NH Lagasca, S.A. |
| Palacio de la Merced, S.A. | Wilan Huel S.L. |
| NH Cash Link, S.L.U. | |

Las sociedades del Grupo Fiscal han suscrito un acuerdo de reparto de la carga tributaria, por el cual la Sociedad Dominante liquida los créditos y las deudas surgidas con las sociedades dependientes por las bases positivas o negativas aportadas por éstas al Grupo Fiscal.

El Grupo Fiscal llevó a cabo en ejercicios anteriores operaciones de reestructuración en las que optó por acogerse al régimen fiscal especial de reorganizaciones empresariales previsto en la Ley del Impuesto sobre Sociedades. Las menciones legalmente establecidas se encuentran en la memoria anual del ejercicio correspondiente.

Saldos con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos con las Administraciones Públicas es la siguiente:

Saldos deudores

| | Miles de Euros | |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| | 2023 | 2022 |
| Saldos deudores largo plazo | | |
| Activos por impuestos diferidos | 29.830 | 31.955 |
| Total | 29.830 | 31.955 |
| Saldos deudores corto plazo | | |
| Impuesto sobre el valor añadido | 1.098 | 1.459 |
| Activos por impuesto corriente | 13.438 | 6.650 |
| Otros | — | — |
| Total | 14.536 | 8.109 |

Saldos acreedores

| | Miles de Euros | |
|--------------------------------------|----------------|--------------|
| | 2023 | 2022 |
| Saldos acreedores largo plazo | | |
| Pasivos por impuestos diferidos | 4.394 | 4.565 |
| Total | 4.394 | 4.565 |
| Saldos acreedores corto plazo | | |
| Retenciones | 682 | 590 |
| Seguridad Social | 658 | 462 |
| Otros | 37 | 89 |
| Total | 1.377 | 1.141 |

Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

El Impuesto sobre Sociedades se calcula partiendo del resultado contable, determinado mediante la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, y practicando sobre el mismo los ajustes que resulten procedentes de acuerdo con las normas contenidas en la Ley del Impuesto sobre Sociedades. Por tanto, el resultado contable puede no coincidir con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

La conciliación entre el resultado contable y el Impuesto sobre Sociedades a pagar o devolver correspondiente al grupo fiscal del ejercicio es el siguiente (en miles de euros):

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2023 | 2022 |
| Resultado contable antes de impuestos | 38.283 | 22.167 |
| Ajustes al resultado contable: | | |
| Por diferencias permanentes | (40.800) | (20.377) |
| Por diferencias temporarias | 2.851 | (662) |
| Base imponible individual | 334 | 1.129 |
| Bases aportadas por las sociedades en consolidación fiscal | 36.559 | 20.281 |
| Base imponible previa del Grupo Fiscal | 36.893 | 21.410 |
| Compensación bases imponibles negativas del Grupo Fiscal | (25.825) | (5.352) |
| Base imponible del Grupo Fiscal | 11.068 | 16.058 |
| Cuota líquida (25%) | (2.767) | (4.014) |
| Deducciones no activadas usadas en el año | 20 | 14 |
| Retenciones y pagos fraccionados | 16.185 | 10.650 |
| Impuesto corriente a devolver/(pagar) | 13.438 | 6.650 |
| Impuesto a devolver de ejercicios anteriores | — | — |
| Total impuesto a devolver/(pagar) | 13.438 | 6.650 |

En relación con el cálculo del gasto por impuesto sobre las ganancias de España, el Grupo ha realizado su mejor estimación compensando bases imponibles negativas de ejercicios anteriores con la limitación del 70% del resultado positivo del ejercicio 2023, teniendo en cuenta la reciente sentencia del Tribunal Constitucional de 18 de enero de 2024 (cuestión de inconstitucionalidad 2577/2023).

Las diferencias permanentes se corresponden, principalmente, con eliminaciones de provisiones de cartera contable y gastos financieros no deducibles calculado de acuerdo con el artículo 16 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Las diferencias temporales se corresponden principalmente con provisiones contables y deterioros que no tienen la consideración de gasto fiscal y con la recuperación del 30% de la amortización que no fue deducible en los ejercicios 2013 y 2014 calculada de acuerdo con el artículo 7 de la Ley 16/2014, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica.

Conciliación entre resultado contable y (gasto)/ingreso por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el (gasto)/ingreso por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|---|-----------------|----------------|
| Resultado contable antes de impuestos | 38.283 | 22.167 |
| Diferencias permanentes | (40.800) | (20.377) |
| Diferencias temporales | (7.686) | (2.845) |
| Base imponible ajustada | (10.203) | (1.055) |
| Impuesto corriente atribuido a la sociedad | 2.551 | 264 |
| Impuesto diferido | (1.922) | (711) |
| Regularización del impuesto del ejercicio anterior | 964 | 729 |
| Impuestos pagados en el extranjero | (100) | (92) |
| Otros | — | 3 |
| Total (gasto)/ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias | 1.493 | 193 |

Activos por impuesto diferido

El movimiento experimentado por esta cuenta es el siguiente:

| Activos por impuesto diferido | Miles de Euros | |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| | 2023 | 2022 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 31.955 | 33.111 |
| Compensación de créditos fiscales | (2.667) | (770) |
| Diferencias temporarias | 542 | (386) |
| Saldo al final del ejercicio | 29.830 | 31.955 |

El detalle del saldo al cierre del ejercicio de los activos por impuesto diferido, es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| | 2023 | 2022 |
| Bases imponibles negativas | 19.949 | 22.616 |
| Deducciones | 554 | 554 |
| Otros | 9.327 | 8.785 |
| Saldo al final del ejercicio | 29.830 | 31.955 |

El saldo de los activos por impuesto diferido se corresponde en su mayoría con los créditos fiscales por resultados negativos de ejercicios anteriores, diferencias temporarias generadas por el límite de la deducibilidad de la amortización y por provisiones varias.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad cuenta con activos por pérdidas fiscales y deducciones por importe de 20.503 miles de euros (23.170 miles de euros en 2022). A 31 de diciembre de 2023, se ha actualizado el plan de recuperación de los créditos fiscales que soporta la activación de los dichos créditos fiscales. Dado que los resultados del plan de recuperación de créditos fiscales son satisfactorios, los Administradores de la Sociedad han decidido mantener los créditos fiscales registrados en el balance.

Créditos fiscales generados por el grupo de consolidación fiscal

A 31 de diciembre de 2023, el Grupo Fiscal dispone de los siguientes créditos por bases imponibles negativas pendientes de compensación (importe en cuota):

| Ejercicio | Importe |
|--------------|----------------|
| 2009 | 5.053 |
| 2010 | 4.578 |
| 2011 | 6.477 |
| 2012 | 32.893 |
| 2013 | 3.191 |
| 2014 | 20.031 |
| 2015 | 3.726 |
| 2019 | 3.637 |
| 2020 | 21.801 |
| Total | 101.387 |

Del total anterior, 33.856 miles de euros se corresponden con bases imponibles negativas no activadas.

A 31 de diciembre de 2023, el Grupo Fiscal, tiene créditos fiscales por importe de 101.962 miles de euros (117.802 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) no activados por los siguientes conceptos:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2023 | 2022 |
| Gastos financieros y bases imponibles negativas | | |
| Gastos financieros no deducibles por el Grupo Fiscal | 40.356 | 55.666 |
| Bases imponibles negativas generadas por el Grupo Fiscal | 33.856 | 33.856 |
| Bases imponibles negativas generadas por entidades españolas con anterioridad a su entrada en el Grupo Fiscal | 25.703 | 25.703 |
| Total en cuota | 99.915 | 115.225 |
| Deducciones del Grupo Fiscal | 2.047 | 2.577 |
| Total créditos fiscales no activados | 101.962 | 117.802 |

Los gastos financieros no deducibles en el Impuesto sobre Sociedades español por exceder del 30% del resultado operativo del Grupo Fiscal calculado de acuerdo con el artículo 16 de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Pasivos por impuesto diferido

El movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante el ejercicio es el siguiente:

| Pasivos por impuesto diferido | Miles de Euros | |
|---------------------------------------|----------------|--------------|
| | 2023 | 2022 |
| Saldo al inicio del ejercicio: | 4.565 | 4.735 |
| Diferimiento por reinversión | (171) | (171) |
| Otros | — | 1 |
| Saldo al final del ejercicio: | 4.394 | 4.565 |

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Los ejercicios abiertos a inspección para el Grupo Fiscal son:

| Impuestos | Períodos Pendientes |
|--|---------------------|
| Sociedades | 2017 a 2022 |
| IVA | 2020 a 2023 |
| IRPF | 2020 a 2023 |
| Impuesto sobre la Renta de No Residentes | 2020 a 2023 |

En relación con los ejercicios abiertos a inspección, podrían existir pasivos contingentes no susceptibles de cuantificación objetiva, los cuales, en opinión de los Administradores, no son significativos.

En cuanto al ejercicio 2017, dicho periodo se encuentra abierto a inspección puesto que el Grupo instó la rectificación de las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades del grupo de consolidación español de los ejercicios 2017, 2018, 2021 y 2022 por considerar inconstitucionales las medidas introducidas por el Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre. La reciente sentencia del Tribunal Constitucional de 18 de enero de 2024 (cuestión de inconstitucionalidad 2577/2023) ha declarado inconstitucional determinadas medidas en el Impuesto sobre Sociedades introducidas por dicho Real Decreto-Ley. Con la información disponible a la fecha de formulación de cuentas, el Grupo estima obtener una devolución del importe pagado en exceso de entre 8 y 12 millones de euros, pero califica este activo como contingente por no considerar virtualmente cierta su obtención.

Deducciones aplicadas por el Grupo Fiscal

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo Fiscal dispone de incentivos fiscales pendientes de aplicación de acuerdo con el siguiente detalle (en miles de euros):

| Año de Origen | Deducción pendiente de aplicar | Importe |
|---------------|--|--------------|
| 2008 a 2022 | Deducción para incentivar determinadas actividades | 78 |
| 2015 a 2022 | Deducción por innovación tecnológica | 1.969 |
| 2013 a 2014 | Otras | 185 |
| | | 2.232 |

De igual modo, el Grupo Fiscal se acogió en ejercicios anteriores al "Diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios", siendo las características fundamentales de esta reinversión las siguientes (en miles de euros):

| Año de origen | Renta acogida a diferimiento | Importe compensado | | Importe Pendiente | Ultimo año diferimiento |
|---------------|------------------------------|--------------------|----------|-------------------|-------------------------|
| | | Años anteriores | Año 2023 | | |
| 1999 | 75.145 | 56.895 | 682 | 17.568 | 2049 |

Esta renta se reinvertió en la adquisición de inmuebles.

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

14.1 Acreedores Comerciales

A 31 de diciembre, el detalle de este epígrafe es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|-----------------------|----------------|---------------|
| | 2023 | 2022 |
| Proveedores | 28.473 | 22.534 |
| Anticipos de clientes | 1.282 | 1.285 |
| Acreedores varios | 10.779 | 6.644 |
| | 40.534 | 30.463 |

"Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar" recoge las cuentas a pagar derivadas de la actividad comercial típica del Grupo. En este epígrafe se incluyen 10.728 miles de euros (5.977 miles de euros, al 31 de diciembre de 2022) correspondientes a acreedores por operaciones de confirming.

La línea "Anticipos de clientes" incluye, principalmente, depósitos de clientes derivados de la actividad hotelera del Grupo.

14.2 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

A continuación se detalla la información requerida en la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010 de 5 de julio y modificada por la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas y por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|--------|
| | Días | |
| Periodo medio de pago a proveedores | 62 | 69 |
| Ratio de operaciones pagadas | 61 | 69 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 67 | 73 |
| | Miles de euros | |
| Total pagos realizados | 122.868 | 95.361 |
| Total pagos pendientes | 8.832 | 7.902 |

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas de "Proveedores" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance adjunto al 31 de diciembre de 2023.

Durante el ejercicio 2023 el volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad fue de 63.889 miles de euros (49.788 miles de euros en 2022) representando un 52% (52% en 2022) del volumen monetario total de facturas; el número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad fue de 10 mil euros (6 mil euros en 2022) representando un 57% (38% en 2022) del volumen total de facturas.

El periodo medio de pago a proveedores se ha calculado como la media ponderada de los dos ratios que a continuación se explican:

- Ratio de operaciones pagadas: periodo medio de pago de las operaciones pagadas ponderado por el importe de cada operación.
- Ratio de operaciones pendientes de pago: plazo medio existente entre fecha de factura y fecha de cierre del ejercicio ponderado por el importe de cada operación.

La Sociedad ha reducido significativamente el periodo de pago máximo a proveedores comerciales en comparación con los ejercicios anteriores. Esto ha sido resultado de diversas medidas enfocadas al redimensionamiento de los recursos existentes, así como renegociación de contratos, implementación de mejoras tecnológicas en el procesamiento de las facturas y otras acciones de distinto ámbito enfocadas a la recuperación del ratio legal (establecido en 60 días) y que están mostrando sus resultados en comparación con el ejercicio anterior.

15. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y RECLAMACIONES EN CURSO

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tenía un total de 28.820 miles de euros (26.747 miles de euros en 2022) en avales bancarios económicos o financieros emitidos por diversas entidades bancarias para garantizar las obligaciones de contratos de arrendamiento y otras relativas a la operativa habitual de Grupo en diversos países. Por tanto, su ejecución estaría ligada a un incumplimiento de dichas obligaciones contractuales.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene contratadas pólizas de seguro para la cobertura de riesgos por daños en bienes materiales, pérdida de beneficios y responsabilidad civil. El capital asegurado cubre suficientemente los activos y riesgos mencionados.

Compromisos con terceros

- En el marco de los nuevos proyectos de desarrollo dentro del curso ordinario de los negocios, en los cuales las filiales del Grupo actúan como arrendatarias o gestoras, la matriz del Grupo otorga garantías personales en favor de terceros en garantía de sus obligaciones contractuales, emite habitualmente pagarés en pago de dichas obligaciones y acuerda regímenes de penalizaciones en caso de incumplimientos contractuales.
- Asimismo, en el marco de la financiación del Grupo se han otorgado garantías personales y reales en cumplimiento de las obligaciones garantizadas bajo los contratos de financiación (Nota 12).

Reclamaciones en curso

Los principales activos y pasivos contingentes para la Sociedad a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales se detallan a continuación:

- Se ha presentado una demanda de reclamación de cantidad contra la sociedad relativa al pago de cuotas de una entidad de gestión relativa a las anualidades 2018, 2019, habiéndose desestimado íntegramente la demanda en primera instancia, encontrándose actualmente el procedimiento en fase de apelación.
- Con ocasión de los acuerdos alcanzados en el año 2014 por la venta de las acciones que NH Hotel Group, S.A. ostentaba en la sociedad Sotogrande, S.A., la Sociedad acordó subrogarse en la posición de Sotogrande, S.A. respecto de determinadas reclamaciones, asumiendo todos los derechos y obligaciones relativos a los mismos, y que se resumen en:
 - Posición demandante en los procesos contra los agentes de la construcción por vicios constructivos en veinticinco viviendas y por responsabilidad contractual, donde se han obtenido sentencias parcialmente favorables.
 - Posición demandada en un proceso de reclamación de cantidades de una promoción inmobiliaria por vicios constructivos, donde se ha obtenido sentencia parcialmente favorable.
- Un antiguo accionista de la Sociedad, ha solicitado la anulación de determinados acuerdos adoptados en el Consejo de Administración, habiéndose desestimado íntegramente la demanda, encontrándose actualmente el procedimiento en fase de apelación.

Los Administradores de la Sociedad estiman que el hipotético quebranto de la Sociedad como consecuencia de estos litigios no afectaría significativamente al patrimonio de la misma.

16. OPERACIONES Y SALDOS ENTRE EMPRESAS DEL GRUPO

16.1. Saldos con vinculadas

El detalle de saldos con partes vinculadas durante el ejercicio es el siguiente:

Ejercicio 2023

| Miles de euros | Entidad dominante | Otras empresas del grupo |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------------|
| Inversiones no corrientes: | — | 740.892 |
| Créditos a empresas | — | 740.892 |
| Inversiones corrientes: | — | 133.401 |
| Créditos a empresas | — | 133.401 |
| Provisión por deterioro | — | — |
| Deudas no corrientes | — | (243.161) |
| Deudas corrientes | (119) | (64.462) |
| Otros pasivos corrientes | — | — |

Ejercicio 2022

| Miles de euros | Entidad dominante | Otras empresas del grupo | Otras partes vinculadas |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------------|
| Inversiones no corrientes: | — | 446.683 | — |
| Créditos a empresas | — | 446.683 | — |
| Inversiones corrientes: | — | 389.480 | 1.467 |
| Créditos a empresas | — | 389.480 | 10.969 |
| Provisión por deterioro | — | — | (9.502) |
| Deudas no corrientes | — | (137.138) | — |
| Deudas corrientes | (119) | (113.577) | — |
| Otros pasivos corrientes | — | — | — |

Inversiones no corrientes

En la línea “Créditos a empresas” se encuentran recogidos los siguientes préstamos concedidos a las siguientes sociedades del Grupo:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2023 | 2022 |
| Préstamos | | |
| NH Europa, S.L. | 176.287 | 244.401 |
| Latinoamericana de Gestión Hotelera, S.L. | 139.654 | 106.695 |
| NH Hoteles España, S.A. | 358.920 | 59.626 |
| NH Hungary Szallodauzemelteto KFT | 22.452 | 20.976 |
| Central Reservation Office, S.A. | 31.274 | 3.314 |
| NH Hoteles Czechia, S.R.O. | 9.722 | 8.874 |
| Otros | 2.583 | 2.797 |
| Total | 740.892 | 446.683 |

El saldo en los préstamos en el ejercicio 2023 se corresponde principalmente con el contrato de financiación intercompañía, con vencimiento en 2025. La remuneración de dicho préstamo consiste en un tipo de interés trimestral variable ligado al Euribor más un diferencial. Como parte del proceso de financiación intercompañía se han analizado los saldos a corto plazo traspasando a largo plazo aquellos saldos que no hayan podido liquidarse durante el ejercicio.

Inversiones corrientes

En la línea "Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes" se encuentran recogidos los siguientes saldos con sociedades del Grupo:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2023 | 2022 |
| NH Hoteles España, S.A. | 73.158 | 282.446 |
| NH Central Reservation Office S.L | 674 | 25.904 |
| Latinoamericana de Gestión Hotelera, S.L. | 6 | 23.777 |
| NH Italia, SPA | 6.258 | 11.013 |
| NH Hoteles Deutschland GMBH | 7.313 | 13.096 |
| Operadora Nacional Hispana, S.A. de C.V. | 14.233 | 9.592 |
| NH Hotel Rallye Portugal, Lda | 7.396 | 5.601 |
| Latina de Gestion Hotelera S.A. | 7.137 | 5.850 |
| Otras cuentas corrientes deudoras con empresas del grupo | 17.226 | 13.668 |
| Total | 133.401 | 390.947 |

Los saldos que componen las cuentas corrientes a cobrar con empresas del grupo se componen principalmente de los saldos correspondientes a la estructura de financiación del Grupo del que es matriz la Sociedad. Los saldos deudores o acreedores se remuneraran a un tipo de interés variable ligado al Euribor trimestral más un diferencial. NH Hotel Group, S.A., logra así, centralizar por entidad bancaria y en una única cuenta la liquidez del Grupo. Como parte del proceso de financiación intercompañía se han analizado los saldos a corto plazo traspasando a largo plazo aquellos saldos que no hayan podido liquidarse durante el ejercicio.

Deudas no corrientes

| | Miles de Euros | |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| | 2023 | 2022 |
| NH Cash Link, S.L.U. | 216.203 | 127.887 |
| NH Atardecer Caribeño, S.A. | 23.111 | 9.211 |
| Otras partes vinculadas | 3.847 | 40 |
| Total | 243.161 | 137.138 |

En el epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas no corrientes" se encuentra recogido principalmente un préstamo con la empresa del Grupo, NH Cash Link, S.L.U con vencimiento en 2024. La remuneración de dicho préstamo consiste en un tipo de interés trimestral variable ligado al Euribor más un diferencial. Como parte del proceso de financiación intercompañía se han analizado los saldos a corto plazo traspasando a largo plazo aquellos saldos que no hayan podido liquidarse durante el ejercicio

Deudas corrientes

En el epígrafe "Deudas corrientes" se encuentran recogidos los siguientes préstamos con empresas del Grupo:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2023 | 2022 |
| NH Europa, S.L. | 60.800 | 79.705 |
| Atardecer Caribeño | — | 12.675 |
| Coperama Holding | 1.454 | 13.363 |
| Otras cuentas corrientes acreedoras con empresas del grupo | 2.208 | 7.834 |
| Cuentas corrientes acreedoras con entidad dominante | 119 | 119 |
| Total | 64.581 | 113.696 |

Los saldos que componen las cuentas corrientes a pagar con empresas del grupo se componen principalmente de los saldos correspondientes a la estructura de financiación del Grupo del que es matriz la Sociedad. Los saldos deudores o acreedores se remuneraran a un tipo de interés variable ligado al Euribor trimestral más un diferencial. NH Hotel Group, S.A., logra así, centralizar por entidad bancaria y en una única cuenta la liquidez del Grupo. Como parte del proceso de financiación

intercompañía se han analizado los saldos a corto plazo traspasando a largo plazo aquellos saldos que no hayan podido liquidarse durante el ejercicio.

16.2. Transacciones con vinculadas

Las transacciones efectuadas con partes vinculadas durante el ejercicio son las siguientes:

Ingresos

| | Miles de euros | |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| | 2023 | 2022 |
| Ingresos por arrendamientos | 7.561 | 5.447 |
| Grupo (Nota 17.a) | 7.561 | 5.447 |
| Ingresos financieros | 73.986 | 21.498 |
| Intereses Grupo recibidos | 49.975 | 21.126 |
| Dividendos | 24.011 | — |
| Intereses Asociadas recibidos | — | 372 |
| Cánones | 108.045 | 88.309 |
| Grupo (Nota 17.a) | 108.045 | 88.309 |

Los ingresos por cánones se fundamenta en los servicios que proporciona la Sociedad a su red de filiales y hoteles que forman parte de su portfolio.

Los ingresos financieros por intereses se basan los préstamos concedidos por la Sociedad a las empresas del Grupo y cuya remuneración consiste en un tipo de interés periódico variable ligado al Euribor más un diferencial.

Gastos

| | Miles de euros | |
|------------------|----------------|--------------|
| | 2023 | 2022 |
| Intereses | 11.744 | 2.044 |
| Grupo | 11.744 | 2.044 |

Los gastos financieros por intereses se basan en los préstamos recibidos por la Sociedad de las empresas del grupo y cuya remuneración consiste en un tipo de interés periódico variable ligado al Euribor más un diferencial.

17. INGRESOS Y GASTOS

a) Importe neto de la cifra de negocios

El desglose por actividad de la cifra de negocio es la siguiente (en miles de euros):

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2023 | 2022 |
| Actividad hotelera: | | |
| Alojamiento en habitaciones | 28.302 | 23.439 |
| Arrendamientos empresas del grupo (Nota 16.2 y 7) | 7.561 | 5.447 |
| Otros arrendamientos (Nota 7) | 257 | 389 |
| Restauración | 7.423 | 6.374 |
| Salones | 1.605 | 1.480 |
| Otros | 1.500 | 1.293 |
| Prestación de servicios: | | |
| Cánones (Nota 16) | 108.045 | 88.309 |
| Importe neto de la cifra de negocios | 154.693 | 126.731 |

Tanto en el ejercicio 2023 como en el ejercicio 2022 se registran como importe neto de la cifra de negocios los ingresos producidos por las diferentes actividades de la Sociedad que se generan en el cómputo de las actividades ordinarias, en la medida en que se obtengan de forma regular y periódica y se deriven del ciclo económico de producción, comercialización o prestación de servicios propios de la Sociedad

Asimismo, la distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente al ejercicio por mercados geográficos, es la siguiente :

| | Miles de euros | |
|------------------|----------------|----------------|
| | 2023 | 2022 |
| Mercado nacional | 154.693 | 126.731 |
| | 154.693 | 126.731 |

b) Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| | 2023 | 2022 |
| Sueldos, salarios y asimilados | 35.715 | 28.011 |
| Cargas Sociales | 7.425 | 6.089 |
| Indemnizaciones | 73 | 223 |
| | 43.213 | 34.323 |

El número medio de personas empleadas por la Sociedad en el ejercicio, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Dirección general del Grupo | 9 | 8 |
| Directores y Jefes de Departamento | 106 | 103 |
| Técnicos | 125 | 116 |
| Comerciales | 14 | 12 |
| Administrativos | 17 | 20 |
| Resto de personal | 179 | 161 |
| Número medio de empleados | 450 | 420 |

En el cálculo del número medio de personas, el Grupo no ha considerado el personal cuyo contrato de duración es inferior a dos días.

Al 31 de diciembre, la distribución por sexos y categorías profesionales del personal en plantilla a dicha fecha es la siguiente:

| | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres |
| Dirección general del Grupo | 7 | 2 | 6 | 2 |
| Directores y Jefes de Departamento | 58 | 53 | 58 | 46 |
| Técnicos | 59 | 75 | 57 | 66 |
| Comerciales | 3 | 11 | 3 | 11 |
| Administrativos | 8 | 12 | 7 | 14 |
| Resto de personal | 91 | 102 | 84 | 88 |
| Número medio de empleados | 226 | 255 | 215 | 227 |

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022 no había personas con discapacidad mayor o igual al 33% empleadas por la sociedad.

La edad media de la plantilla es de aproximadamente 42,4 años, con una antigüedad media de permanencia en el mismo de 11,5 años (43 y 11,9 años respectivamente en 2022).

c) Servicios exteriores

A continuación, se muestra un detalle de los conceptos que se recogen en la línea "Servicios exteriores":

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2023 | 2022 |
| Arrendamientos (Nota 7) | 11.798 | 9.859 |
| Externalización de servicios | 1.814 | 1.613 |
| Suministros | 687 | 1.129 |
| Mantenimiento y limpieza | 1.351 | 1.092 |
| Lavandería y gastos relacionados | 749 | 631 |
| Gastos asociados con tecnologías de la información | 14.889 | 13.136 |
| Marketing y merchandising | 71 | 95 |
| Otros servicios exteriores | 354 | 285 |
| | 31.713 | 27.840 |

d) Otros gastos de gestión corriente

A continuación, se muestra un detalle de los conceptos que se recogen en la línea "Otros gastos de gestión corriente":

| | Miles de Euros | |
|----------------------------|----------------|---------------|
| | 2023 | 2022 |
| Comisiones | 2.485 | 1.197 |
| Fee central reservas | 6.180 | 6.019 |
| Asesorías | 4.394 | 3.283 |
| Marketing y media | 8.011 | 7.359 |
| Gastos de viaje | 1.583 | 958 |
| Relaciones institucionales | 206 | 192 |
| Otros | 1.932 | 2.680 |
| | 24.791 | 21.688 |

En el ejercicio, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, así como los honorarios por servicios facturados por las entidades vinculadas a éste por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|------------|
| | 2023 | 2022 |
| Por servicios de auditoría | 704 | 571 |
| Otros servicios de verificación | 251 | 335 |
| Total auditoría y servicios relacionados | 955 | 906 |
| Servicios de asesoramiento fiscal | — | — |
| Otros servicios | 392 | 91 |
| Total otros servicios | 392 | 91 |
| Total servicios profesionales | 1.347 | 997 |

Adicionalmente, entidades vinculadas a la red internacional del auditor de las cuentas anuales consolidadas han facturado al Grupo los siguientes servicios:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 2023 | 2022 |
| Por servicios de auditoría | 992 | 1.044 |
| Otros servicios de verificación | 260 | 240 |
| Total auditoría y servicios relacionados | 1.252 | 1.284 |
| Servicios de asesoramiento fiscal | 37 | 120 |
| Otros servicios | 134 | 192 |
| Total otros servicios | 171 | 312 |
| Total | 1.423 | 1.596 |

Durante el ejercicio 2023, otras firmas de auditoría distintas al auditor de las cuentas anuales consolidadas o entidades vinculadas a esta sociedad por control, propiedad común o gestión, han prestado servicios de auditoría de cuentas a las sociedades que componen el Grupo cuyos honorarios han ascendido a 171 miles de euros (89 miles de euros en 2022). Así mismo, los honorarios devengados en el ejercicio 2023 por dichas firmas relativos a servicios de asesoramiento fiscal han sido de 578 miles de euros (324 miles de euros en 2022) y a otros servicios de 535 miles de euros (508 miles de euros en 2022)

e) Resultado por enajenación de inmovilizado

Se han producido enajenaciones de activos tangibles e intangibles durante el ejercicio, habiéndose registrado por ello una plusvalía neta de 141 miles de euros (307 miles de euros en 2022).

f) Gastos financieros

El desglose del saldo de este capítulo del estado del resultado integral consolidado es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2023 | 2022 |
| Gastos por intereses | 22.642 | 29.117 |
| Otros gastos financieros | 309 | 230 |
| Amortización gastos de formalización de deudas | 2.592 | 3.993 |
| Gastos financieros | 25.543 | 33.340 |

La disminución de la línea "Gastos por intereses" se debe principalmente a la disminución de deuda financiera bruta a lo largo del ejercicio 2022 y 2023 (repago total y voluntario del préstamo sindicado con garantía ICO por importe de 250.000 miles de euros) (Nota 12).

La disminución de la línea "Amortización gastos de formalización de deudas" se debe a la amortización anticipada de los gastos de formalización de deuda asociados a los pasivos financieros cancelados durante el ejercicio 2023 (Nota 12).

Los gastos por intereses corresponden a deudas valoradas a coste amortizado.

18. REMUNERACIÓN Y OTRAS MANIFESTACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN

Los Órganos de Administración de la Sociedad Dominante tienen la siguiente composición a 31 de diciembre:

- Consejo de Administración 10 miembros en 2023 (10 miembros a 31 de diciembre de 2022),
- Comisión de Auditoría y Control 3 miembros a 2023 (3 miembros a 31 de diciembre de 2022),
- Comisión de Nombramientos y Retribuciones 3 miembros a 2023 (3 miembros a 31 de diciembre de 2022).

18.1 Remuneración del Consejo de Administración

El importe devengado durante el ejercicio por los miembros de los Órganos de Administración de la Sociedad Dominante en concepto de retribuciones de los Consejeros Ejecutivos, atención estatutaria, dietas y otros conceptos es el siguiente:

| Concepto retributivo | Miles de Euros | |
|--|----------------|--------------|
| | 2023 | 2022 |
| Retribución fija | 1.536 | 1.288 |
| Retribución variable a corto plazo | 1.013 | 895 |
| Retribución variable a largo plazo | 1.637 | 714 |
| Dietas en la Sociedad Dominante | 6 | 3 |
| Atenciones estatutarias en la Sociedad Dominante | 305 | 377 |
| Primas de seguro de vida | 30 | 23 |
| Otros | 14 | 12 |
| Total | 4.541 | 3.312 |

Al 31 de diciembre de 2023, los miembros del Consejo de Administración son 10 personas, tres mujeres y siete hombres (10 personas en 2022, con una única mujer).

La composición del Consejo de Administración se modificó con ocasión de la celebración de la Junta General de Accionistas en junio del 2023 y la dimisión de los Consejeros José María Cantero, Fernando Lacadena y Alfredo Fernandez Agra. En ese

momento, se incorporaron como Consejeros Independientes María Segimón de Manzanos, Miriam González-Amezqueta López y Tomás López Fernebrand. Se incluye la remuneración de los consejeros salientes hasta su desvinculación y la de los entrantes desde su nombramiento.

En relación al capítulo “Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros” se ha tomado en consideración la retribución a largo plazo objetiva devengada. Se incluye la retribución en especie (vehículos y seguro médico) en el apartado “Otros”.

Información adicional en el Informa Anual de Remuneraciones de los consejeros.

18.2 Retribuciones de la Alta Dirección

La remuneración de los miembros del Comité de Dirección, excluido quien simultáneamente tiene la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente), se detalla a continuación:

| | Miles de Euros | |
|--------------------------|----------------|--------------|
| | 2023 | 2022 |
| Retribuciones dinerarias | 2.476 | 2.375 |
| Retribuciones en especie | 126 | 110 |
| Otros | 1.306 | 627 |
| Total | 3.908 | 3.112 |

Los miembros de la Alta Dirección ascienden a 6 a 31 de diciembre de 2023 (5 miembros a 31 de diciembre de 2022) excluyendo al CEO, al Chief Operations Officer y a la Chief Assets and Development Officer por su condición de consejeros ejecutivos.

En el apartado “Retribuciones dinerarias” se incluye la retribución fija y variable a corto plazo devengada en su totalidad hasta el 31 de diciembre de 2023. Dentro del concepto retribuciones en especie se incluye el vehículo y el coste de los seguros.

El apartado Otros, toma en consideración la retribución objetiva a largo plazo devengada en 2023.

18.3 Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Durante el ejercicio 2023 Minor International Public Company Limited (“Minor”), accionista indirecto mayoritario del Grupo (95.87%) y representado en el Consejo a través de cuatro Consejeros dominicales, y el Grupo han suscrito una serie de Operaciones Vinculadas, que constan desglosadas en el Informe Anual de la Comisión de Auditoría y Control, y han realizado transacciones derivadas de Operaciones Vinculadas aprobadas en años anteriores que constan desglosadas en la Nota 24 de esta Memoria. La suscripción de dichas Operaciones Vinculadas se ha realizado siempre en estricto cumplimiento de las reglas establecidas en la normativa aplicable y el Procedimiento para Conflictos de Interés y Operaciones Vinculadas con Accionistas Significativos, Consejeros y Alta Dirección de NH Hotel Group, S.A. aprobado por el Consejo de Administración en fecha 11 de noviembre de 2021. Todas las transacciones suscritas con Minor (y/o su grupo de sociedades) han contado con el informe previo de la Comisión de Auditoría y Control, se han firmado en condiciones de mercado y con la participación de asesores externos, y en cumplimiento con lo dispuesto en el Acuerdo Marco firmado entre las partes el 7 de Febrero de 2019, que regula, entre otros, el ámbito de actuación de los respectivos grupos hoteleros encabezados por el Grupo y Minor, a través de la identificación de áreas o zonas geográficas preferentes, los mecanismos necesarios para prevenir y dar respuesta a posibles conflictos de interés, así como para la realización de operaciones con partes vinculadas y desarrollo de oportunidades de negocio. El referido Acuerdo Marco fue debidamente comunicado al Mercado mediante Hecho Relevante y consta publicado de forma íntegra en la página web de la Compañía.

Durante todas las reuniones tanto de la Comisión de Auditoría y Control, como del Consejo que versaban sobre algún asunto relacionado con Minor, los Consejeros dominicales se ausentaron de las reuniones, no habiendo, en consecuencia participado, ni en el debate, ni en la adopción del acuerdo correspondiente.

Adicionalmente, y cuando la operación vinculada así lo requiere, la Sociedad informa de los detalles de la transacción al Mercado, tal y como se hizo mediante el comunicado remitido a la CNMV el 18 de diciembre de 2023, describiendo de forma pormenorizada la operación suscrita con Minor en relación con la operación en Portugal, cuya revisión, estudio y aprobación ha cumplido de forma escrupulosa con las normas de buen gobierno.

19. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante es el órgano responsable de la supervisión del sistema de gestión de riesgos, y la Comisión de Auditoría y Control apoya al Consejo en la supervisión de la eficacia del control interno, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos.

Los órganos de gobierno reciben con periodicidad trimestral, al menos, información relativa a los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo y de los recursos de capital disponibles para hacer frente a ellos, además de información relativa al cumplimiento de los límites fijados en el apetito de riesgo.

En este sentido, como en años anteriores, en 2023, la Comisión de Auditoría y Control ha supervisado y validado la actualización del Mapa de Riesgos y la correcta implantación de los planes de acción que contribuyen a mitigar total o parcialmente los principales riesgos.

De los 78 riesgos de los que consta el catálogo de riesgos del Grupo de 2023, se ha llevado a cabo un análisis para identificar aquellos relacionados con criterios ESG (*Environmental, Social and Governance*), habiendo resultado que un 47% del total de riesgos identificados, son calificados como tal.

Al estar integrado dentro del Modelo de Gestión de Riesgos de la Compañía, el Mapa de Riesgos ESG sigue las mismas fases del proceso, entre las que se incluyen la respuesta a los Riesgos, el seguimiento y control y medidas de mitigación adoptadas.

Adicionalmente, todos los riesgos y oportunidades derivados del cambio climático han sido identificados y cuantificados siguiendo las recomendaciones del del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Más información sobre el modelo de gestión de riesgos del Grupo en el apartado 9. Gestión de Riesgos del Estado de Información no Financiera Consolidado 2023.

Estrategia de Sustainable Business

NH Hotel Group desempeña su actividad hotelera con la ambición de liderar el comportamiento responsable, generando un impacto positivo social y ambiental allí donde está presente, transmitiendo sus compromisos en derechos humanos, éticos y empresariales en su forma de trabajar en toda su cadena de valor: accionistas, clientes, socios, proveedores y empleados, a la vez que promueve alianzas responsables a través de dos pilares: UP FOR PLANET y UP FOR PEOPLE.

Como hito destacable, en mayo del 2022 se ha constituido el Comité Ejecutivo de Sostenibilidad, cuya principal función es la de dar soporte al Consejo de Administración en su labor de proporcionar seguimiento a la estrategia de sostenibilidad de NH Hotel Group. Este comité está co-presidido por la Chief Assets & Development Officer y la Chief People & Sustainable Business Officer y donde todas las funciones con un impacto directo en la ejecución de la estrategia están representadas.

Convencida de que avanza en la dirección correcta para lograr los próximos retos que se fije en materia de sostenibilidad, la Compañía se encuentra alineada con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) a los que puede contribuir, por lo que se compromete a continuar creando valor a largo plazo y a nivel global, en el marco de la Agenda 2030.

Más información sobre este Modelo y su desempeño durante 2023 está disponible en el apartado 10. Estrategia de Sustainable Business del Estado de Información no Financiera Consolidado 2023.

20. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 no se ha producido ningún hecho posterior significativo.

Informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO

NH Hotel Group es un operador hotelero internacional y una de las compañías hoteleras urbanas de referencia a nivel mundial por número de habitaciones. El Grupo opera 350 hoteles y 55.626 habitaciones en 30 países con una presencia significativa en Europa.

El modelo de negocio centralizado le permite ofrecer un nivel de servicio consistente a sus clientes en los distintos hoteles de las diferentes regiones. La central corporativa y oficinas regionales ofrecen a los hoteles una amplia gama de funciones como ventas, revenue management, reservas, marketing, recursos humanos, gestión financiera y desarrollo de sistemas.

Esta flexible estructura operativa y financiera ha permitido al Grupo superar los grandes desafíos de los años anteriores por el bajo nivel de demanda. En el medio plazo, el Grupo se continuará beneficiando del reconocimiento de marca, las excelentes ubicaciones y el fuerte posicionamiento de mercado en Europa. Destacar que en el año 2023, según el estudio Brand Finance Hospitality, hemos sido reconocidos como la marca española con mayor valor, sexta de Europa y top 25 a nivel mundial.

Durante 2023, se ha consolidado la recuperación iniciada en 2021 tras la crisis económica generada por la pandemia del Covid-19. Así, la economía mundial creció un +3,1% comparado con un crecimiento del año anterior del +3,5%. Más concretamente, la zona Euro se presenta un crecimiento del +0,5% en 2023 (+3,4% en 2022).[1].

La recuperación económica mundial está resultando ser sorprendentemente resiliente tras la pandemia del Covid-19, la invasión rusa de Ucrania y la crisis del coste de vida. La inflación está disminuyendo más rápidamente de lo previsto tras tocar techo en 2022 y está afectando menos de lo esperado al empleo y la actividad económica, como resultado de la evolución favorable por el lado de la oferta y el endurecimiento de las políticas por parte de los bancos centrales, que ha mantenido ancladas las expectativas de inflación. A la vez, se espera que las elevadas tasas de interés dirigidas a combatir la inflación, unidas al retiro del respaldo fiscal en un contexto de deuda elevada, frenen el crecimiento en 2024.

Los cuatro países que aglutinan la mayor proporción de ventas y resultados del Grupo presentan desaceleración de sus tasas de crecimiento en el 2023: España (+2,4% en 2023 vs. +5,8% en 2022), Países Bajos (+0,6% en 2023 vs. +4,3% en 2022), Alemania (-0,3% en 2023 vs. +1,8% en 2022) e Italia (+0,7% 2023 vs. +3,7% en 2022). Por otro lado, el crecimiento en Latinoamérica fue del +2,5% en 2023 vs. +4,2% en 2022.

La inflación está disminuyendo más rápidamente de lo previsto en la mayoría de las regiones, mientras se disipan los problemas en el lado de la oferta y se aplica una política monetaria restrictiva. Si bien la inflación mundial ha disminuido, esto se debe principalmente al retroceso en los precios de la energía y los alimentos. Pero la inflación subyacente, que excluye los componentes volátiles de la energía y los alimentos, todavía permanece alta en muchos países. Se prevé que la inflación mundial disminuya de 9,2% en 2022 a 6,8% en 2023 y a 5,8% en 2024, niveles muy por encima del nivel fijado como objetivo y aún superiores a los observados antes de la pandemia (2017-19) de alrededor del 3,5%.

Según los datos de la OMT, en 2023 el turismo internacional alcanzó el 88% de los niveles registrados antes de la pandemia, con un número estimado de 1.300 millones de llegadas internacionales. Se prevé que la liberación de la demanda acumulada restante, el aumento de la conectividad aérea y una mayor recuperación de los mercados y destinos asiáticos apoyen una plena recuperación para finales de 2024. Europa, la región más visitada del mundo, alcanzó el 94% de los niveles logrados en 2019, apoyada por la demanda intrarregional y por los viajes provenientes de los Estados Unidos. África recuperó el 96% de los visitantes anteriores a la pandemia, y las Américas el 90%. Asia y el Pacífico alcanzaron el 65% de los niveles registrados antes de la pandemia, tras la reapertura de varios mercados y destinos.

Los últimos datos de la OMT también ponen de relieve el impacto económico de la recuperación. En 2023, según las estimaciones preliminares, los ingresos por turismo internacional alcanzaron 1,4 billones de dólares, aproximadamente el 93% de los 1,5 billones de dólares ingresados por los destinos en 2019. Las estimaciones preliminares de la contribución económica del turismo, medida en términos de producto interior bruto (PIB) directo del turismo, apuntan a 3,3 billones de dólares en 2023, o al 3% del PIB mundial. Esto indica una recuperación del PIB directo del turismo alcanzado antes de la pandemia, impulsado por el fuerte crecimiento del turismo nacional e internacional.

[1] Datos y estimaciones del FMI "World Economic Outlook" enero 2024.

Cabe resaltar la rápida recuperación de los resultados del Grupo explicada por la transformación operativa y financiera en los años anteriores a la pandemia así como las medidas adoptadas durante la misma.

El excelente desempeño del grupo en los años anteriores a la pandemia, es el resultado de una transformación completa, destacando la segmentación de marcas y el mayor posicionamiento en el segmento superior, la optimización del portfolio, las fuertes inversiones en reposicionamiento y sistemas de información para la estrategia de precios, el foco en la eficiencia y el control de costes y, por último, la reducción del endeudamiento financiero.

Este Plan marcaba como prioridades, impulsar los ingresos de la Compañía, incrementar su eficiencia, al tiempo que aprovechar sus fortalezas para nuevas oportunidades de reposicionamiento y la expansión orgánica como vía de crecimiento adicional.

Con la entrada de Minor International en el capital a finales del 2018 se abrió una nueva etapa de oportunidades mediante la creación de una plataforma hotelera global con presencia en cinco continentes. De esta forma, comenzó una nueva etapa en la que surgieron oportunidades adicionales como:

- Posibilidad de incrementar la base de clientes actuales, atrayendo la creciente demanda asiática a los mercados europeos.
- Economías de escala con socios comerciales, agencias de viajes y proveedores.
- Capacidad de utilizar un paraguas de marcas más amplio en nuevas geografías, esto es llevar las marcas de NH a las geografías de Minor y viceversa.
- Acceder al segmento de lujo con nuevas oportunidades de cambio de marca y la apertura y firma de nuevos hoteles en este segmento.
- Impulsar la estrategia de diversificación de segmentos, integrando el mercado de resorts en nuestros pilares de crecimiento.
- Integración de las operaciones de Tivoli en Europa bajo el paraguas de NH.
- Contar con los mejores equipos, impulsando el intercambio de talento.

La continua mejora de la experiencia del cliente se reforzó en el 2019 mediante el lanzamiento de varias iniciativas: "Fastpass", una combinación de tres innovadores servicios -Check-in Online, Choose Your Room y Check-out Online-, que pone en manos del cliente todo el control sobre su estancia. Adicionalmente, "City Connection", un nuevo servicio donde poder disfrutar de la ciudad sin límites. Bajo el lema "Stay in one hotel, enjoy them all", NH Hotel Group presentó una selección de servicios que permite a los clientes disfrutar de ellos en cualquier hotel en la ciudad en la que se encuentren, independientemente del hotel en el que estén alojados, durante el tiempo que dure su estancia.

En el año 2021 y con el fin de adaptarnos a las nuevas tendencias de los viajeros de negocios se lanzaron una serie de iniciativas:

- *Extended Stay*, con descuentos de hasta un 35% en estancias superiores a 7 días para trabajar fuera de casa durante un período prolongado.
- *Smart Spaces*, una nueva propuesta B2B con espacios exclusivos para trabajar y organizar pequeñas reuniones de negocios aprovechando todos los beneficios de nuestros hoteles.
- *Hybrid Meetings*, para potenciar el valor de los eventos llegando a una mayor audiencia desde diferentes destinos combinando asistentes presenciales y virtuales.
- *NH+*, un nuevo enfoque del segmento corporativo hacia Pymes que fueron las primeras en retomar su actividad y nos ha permitido ampliar este segmento de clientes corporativos.

El levantamiento de las restricciones a la movilidad desde mediados de 2021 fue el factor clave para la recuperación del sector hotelero. El encarecimiento de los suministros y costes operativos, entre los que destacan los costes de personal, los costes de la energía y todos los costes vinculados a IPC, está jugando un papel importante en la rentabilidad de las empresas hoteleras, que en parte se está compensando por la estrategia para maximizar los precios.

El tamaño sigue siendo un factor relevante ya que las economías de escala permiten una mayor eficiencia en la gestión operativa. La fragmentación del sector hotelero en Europa sigue siendo alta y por tanto surgirán oportunidades para que la concentración del sector se acelere hacia modelos de negocio y de gestión más eficientes y sostenibles con mayores economías de escala.

Minor Hotels y NH Hotel Group han integrado sus marcas comerciales bajo un mismo paraguas corporativo presente en más de 50 países de todo el mundo. De esta forma, se ordena así un portfolio de más de 500 hoteles bajo ocho marcas: Anantara, Avani, Elewana, Oaks, NH Hotels, NH Collection, nhow y Tivoli, que completa un amplio y diverso espectro de propuestas hoteleras conectadas a las necesidades y deseos de los viajeros globales. Ambos grupos comparten actualmente su base de conocimiento y experiencia en el sector con el fin de materializar oportunidades a corto plazo, aprovechando la

complementariedad de sus carteras de hoteles definiendo una estrategia comercial global, la implementación de economías de escala con una base de clientes más amplia, explorar vías de desarrollo para todas sus marcas en distintas geografías y acceso a una base de talento compartido.

Por otro lado, durante 2021 NH Hotel Group ejecutó de manera proactiva una batería de iniciativas para reforzar la estructura de capital del Grupo, entre las que destacan la ampliación de capital, la refinanciación y extensión de los vencimientos de la deuda financiera y la desinversión de un activo relevante mediante una operación de sale & leaseback. Estos hitos alcanzados han permitido afrontar la recuperación del sector desde la mejor posición desde el punto de vista financiero y han permitido una rápida reducción del endeudamiento financiero que se inició en el año 2021 y ha continuado hasta el 2023.

Durante el 2022, el programa de fidelización NH Rewards pasó a llamarse NH Discovery tras la migración al programa Global Hotel Alliance del que forma parte Minor International. Esto nos permite participar y beneficiarnos de un programa de fidelización con una cifra de miembros superior a los 25 millones y más de 800 hoteles multimarca en más de 100 países. Los hoteles y los miembros de NH son complementarios con los de GHA, lo que supone una gran ventaja a la hora de ganar visibilidad en los principales mercados emisores y diferentes segmentos de negocio.

La digitalización ha sido y será clave en la evolución del sector. A través de la tecnología y la digitalización se mejora la experiencia de los clientes y se incrementa la eficiencia. El componente digital es clave para dar respuesta a las necesidades de seguridad y experiencia de los viajeros. La tecnología es un facilitador que complementa la labor de nuestros empleados, liberándoles de tareas administrativas para que puedan ofrecer una atención más personalizada a los clientes.

Cabe destacar que NH Hotel Group continúa a la vanguardia de la innovación. La transformación digital del Grupo ha permitido dotar de eficiencia a los procesos y sistemas, incrementar la capacidad de diferenciación respecto a la competencia, y continuar mejorando procesos básicos de la Compañía. Así, uno de los grandes logros fue el centralizar en un único sistema integrado todas sus propiedades y funciones. Esto permite a NH Hotel Group disponer de una plataforma digital 100% integrada: NH Digital Core Platform. Una solución tecnológica pionera en el sector que ha permitido integrar los sistemas de todos los hoteles del Grupo, y que se ha convertido en la base para que NH Hotel Group pueda ampliar su conocimiento del cliente, maximizar su eficiencia e innovar a gran escala en todas sus áreas de valor.

Al inicio de la recuperación tras la pandemia las empresas hoteleras experimentaron dificultades para encontrar trabajadores, y para ello el sector tuvo que volver a atraer talento mediante atractivos planes de carrera profesional que impulsen la formación y la flexibilidad laboral.

Respecto a los indicadores de calidad, NH Hotel Group se focaliza en la medición de la misma, utilizando fuentes de información y encuestas con un alto volumen de revisiones como de las evaluaciones recibidas. En este sentido, la puntuación media recibida por TripAdvisor en 2023 alcanza un 8,5, frente a un 8,4 de diciembre 2022. Adicionalmente la puntuación media en Google Reviews alcanzó un 8,9, en 2023 frente a un 8,7 de diciembre 2022. Dichas puntuaciones medias demuestran los altos niveles de calidad percibidos por los clientes de NH Hotel Group y la continua apuesta por la calidad.

Por otro lado, el Grupo ha iniciado en el ejercicio 2023 la operación de 6 nuevos hoteles en Berna, Coimbra, Alvor, Frankfurt, Trieste y Tenerife aportando 1.521 habitaciones. De esta manera, el Grupo alcanza al 31 de diciembre de 2023 un total de 350 hoteles con 55.626 habitaciones.

Además, el Grupo ha firmado 8 nuevos hoteles en 2023 con 1.143 habitaciones. Éstas firmas han sido bajo fórmulas de gestión y alquiler en Trieste, Helsinki, París, Guadalajara, Oporto y Viena. Las firmas han sido bajo las marcas NH, NH Collection, Tivoli y Anantara.

Respecto a la cifra de ingresos en el ejercicio 2023, la Sociedad alcanzó los 154,7 millones de euros, mostrando un incremento del 22 % (+28,0 millones de euros). Se alcanzó en el ejercicio un beneficio de 39,8 millones de euros frente a 22,4 millones de euros en 2022. Dicho incremento se explica por el incremento en la actividad y la consolidación de la recuperación durante el 2023.

Respecto a la situación de endeudamiento bruto de la Sociedad en este ejercicio disminuyó desde los 521,6 millones de euros en diciembre 2022 a 452,1 millones de euros en diciembre 2023. Referente a la situación de tesorería de la Sociedad y otros activos líquidos, a 31 de diciembre de 2023 asciende a 1,2 millones de euros (103,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2022). Adicionalmente dicha liquidez se complementa con la línea de crédito sindicada por importe de 242,0 millones de euros (disponible en su totalidad a cierre de los ejercicios 2023 y 2022) y unas líneas de crédito de la Sociedad a cierre de ejercicio 2023 por importe de 62,0 millones de euros.

Como consecuencia de la fuerte recuperación del negocio desde la primera parte del ejercicio 2022 y la mejora en la posición financiera, la calificación crediticia de NH Hotel Group ha sido revisada favorablemente por las Agencias de Rating en este ejercicio. El 27 de abril de 2023, Fitch mejoró la perspectiva de estable a positiva, revisando el rating individual de NH desde "B" a "B+". Adicionalmente, el 20 de diciembre 2023, Moody's mejoró la calificación crediticia desde "B2" a "B1" mejorando la perspectiva de estable a positiva. Cabe destacar que ambas agencias han declarado que NH afronta la recuperación con una satisfactoria flexibilidad financiera y capacidad de desapalancamiento con un relevante portfolio de activos en propiedad.

Como resultado de la oferta pública el 31 de octubre de 2018 y del proceso de compra de acciones en el mercado durante 30 días que finalizó el 8 de junio de 2023, Minor posee actualmente 417.728.222 acciones en NH Hotel Group, S.A.

representando el 95,87% de su capital social. Desde 2018, ambas compañías han comenzado a explorar oportunidades de creación de valor conjunto para los próximos años.

El pasado 18 de diciembre de 2023, NH Hotel Group anunció la adquisición de 5 hoteles en Portugal a Minor por un importe de 133 millones de euros. Con la operación se da cumplimiento a lo previsto en el Contrato Marco suscrito entre la Sociedad y Minor el 7 de febrero de 2019 respecto a las áreas geográficas de preferencia de cada una de las partes. A través de la operación NH refuerza su presencia en el mercado portugués de resorts adquiriendo la propiedad de una cartera de hoteles que ya venía operando desde junio de 2019 en virtud de un acuerdo de gestión con Minor, lo que le permitirá aprovechar las sinergias operativas y comerciales a través de la plataforma de NH en el sur de Europa y reforzar su estrategia actual de crecimiento en dicho segmento vacacional. Asimismo, con la Operación NH consolida una cartera de hoteles que representa una aportación incremental esperada de aproximadamente 11 millones de euros de EBITDA en 2024. Cabe destacar que la operación se ha llevado a cabo en condiciones de mercado y con la validación de asesores externos, resultando en que todo el negocio de Minor en Portugal pertenece ahora a NH Hotel Group.

ÉTICA

Sistema de cumplimiento

Desde 2014, NH Hotel Group ha impulsado la función de Cumplimiento con alcance en las siguientes áreas clave, entre otras:

- Código de Conducta.
- Modelo de Prevención de Riesgos Penales.
- Reglamento Interno de Conducta.
- Procedimiento de Conflictos de Interés.

En la actualidad, NH Hotel Group continúa implantando y reforzando medidas para fomentar y poner en valor la cultura de cumplimiento y la importancia de consolidar una cultura empresarial ética, promoviendo la conciencia entre todos los empleados sobre la relevancia no solo de cumplir con la normativa aplicable sino también de actuar éticamente y conforme a los principios y valores de la Compañía.

Código de Conducta

El impulso de la función de cumplimiento llevado a cabo por NH Hotel Group se basa en los principios y valores que contiene su Código de Conducta, el cual está traducido a siete idiomas, que están publicados en la web corporativa y la intranet, y se aplica en todos los países donde NH Hotel Group tiene actividad. Además, desde el 2017, a través de la App "My NH" los empleados de NH pueden acceder al Código de Conducta desde su dispositivo móvil. El personal de centros que operan bajo las marcas de NH Hotel Group, dispone también de una Guía Práctica y un documento de preguntas frecuentes.

El Código de Conducta tiene como objetivo determinar los principios, valores y normas que deben regir el comportamiento y la actuación de cada uno de los profesionales y directivos del Grupo, así como los miembros de los órganos de administración de las sociedades que lo integran y de los grupos de interés que interactúan con NH Hotel Group, como clientes, proveedores, competidores o accionistas, así como a las comunidades en las que NH opera sus hoteles.

En línea con su compromiso ético y las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, NH Hotel Group realiza periódicamente campañas de comunicación, sensibilización y formación en materia de Cumplimiento. La responsabilidad de la aprobación del Código de Conducta recae en el Consejo de Administración del Grupo.

El Código de Conducta resume la conducta profesional que se espera de los empleados, altos directivos y miembros del Consejo de NH Hotel Group y su grupo de sociedades, los cuales están comprometidos a actuar con integridad, honestidad, respeto por la ley y profesionalidad en el desempeño de su actividad.

El Grupo NH está comprometido a cumplir con las leyes y regulaciones en los países y jurisdicciones en los que opera. Esto incluye, entre otras cosas, leyes y normativas sobre la salud y seguridad, discriminación, fiscalidad, privacidad de los datos, derechos humanos, competencia, anticorrupción, prevención de blanqueo de capitales y compromiso medioambiental.

El Código de Conducta es revisado periódicamente por la Oficina de Cumplimiento con el fin de adaptar y actualizar su contenido en los casos que proceda. A finales del año 2022, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó una actualización del Código de Conducta, para adaptar el Código a las recientes novedades legislativas, observar los nuevos requerimientos legales y atender los estándares y mejores prácticas en lo que se refiere a cumplimiento, destacando la anonimización del Canal de Denuncias. El responsable de Auditoría Interna gestiona dicho Canal confidencial de Denuncias. El procedimiento para la gestión de las denuncias recibidas a través del Canal de Denuncias se especifica en detalle en el Código de Conducta y además está publicado, como un documento separado, en la página web. En dicho procedimiento se garantiza la confidencialidad y respeto en todas las fases del mismo, así como la no represalia.

En 2023, se ha informado de 65 presuntos incumplimientos del Código de Conducta, habiéndose ejecutado las medidas disciplinarias pertinentes y habiéndose dado respuesta a la totalidad de las 38 consultas recibidas.

Comité de cumplimiento

NH Hotel Group constituyó en 2014 el Comité de Cumplimiento, formado por ciertos miembros del Comité de Dirección que cuentan con suficiente conocimiento de las actividades de NH Hotel Group y a la vez disponen de la autoridad, autonomía e independencia necesarias para garantizar la credibilidad y carácter vinculante de las decisiones tomadas. Este órgano tiene la facultad de supervisar el cumplimiento de las áreas clave del Sistema de Cumplimiento: el Reglamento Interno de Conducta, el Procedimiento de Conflictos de Interés, el Código de Conducta y el Modelo de Prevención de Riesgos Penales del Grupo, entre otros.

El Comité de Cumplimiento supervisa la gestión realizada por la Oficina de Cumplimiento y realiza seguimiento de todos los procesos internos y políticas implantadas en la Compañía, su observancia y cumplimiento. Asimismo, tiene potestad para proponer medidas disciplinarias a los empleados en las materias que competen a su alcance.

La Compañía ha decidido desplegar su modelo de prevención de delitos a otros países, habiendo en consecuencia constituido Comités de Cumplimiento locales en las unidades de negocio más representativas. Asimismo, NH Hotel Group ha llevado a cabo la implantación de un programa de cumplimiento propio en Portugal.

Durante el ejercicio 2023, se han celebrado tres reuniones (abril, julio y diciembre) del Comité de Cumplimiento.

Oficina de cumplimiento

La Oficina de Cumplimiento, liderada por el responsable de Cumplimiento, reporta directamente al Chief Legal & Compliance Officer de NH Hotel Group y al Comité de Cumplimiento y es la encargada de la difusión y supervisión del cumplimiento del Código de Conducta, del seguimiento y supervisión periódica del Modelo de Prevención de Riesgos Penales, de la creación y actualización de políticas corporativas así como de la monitorización de su cumplimiento y de gestionar las consultas del Código de Conducta, entre otras funciones.

Política anticorrupción y fraude

NH Hotel Group dispone de una Política anticorrupción y fraude que fue aprobada inicialmente en enero de 2018 por el Consejo de Administración, modificada en mayo de 2019 y cuya actualización más reciente ha tenido lugar en el año 2023 en lo relativo a las referencias al Canal de Denuncias. Los principios generales de la Política Anticorrupción y Fraude son:

- Tolerancia cero ante sobornos y corrupción en el sector privado y público
- El comportamiento ha de ser adecuado y legal
- Transparencia, integridad y exactitud de la información financiera
- Control interno periódico
- La legislación local prevalece en el caso de ser más restrictiva

Política de prevención de blanqueo de capitales

El Código de Conducta de NH refleja un compromiso con el respeto de la normativa aplicable en materia de prevención de blanqueo, con especial atención en la diligencia y cuidado en los procesos de evaluación y selección de proveedores, y en los pagos y cobros en metálico. De ahí que el Comité de Cumplimiento del 19 de diciembre de 2018, aprobara una Política que refuerza el compromiso de NH Hotel Group con la prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, con el objetivo de detectar y prevenir que NH Hotel Group, S.A. y las sociedades de su Grupo puedan ser utilizados en operaciones de blanqueo o financiación del terrorismo. Dicha Política fue aprobada por el Consejo el 13 de mayo de 2019, fue modificada en el año 2022 y es objeto de revisión periódica para las actualizaciones que procedan, con el fin de ajustar los nuevos umbrales límites para pagos en efectivo, y la incorporación de un formulario de identificación de empresas.

Las antes referidas Políticas han sido debidamente comunicadas a todos los empleados del Grupo, habiendo puesto a su disposición las correspondientes formaciones online para garantizar su divulgación y comprensión.

GESTIÓN DE RIESGOS

Gobierno de la gestión de riesgos

El Consejo de Administración de la Compañía es el órgano responsable de la supervisión del sistema de gestión de riesgos, de conformidad con lo establecido en el artículo 5 del Reglamento del Consejo de Administración. Tal y como se regula en el artículo 25 b) Apartado 3 del Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad, la Comisión de Auditoría y Control apoya al Consejo de Administración en la supervisión de la eficacia del control interno, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales. En este sentido, durante el 2023, se ha realizado un control y seguimiento de los principales riesgos de la Compañía.

Por otra parte, el Comité de Dirección de la Compañía tiene, entre otras funciones, la gestión y control de los riesgos en función de la tolerancia al riesgo, la asignación de la titularidad de los principales riesgos, el seguimiento periódico de la

evolución de los mismos, la identificación de acciones de mitigación, así como la definición de planes de respuesta. A estos efectos, el Comité Ejecutivo de Riesgos, formado por miembros del Comité de Dirección y Altos Ejecutivos, apoya al Comité de Dirección en dicha supervisión, así como promueve una cultura de riesgos en la Compañía. Para ello, la Compañía dispone de un manual interno de gestión de riesgos que detalla los principios, procesos y controles en vigor.

La función de Gestión de Riesgos, integrada en el departamento de Auditoría Interna, se encarga de velar por el correcto funcionamiento del sistema de control y gestión de riesgos en la Compañía y su vinculación a los objetivos estratégicos.

Además, como garantía de independencia, la función de Gestión de Riesgos es independiente de las unidades de negocio y, al igual que el departamento de Auditoría Interna, mantiene una dependencia funcional de la Comisión de Auditoría y Control.

En línea con lo anterior, NH sigue el modelo de las Tres Líneas publicado en julio de 2020 por el IIA Global:

- Primera línea: realizada por las funciones (unidades de negocio y corporativas) propietarias de los riesgos y de su gestión (Operaciones, Comercial, Marketing, etc.).
- Segunda línea: realizada por las funciones encargadas de la supervisión de los riesgos (Gestión de Riesgos, Cumplimiento, Protección de Datos, Control Interno, etc.)
- Tercera línea: realizada por la función de auditoría interna que proporciona aseguramiento independiente.

La Política Corporativa de Gestión de Riesgos de NH Hotel Group (aprobada en 2015 por el Consejo de Administración), así como el manual interno que la desarrolla, tiene como objetivo definir los principios básicos y el marco general de actuación para la identificación y control de riesgos de toda naturaleza que puedan afectar a las sociedades sobre las que NH Hotel Group tiene un control efectivo, así como asegurar el alineamiento con la estrategia de la Compañía.

Modelo de la gestión de riesgos

El modelo de gestión de riesgos de NH Hotel Group desplegado a nivel Grupo, tiene por objeto la identificación de aquellos eventos que puedan afectar negativamente a la consecución de los objetivos del Plan Estratégico de la Compañía, obteniendo el máximo nivel de garantía para los accionistas y grupos de interés y protegiendo los ingresos del Grupo, así como su reputación.

El modelo establecido para la gestión de riesgos está basado en el marco integrado de Gestión de Riesgos Empresariales COSO IV ERM (Enterprise Risk Management) y comprende un conjunto de metodologías, procedimientos y herramientas de soporte que permiten a NH Hotel Group:

1. Adoptar un adecuado gobierno en relación con la gestión de riesgos en la Compañía, así como promover una cultura de gestión de riesgos apropiada.
2. Asegurar que los objetivos que se definen en la Compañía están alineados con su estrategia y su perfil de riesgo.
3. Identificar, evaluar y priorizar los riesgos más relevantes que pudieran afectar a la consecución de los objetivos estratégicos. Identificar medidas de mitigación de dichos riesgos, así como establecer planes de acción en función de la tolerancia al riesgo de la Compañía.
4. Seguimiento de los planes de acción establecidos para los riesgos principales, en el marco de un modelo de mejora continua.

El Mapa de Riesgos del Grupo es actualizado con carácter anual y aprobado por el Consejo de Administración, previa revisión y validación por parte de la Comisión de Auditoría y Control. En 2023, la Compañía ha actualizado su catálogo de riesgos (78 riesgos) junto con el Mapa de Riesgos, aprobado por parte del Consejo de Administración en su sesión del 18 de diciembre de 2023.

Cada uno de los principales riesgos del Mapa de Riesgos de la Compañía es asignado a un gestor de riesgos ("Risk Owner"), que a su vez es miembro del Comité de Dirección. Cada gestor de riesgos es responsable de las medidas de mitigación existentes o en curso para sus riesgos y del estado de implantación de los planes de acción. Periódicamente, los "Risk Owners" presentan el estado de los principales riesgos bajo su responsabilidad así que los controles mitigantes y planes de acción a futuro ante la Comisión de auditoría y Control (por ejemplo, el riesgo "Ciber" se presentó el 13 de diciembre de 2023).

Anualmente, con motivo de la actualización del Mapa de Riesgos, la función de Gestión de Riesgos se encarga de reevaluar el catálogo de riesgos, tanto financieros como no financieros. El catálogo definitivo es validado con los Altos Ejecutivos que participan en el proceso, así como con los órganos que participan en su validación (Comité de Dirección, Comité Ejecutivo de Riesgos y Comisión de Auditoría y Control) y aprobación (Consejo de Administración). De forma adicional, durante el año los gestores de riesgos pueden reportar/sugerir un nuevo riesgo a la Oficina de Riesgos.

Con carácter general, los riesgos a los que está expuesto el Grupo pueden clasificarse en las siguientes categorías:

- a. Riesgos Financieros: eventos que afectan a las variables financieras (tipos de interés, tipos de cambio, inflación, liquidez, deuda, crédito, etc.).
- b. Riesgos de Cumplimiento: derivados de posibles cambios regulatorios, así como incumplimiento tanto de normativa interna como externa.
- c. Riesgos de Negocio: generados por la inadecuada gestión de procesos y recursos, tanto humanos como materiales y tecnológicos.
- d. Riesgos derivados de Factores Externos: consecuencia de desastres naturales, pandemias, inestabilidad política o ataques terroristas.
- e. Riesgos de Sistemas: eventos que puedan afectar a la integridad, disponibilidad o fiabilidad de la información operativa y/o financiera (incluyendo Ciber).
- f. Riesgos Estratégicos: producidos por las dificultades de acceso a mercados, así como dificultades en la desinversión de activos.

Además de esta clasificación, la Compañía tiene identificado los riesgos emergentes y riesgos ESG a los que hace un especial seguimiento (descrito en el informe anual de información no financiera).

ESTRATEGIA DE SUSTAINABLE BUSINESS

La Compañía es consciente de los efectos de su actividad sobre el entorno, y trabaja para prevenir y anticiparse a posibles contingencias ambientales, así como para integrar la sostenibilidad en todos sus procesos, esforzándose por reducir sus impactos negativos y maximizar sus impactos positivos.

Como hito destacable, en mayo del 2022 se ha constituido el Comité Ejecutivo de Sostenibilidad, cuya principal función es la de dar soporte al Consejo de Administración en su labor de proporcionar seguimiento a la estrategia de sostenibilidad de NH Hotel Group. Este comité está copresidido por la Chief Assets & Development Officer y la Chief People & Sustainable Business Officer y donde todas las funciones con un impacto directo en la ejecución de la estrategia están representadas.

Convencida de que avanza en la dirección correcta para lograr los próximos retos que se fije en materia de sostenibilidad, la Compañía se encuentra alineada con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) a los que puede contribuir, por lo que se compromete a continuar creando valor a largo plazo y a nivel global, en el marco de la Agenda 2030.

La información relativa al desempeño de la Estrategia de Sustainable Business se publica en el Estado de Información No Financiera 2023, que se presenta como un informe separado y forma parte de este Informe de Gestión Consolidado.

NH Hotel Group desempeña su actividad hotelera con la ambición de liderar el comportamiento responsable, generando un impacto positivo social y ambiental allí donde está presente, transmitiendo sus compromisos en derechos humanos, éticos y empresariales en su forma de trabajar en toda su cadena de valor: accionistas, clientes, socios, proveedores y empleados, a la vez que promueve alianzas responsables a través de dos pilares: UP FOR PLANET y UP FOR PEOPLE.

UP FOR PLANET

A través de este pilar, la Compañía minimiza el impacto en el medio ambiente, desde el diseño, la construcción, las operaciones y la renovación de sus hoteles. Se focalizan los esfuerzos para la reducción, la reutilización y el reciclaje de recursos naturales como el agua y la energía, gases de efecto invernadero, residuos y la sustitución de los materiales existentes por alternativas más respetuosas con el medio ambiente, sostenibles e innovadoras”

La estrategia ambiental de la Compañía se canaliza a través de UP FOR PLANET, donde se define la hoja de ruta para dar cumplimiento a los compromisos adquiridos de lucha contra el cambio climático y avance hacia la descarbonización, la gestión eficiente y consumo responsable y circular de los recursos y el desarrollo de productos más sostenibles.

• PRODUCTOS Y ACTIVOS SOSTENIBLES

En NH Hotel Group la lucha contra el cambio climático es un valor estratégico fundamental y, es por ello, que NH Hotel Group continúa trabajando en su compromiso de reducir en un 20% sus emisiones de carbono en toda su cadena de valor hasta 2030, objetivo validado por la iniciativa SBTi. El establecimiento de este objetivo marca la hoja de ruta de NH Hotel Group hacia una reducción significativa de la huella de carbono de su actividad en los próximos años, y con el compromiso de conseguir llegar a ser una compañía descarbonizada en 2050.

Los hoteles de NH Hotel Group cuentan con un sistema de gestión ambiental ISO 14001 y con el sistema de eficiencia energética ISO 50001 certificados para los servicios de alojamiento, restauración, reuniones y eventos. A cierre de 2023, el 65,48 % de los hoteles en Alemania, España e Italia cuentan con la certificación en ISO 14001 -un total de 96 hoteles- y/o en ISO 50001 -33 hoteles-.

Adicional a las certificaciones ISO, hay hoteles del Grupo que también cuentan con otras certificaciones y calificaciones ambientales como: BREEAM, LEED, Green Key, Hoteles+Verdes, Biosphere y DGNB. El objetivo es

disponer de un volumen de hoteles cada vez más significativo con certificaciones ambientales globalmente reconocidas, específicas para el sector turístico, y aprobadas por el Global Sustainable Tourism Council, el mayor organismo de referencia. En 2023, 26 hoteles han conseguido por primera vez algún sello distintivo en sostenibilidad, consiguiendo un total de 184 hoteles certificados de 350 de los hoteles de la cartera.

La Compañía consciente de la importancia de operar en un mundo descarbonizado, ha identificado en su estrategia de Sustainable Business una línea de trabajo para adaptar sus activos inmobiliarios a las mejores prácticas del sector en materia de sostenibilidad ambiental. Más información en el apartado de Hoteles sostenibles del Estado de Información no Financiera Consolidado 2023.

- **PROCESOS Y ESTÁNDARES OPERATIVOS**

Pilar estratégico enfocado a la gestión eficiente y consumo responsable de los recursos priorizando la regla de las "4R": Reducir, Reutilizar, Reciclar y Reemplazar mientras se compensan las emisiones residuales y favoreciendo la evolución hacia la economía circular y el desarrollo de productos más sostenibles, pero también la involucración de team members, proveedores, socios y clientes como actores clave para alcanzarlos.

Para llevar un control exhaustivo y riguroso de las medidas de consumo de energía, huella de carbono y consumo de agua, NH Hotel Group monitoriza mensualmente los indicadores de consumos y costes de energía y agua a través de trata de un sistema online al que tienen acceso casi la totalidad de los hoteles de la Compañía y que permite el reporte, control, seguimiento y trazabilidad de los indicadores.

Para llevar un control exhaustivo y riguroso de las medidas de consumo de energía, huella de carbono y consumo de agua, NH Hotel Group monitoriza mensualmente los indicadores de consumos y costes de energía y agua a través de trata de un sistema online al que tienen acceso casi la totalidad de los hoteles de la Compañía y que permite el reporte, control, seguimiento y trazabilidad de los indicadores.

Adicionalmente NH Hotel Group asume un compromiso responsable con la gestión del agua como recurso hídrico. Conscientes de que su disposición y disfrute debe realizarse de forma responsable, ha desarrollado una serie de medidas y planes que tienen como objetivo reducir el impacto que tiene su operativa sobre los destinos en los que opera.

- **COMPRAS SOSTENIBLES**

A través de este pilar, NH Hotel Group fortalece su cadena de valor sostenible, priorizando alianzas clave, aumentando el consumo a proveedores locales y organizaciones responsables. La relación de NH Hotel Group con sus proveedores se basa en la comunicación y en la transparencia para promover el desarrollo de soluciones innovadoras y sostenibles.

NH Hotel Group busca garantizar una cadena de valor justa, transparente y ética, y hace partícipes a sus proveedores desde la primera toma de contacto con el Grupo, siempre con una actitud proactiva hacia sus necesidades y apoyándoles en el desarrollo de nuevas capacidades. Por ello, en julio del 2023, se aprobó por el Comité Ejecutivo de Sustainable Business un "Compromiso de Compras Sostenibles" de aplicación a todo el Grupo. Este Compromiso ha sido desarrollado en el marco de la Política de Compras de la Compañía y es un anexo de la misma.

Estas líneas de actuación y compromisos permiten a NH Hotel Group posicionarse como una Compañía sostenible y respetuosa con el medio ambiente, incrementando con ello el valor de sus marcas.

UP FOR PEOPLE

En el marco del pilar UP FOR PEOPLE, la compañía promueve el desarrollo profesional de sus team members, a la vez que crea un impacto positivo en aquellos lugares y comunidades donde está presente, para ofrecer a sus clientes la mejor experiencia, haciéndoles partícipes de los compromisos sostenibles. Bajo este pilar, se gestionan los compromisos de tres de sus stakeholders:

- **TEAM MEMBERS**

Dentro de la estrategia de negocio de NH Hotel Group, la cultura corporativa es clave. La Compañía considera a sus team members como su principal activo, y entiende que, para construir una cultura corporativa sólida, es imprescindible gestionar la atracción y el desarrollo de talento, así como sostener su motivación y su orgullo de pertenecer a NH Hotel Group. Para ello, la estrategia de People de la Compañía pone el foco en los valores desarrollados en su modelo de Sustainable Business tales como el liderazgo, la igualdad de oportunidades, la comunicación o la innovación que tienen como fin crear una cultura homogénea. Dicha cultura fomenta un comportamiento responsable en todos los team members que forman parte del Grupo NH.

Durante este ejercicio, se han consolidado proyectos clave de la estrategia de People y sentando la base para el lanzamiento de las iniciativas estratégicas que se agrupan en tres grandes líneas de actuación:

- Compromiso organizativo

- Atracción y del gestión del talento.
- Propuesta de valor a los team members.

En 2023 se ha consolidado la estrategia de atracción y retención del talento redefinida con el objetivo de hacer frente a la nueva realidad del mercado y a las necesidades de NH Hotel Group. Con ello la Compañía avanza en el fomento de la movilidad interna de los team members, además de promover acciones para atraer el talento externo fortaleciendo la relación de la red de instituciones académicas con las que colabora desde hace tiempo e incorporando nuevas entidades, todo ello con el propósito de apoyar y promover la vocación hotelera de los jóvenes.

El número de FTEs empleadas por la Sociedad Dominante y las sociedades consolidadas durante el 2023 es de 12.436 team members, ubicados en 24 países, donde el 51 % son mujeres y el 49 % hombres.

La apuesta de NH Hotel Group por la estabilidad laboral se pone de manifiesto gracias al alto porcentaje de team members con contrato indefinido que asciende aun total de 11.665. Las políticas y actuaciones relativas a la selección, contratación, formación y promoción interna de los team members están basadas en criterios de capacidad, competencia y méritos profesionales.

Adicionalmente, en 2023 se han realizado 7.691 nuevas contrataciones, de las cuales el 50% son team members menores de 30 años y el 51% son mujeres. En 2023 ha cumplido el objetivo de mantener el 51 % como mínimo de mujeres en la plantilla, así como un 45 % en puestos directivos. Aunque se ha alcanzado el objetivo, se controla la contratación y rotación para asegurar ese equilibrio en la paridad

NH Hotel Group años tras año monitoriza las métricas asociadas en esta materia permitiendo una correcta gestión y medición de la diversidad e igualdad. Muestra de ello son las 150 nacionalidades distintas identificadas entre los 12.436 team members del Grupo en 2023. De éstos, un 24 % trabajan en otros países diferentes al de su origen. Además, el 51 % del total de la plantilla son mujeres, quienes ocupan un 45 % del total de puestos directivos.

A través de su Código de Conducta, NH Hotel Group formaliza su compromiso de promover la no discriminación por razón de raza, color, nacionalidad, origen social, edad, género, estado civil, orientación sexual, ideología, opiniones políticas, religión o cualquier otra condición personal, física o social de sus profesionales, así como la igualdad de oportunidades entre los mismos. Las políticas y actuaciones relativas a la selección, contratación, formación y promoción interna de los empleados están basadas en criterios de capacidad, competencia y méritos profesionales.

Adicionalmente, la Compañía seguirá reforzando el compromiso de sus team members y creando entornos de trabajo óptimos para maximizar la contribución de ellos.

El número medio de personas empleadas por la Sociedad en el ejercicio, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Dirección general del Grupo | 9 | 8 |
| Directores y Jefes de Departamento | 106 | 103 |
| Técnicos | 125 | 116 |
| Comerciales | 14 | 12 |
| Administrativos | 17 | 20 |
| Resto de personal | 179 | 161 |
| Número medio de empleados | 450 | 420 |

En el cálculo del número medio de personas, el Grupo no ha considerado el personal cuyo contrato de duración es inferior a dos días.

Al 31 de diciembre, la distribución por sexos y categorías profesionales del personal en plantilla a dicha fecha es la siguiente:

| | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres |
| Dirección general del Grupo | 7 | 2 | 6 | 2 |
| Directores y Jefes de Departamento | 58 | 53 | 58 | 46 |
| Técnicos | 59 | 75 | 57 | 66 |
| Comerciales | 3 | 11 | 3 | 11 |
| Administrativos | 8 | 12 | 7 | 14 |
| Resto de personal | 91 | 102 | 84 | 88 |
| Número medio de empleados | 226 | 255 | 215 | 227 |

• CLIENTES

En su compromiso con la sostenibilidad, NH Hotel Group busca integrar y hacer partícipes a los clientes de sus iniciativas sostenibles, ya sea generando oportunidades para una contribución social o promoviendo comportamientos responsables con el medio ambiente

La estrategia comercial, basada en la filosofía Customer Centric, se fundamenta en la experiencia, la especialización y la cercanía que se ha generado con los clientes a través de los años, para ofrecer un servicio de la más alta calidad. Con ella se logra mejorar la capacidad de evaluación del coste de oportunidad real en cada momento, impactando en la estrategia global de la Compañía y en la aceleración de su crecimiento.

La Compañía trabaja en iniciativas que mejoren la calidad y la experiencia de los clientes, a la vez que minimizan el impacto ambiental de nuestros hoteles, como por ejemplo:

- FASTPASS, incorporando nuevas tecnologías que permitan servicios como la biometría y reconocimiento facial.
- Tablets in reception; ofrecer los mejores servicios a sus clientes, permitiendo realizar el check in y el check out a través de una tablet conectada a PMS.
- Chromecast: permite al cliente enviar contenido desde su móvil, tableta o PC al televisor de la habitación.
- Mobile Guest Service, digitaliza información servicios y funcionalidades de la estancia en el hotel.
- Producto sostenible: propuestas alternativas sostenibles a todos los elementos definidos en los estándares de nuestros hoteles.

• COMUNIDADES

NH Hotel Group busca crear un impacto social y ambiental positivo en aquellas comunidades donde estamos presente a través de alianzas responsables. NH Hotel Group tracciona diferentes proyectos gracias a los que impacta en las comunidades en las que opera y con los que contribuye a reducir las desigualdades sociales. Siendo coherentes con los valores de Compañía y con el planteamiento de impacto directo en los destinos en los que opera, NH Hotel Group trabaja la acción social a través de tres programas que inciden de forma directa en la actividad hotelera:

- Hotels with a Heart (HWH): programa de alojamiento gratuito para familias necesitadas con niños enfermos en colaboración con fundaciones y ONGs.
- Together with Love (TWL): programa de voluntariado corporativo de la Compañía a nivel global.
- Empleabilidad juvenil: programa de empleabilidad destinado a jóvenes en riesgo de exclusión.

Gracias a estos proyectos, NH Hotel Group ha beneficiado a más de 19.680 personas y ha contribuido monetariamente de forma indirecta con 406.701€.

Reconocimientos en sostenibilidad

NH Hotel Group ha sido incluida en el "Sustainability Yearbook 2024" que publica S&P Global. La Compañía participó por cuarta vez de manera voluntaria en la evaluación Corporate Sustainability Assessment (CSA), realizada por la agencia de inversión sostenible S&P Global.

Como muestra de su compromiso con la igualdad de género, NH Hotel Group por cuarto año consecutivo, ha sido incluida en el índice Bloomberg GEI 2023, siendo la única hotelera española de entre las 484 compañías incluidas en el índice. Este índice de referencia mide la igualdad de género a través de cinco pilares: desarrollo de liderazgo y talento, igualdad y paridad en la remuneración, cultura inclusiva, políticas contra el acoso sexual y la imagen de la marca.

Además, NH Hotel Group reporta a CDP Climate Change su compromiso y estrategia frente al cambio climático desde 2010, habiendo obtenido una puntuación de B en su ranking anual. Con esta puntuación, NH Hotel Group ve una vez más reconocida su visión de ubicar la sostenibilidad como un valor estratégico de la corporación, que actúa como una palanca de valor transversal del Grupo desde hace más de una década.

Desde 2013, NH Hotel Group pertenece al índice FTSE4GOOD y renueva su presencia año tras año, gracias a la gestión responsable del negocio y las mejoras implementadas.

ACCIONES Y ACCIONISTAS

Al cierre del ejercicio 2023 el capital social de NH Hotel Group, S.A. estaba representado por 435.745.670 acciones al portador de 2 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas. Todas estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos y se encuentran admitidas a cotización en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores de España.

De acuerdo con las últimas notificaciones recibidas por la Sociedad y con las comunicaciones realizadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores antes del cierre de cada ejercicio, las participaciones accionariales más significativas eran las siguientes a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

| | 2023 | 2022 |
|---|---------|---------|
| Minor International Public Company Limited ("MINT") | 95,87 % | 94,13 % |

La referida participación (indirecta) de MINT en NH Hotel Group, S.A. es el resultado de la oferta pública de adquisición formulada por MHG Continental Holding Pte Ltd. sobre el 100% de las acciones que formaban parte del capital social de NH Hotel Group, S.A en fecha 11 de junio de 2018, cuyo resultado fue que MINT adquirió, a través de su filial íntegramente participada MHG Continental Holding Pte. Ltd, acciones representativas del 94,13% del capital social de NH Hotel Group, S.A.

Adicionalmente, el 8 de mayo de 2023 MINT anunció su decisión de iniciar un proceso de compra de acciones de NH Hotel Group en el mercado durante un plazo de 30 días. Así, entre el 10 de mayo y el 8 de junio de 2023 MINT compró 7.544.225 acciones, incrementando su posición en NH Hotel Group hasta las 417.728.222 acciones representativas de un 95,87% del capital social de NH Hotel Group.

La cotización media de NH Hotel Group, S.A. en 2023 se situó en 4,16 euros por acción (3,25 euros en 2022), con un precio mínimo registrado en el mes de enero de 2,96 euros por acción (2,27 euros en octubre de 2022) y un precio máximo en el mes de junio de 4,84 euros por acción (4,03 euros en junio de 2022). La capitalización bursátil del Grupo al cierre de 2023 ascendía a 1.825,77 millones.

A 31 de diciembre de 2023, el Grupo cuenta con 87.989 acciones propias (todas ellas referentes al contrato de liquidez), 92.915 acciones propias a 31 de diciembre de 2022. La reducción de autocartera en el periodo se explica en su totalidad por la operativa del contrato de liquidez.

Contrato de liquidez para la gestión de autocartera

El 10 de abril de 2019 el Consejo de Administración de NH acordó suscribir un contrato de liquidez para la gestión de su autocartera con Banco Santander, S.A. El Contrato entró en vigor el 11 de abril de 2019.

Dicho contrato se ajusta al modelo de contrato de liquidez que se incorpora en la Circular 1/2017 de 26 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre los contratos de liquidez, a los efectos de su aceptación como práctica de mercado.

El número total de acciones destinadas a la cuenta de valores asociada al Contrato de Liquidez a 31 de diciembre del ejercicio 2023 es de 87.989 acciones y el importe actual destinado a la cuenta de efectivo es de 346.009 euros.

La suscripción del Contrato de Liquidez fue acordada por el Consejo de Administración a propuesta de los Consejeros Dominicales en representación del accionista Minor, como medida para fomentar y favorecer la liquidez de las acciones de la Sociedad teniendo en cuenta las actuales condiciones de mercado.

Periodo medio de pago

A continuación se detalla la información requerida en la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010 de 5 de julio y modificada por la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas y por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales de sociedades españolas.

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------------------|--------|
| | Días | |
| Periodo medio de pago a proveedores | 62 | 69 |
| Ratio de operaciones pagadas | 61 | 69 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 67 | 73 |
| | Importe (miles de euros) | |
| Total pagos realizados | 122.868 | 95.361 |
| Total pagos pendientes | 8.832 | 7.902 |

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores de sociedades españolas hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a la partida de "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar" del pasivo corriente del estado de situación financiera consolidado.

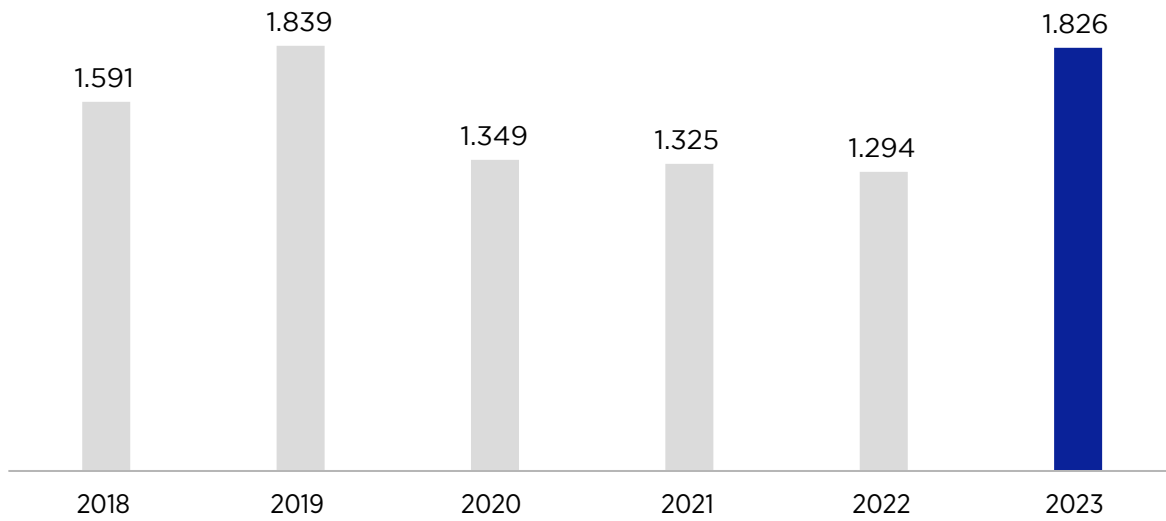
Durante el ejercicio 2023 el volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad fue de 63.889 miles de euros (49.788 miles de euros en 2022) representando un 52% (52% en 2022) del volumen monetario total de facturas; el número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad fue de 10 mil euros (6 mil euros en 2022) representando un 57% (38% en 2022) del volumen total de facturas.

El periodo medio de pago a proveedores se ha calculado como la media ponderada de los dos ratios que a continuación se explican:

- Ratio de operaciones pagadas: periodo medio de pago de las operaciones pagadas en cada ejercicio ponderado por el importe de cada operación.
- Ratio de operaciones pendientes de pago: plazo medio existente entre fecha de factura y fecha de cierre del ejercicio ponderado por el importe de cada operación.

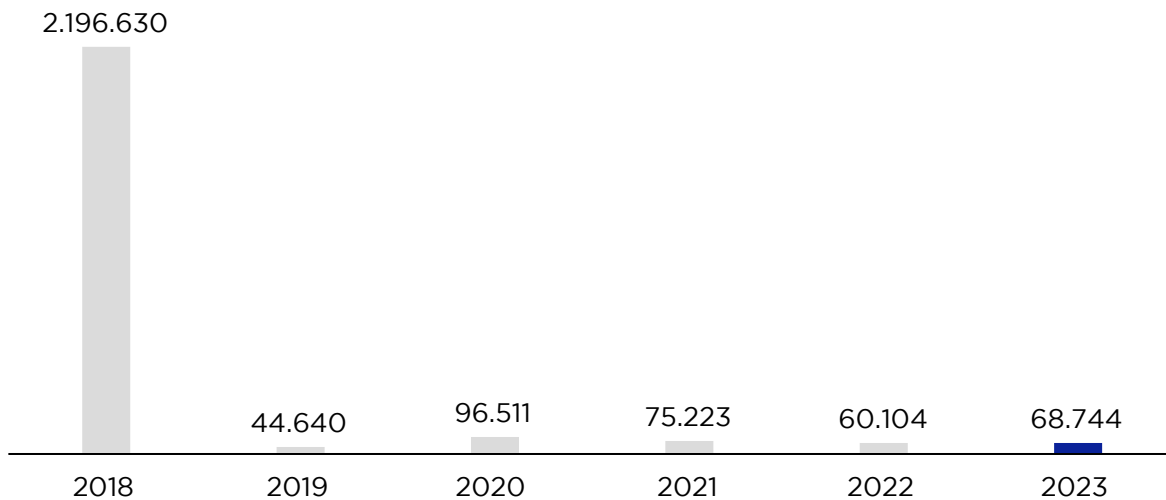
La Sociedad ha reducido significativamente el periodo de pago máximo a proveedores comerciales en comparación con los ejercicios anteriores. Esto ha sido resultado de diversas medidas enfocadas al redimensionamiento de los recursos existentes, así como renegociación de contratos, implementación de mejoras tecnológicas en el procesamiento de las facturas y otras acciones de distinto ámbito enfocadas a la recuperación del ratio legal (establecido en 60 días) y que están mostrando sus resultados en comparación con el ejercicio anterior.

Capitalización (al cierre de cada ejercicio en millones de euros)



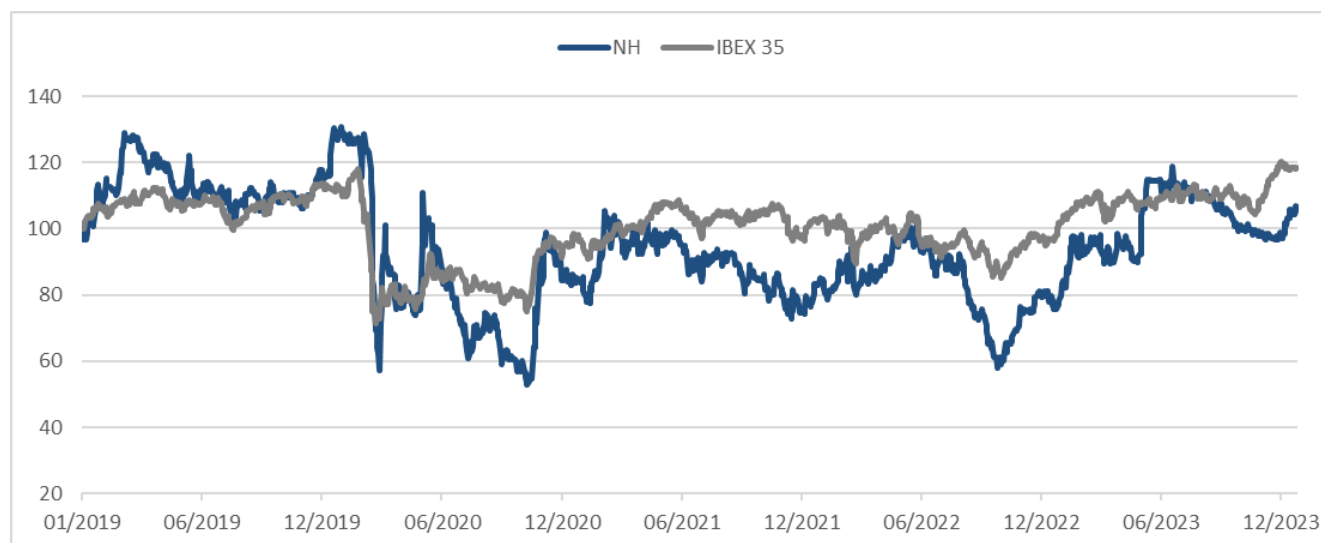
Durante el año 2023, se contrataron en el Mercado Continuo 17.461.171 acciones de NH Hotel Group, S.A. (15.446.871 acciones en 2022), con una media de contratación diaria de la acción en el Mercado Continuo de 68.744 títulos (60.104 títulos en 2022).

Contratación media diaria (en títulos)



EVOLUCIÓN NH HOTEL GROUP vs. IBEX 35

1 ENERO 2019 - 31 DICIEMBRE 2023



EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Se proyecta que el crecimiento mundial, que se estimaba que sería de 3,1% en 2023, se mantendrá en 3,1% en 2024 para después aumentar ligeramente hasta 3,2% en 2025.

El pronóstico para 2024 es en torno a 0,2 puntos porcentuales superior al proyectado anteriormente, como consecuencia de las revisiones al alza en China, Estados Unidos y las principales economías de mercados emergentes. Sin embargo, la proyección del crecimiento mundial en 2024 y 2025 está por debajo del promedio anual histórico (2000-19) de 3,8%, debido a las políticas monetarias restrictivas y el retiro del apoyo fiscal, así como al bajo crecimiento de la productividad subyacente. Se prevé que, en las economías avanzadas, el crecimiento disminuya ligeramente en 2024 antes de aumentar en 2025, a la luz de la recuperación en la zona del euro tras el lento crecimiento de 2023 y la moderación del crecimiento en Estados Unidos. Se espera que en las economías de mercados emergentes y en desarrollo el crecimiento sea estable en 2024 y 2025, aunque con diferencias según la región.

Estos pronósticos se basan en las hipótesis de que los precios de los combustibles y otras materias primas bajarán en 2024 y 2025, y de que las tasas de interés disminuirán en las principales economías. Se proyecta que en 2024 los precios medios anuales del petróleo se reduzcan alrededor de 2,3%, mientras que, para los precios de las materias primas distintas de los combustibles, se prevé un descenso de 0,9%. Las proyecciones del personal técnico del FMI indican que las tasas de interés de política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos, el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra se mantendrán en los niveles actuales hasta el segundo semestre de 2024, para después descender gradualmente, a medida que la inflación se aproxime al nivel fijado como meta. Se prevé que el Banco de Japón mantenga una orientación general acomodaticia de la política monetaria.

Según los pronósticos de la OMT, se prevé que el turismo internacional recupere totalmente en 2024 los niveles registrados antes de la pandemia, y las estimaciones iniciales apuntan a un crecimiento del 2% en relación con los niveles alcanzados en 2019. Estas previsiones centrales de la OMT siguen estando sujetas al ritmo de la recuperación en Asia, y a la evolución de la actual coyuntura económica y geopolítica desfavorable.

El panorama positivo se refleja en la última encuesta sobre el Índice de Confianza en el Turismo de la OMT, según la cual el 67% de los profesionales del turismo indican unas perspectivas mejores o mucho mejores para 2024 en comparación con 2023. Aproximadamente el 28% prevén resultados similares, mientras que solo el 6% creen que los resultados del turismo serán peores en 2024 que el año pasado. Las principales consideraciones son:

- Sigue habiendo un gran margen de recuperación en todo Asia. La reapertura de varios mercados emisores y destinos impulsará la recuperación en la región y en todo el mundo.
- Se espera que el turismo emisor y receptor se acelerará en 2024, debido a la facilitación de los visados y a la mejora de la capacidad aérea. China está aplicando una política de viajes libres de visado para los ciudadanos de Alemania, España, Francia, Italia, Malasia y los Países Bajos durante un año hasta el 30 de noviembre de 2024.
- Todo apunta a que Europa mejorará nuevamente sus resultados en 2024. En marzo, Rumania y Bulgaria entrarán en la zona de libre circulación Schengen, y París será la sede de los Juegos Olímpicos de verano en julio y agosto.

- El crecimiento del turismo proveniente de los Estados Unidos, apoyado por un dólar de los Estados Unidos fuerte, seguirá beneficiando los destinos en las Américas y más allá. Al igual que en 2023, los fuertes mercados emisores en Europa, las Américas y Oriente Medio continuarán impulsando los flujos turísticos y el gasto turístico en todo el mundo.
- La situación económica y geopolítica desfavorable seguirá planteando retos considerables para la recuperación sostenida del turismo internacional y de los niveles de confianza. La persistente inflación, los altos tipos de interés, la volatilidad de los precios del petróleo y las perturbaciones de los flujos comerciales pueden seguir repercutiendo en los costes del transporte y el alojamiento en 2024.
- En este contexto, se prevé que los turistas tratarán de sacar el máximo partido al dinero invertido y viajarán a destinos más cercanos. Las prácticas sostenibles y la adaptabilidad también desempeñarán un papel creciente en las decisiones de los consumidores.
- La evolución del conflicto Hamás-Israel tal vez perturbe los viajes en Oriente Medio y tenga un impacto en la confianza de los viajeros. La incertidumbre entre Rusia y Ucrania, así como otras crecientes tensiones geopolíticas, siguen teniendo un impacto en la confianza.

Estado de Información no financiera

El Estado de Información no Financiera consolidado 2023, formulado por el Consejo de Administración el 8 de febrero de 2024, contiene toda la información no financiera requerida por la Ley 11/2018 de 28 de diciembre de 2018. Este documento se presenta como un informe separado, forma parte del Informe de Gestión Consolidado y está disponible en la página web corporativa del Grupo NH (<https://www.nh-hoteles.es/corporate/>), dentro del apartado de informes anuales incluidos en información financiera de la sección de accionistas e inversores y como anexo del presente documento.

Informe anual de Gobierno corporativo

El Informe Anual de Gobierno corporativo, que forma parte del informe de gestión consolidado, se ha elaborado según lo dispuesto en el artículo 49.4 del Código de Comercio. Asimismo, dicho informe estará disponible desde la publicación de estas cuentas en la página web corporativa del Grupo NH (<https://www.nh-hoteles.es/corporate/>) y en la web de la CNMV (www.cnmv.es).

Informe anual sobre remuneraciones de los consejeros

El Informe anual sobre remuneraciones de los consejeros 2023, formulado por el Consejo de Administración el 8 de febrero de 2024, se presenta como un informe separado, forma parte del Informe de Gestión Consolidado y está disponible como anexo del presente documento, según lo dispuesto por el artículo 538 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio.

HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 no se ha producido ningún hecho posterior significativo.

NH HOTEL GROUP, S.A.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS CONSEJEROS A EFECTOS DE LO DISPUESTO EN EL ARTÍCULO 118.2 DEL Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.

Los Consejeros de NH HOTEL GROUP, S.A., declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, que incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre las Remuneraciones de los Consejeros que se presentan por referencia de manera separada, formuladas en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 8 de Febrero de 2024, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de NH HOTEL GROUP, S.A., e incluye un análisis fiel de la información exigida.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los Consejeros de NH HOTEL GROUP, S.A., proceden a la firma de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 de NH HOTEL GROUP, S.A.

.....
D. EMMANUEL JUDE DILLIPRAJ RAJAKARIER

.....
D. RAMÓN ARAGONÉS MARÍN

.....
D. KOSIN KENNETH CHANTIKUL

.....
D. WILLIAM ELLWOOD HEINECKE

.....
D. STEPHEN ANDREW CHOJNACKI

.....
D^a. LAIA LAHOZ MALPARTIDA

.....
D. RUFINO PÉREZ FERNÁNDEZ

.....
D^a MIRIAM GONZÁLEZ-AMÉZQUETA LÓPEZ

.....
D. TOMÁS LÓPEZ FERNEBRAND

.....
D^a MARIA SEGIMON DE MANZANOS

DILIGENCIA que extiende el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que se ha firmado la Declaración de Responsabilidad anterior por parte de la totalidad de los miembros del Consejo de Administración en consonancia con las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 de NH Hotel Group, S.A., que se ha formulado en la sesión del Consejo de Administración celebrada el día 8 de febrero de 2024, figurando la estampación de la firma junto con el respectivo nombre y apellidos del Consejero firmante. Se hace constar que D. Ramón Aragonés Marín estampa su firma en nombre y representación de (i) los Consejeros dominicales D. William Ellwood Heinecke, D. Emmanuel Jude Dillipraj Rajakarier, D. Stephen Andrew Chojnacki y D. Kosin Chantikul, así como (ii) de los Consejeros ejecutivos, D^a Laia Lahoz y D. Rufino Pérez Fernández. Se hace constar asimismo que D^a Maria Segimon de Manzanos estampa su firma en nombre y representación de D. Tomás López Fernebrand.

D. William Ellwood Heinecke delegó su representación y voto en el citado Consejo de Administración en D. Stephen Andrew Chojnacki en virtud de delegación expresa.

D^a Laia Lahoz y D. Rufino Pérez Fernández delegaron su representación y voto en el citado Consejo de Administración en D. Ramón Aragonés en virtud de delegación expresa.

D. Tomás López Fernebrand delegó su representación y voto en el citado Consejo de Administración en D^a Maria Segimon de Manzanos en virtud de delegación expresa.

D. Emmanuel Jude Dillipraj Rajakarier, D. Stephen Andrew Chojnacki y D. Kosin Chantikul asistieron personalmente mediante videoconferencia, autorizando expresamente durante la sesión del Consejo de Administración a D. Ramón Aragonés Marín para la firma de cuantos documentos fueran necesarios en el marco de la formulación de Cuentas Anuales.

De todo ello doy Fe.

Madrid, 8 de febrero de 2024.

Carlos Ulecia Palacios
Secretario del Consejo de Administración