



## Investor Relations

---

### NH HOTELES AUMENTÓ EL RESULTADO OPERATIVO BRUTO (EBITDA) UN 49% EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2001, HASTA 112,8 MILLONES DE EUROS.

- Los ingresos totales consolidados del grupo aumentaron un 79,6% en el periodo, hasta 375,26 millones de Euros. El resultado operativo bruto (EBITDA) consolidado aumentó un 49% hasta 112,8 millones de Euros.
- El Grupo obtuvo un beneficio neto de 40,61 millones de euros comparado con 45,04 en el mismo periodo del año anterior, que incluye importantes resultados extraordinarios y un mayor peso de la actividad Inmobiliaria. El beneficio neto ajustado por los resultados extraordinarios crece un 17,5%.
- La actividad hotelera ha registrado un crecimiento del 107% en las ventas, hasta 347.833 millones de Euros y un aumento del 103% en EBITDA, hasta 105,62 millones de Euros. El resultado operativo neto (EBIT) creció un 124% y el beneficio neto sin considerar el efecto de los resultados extraordinarios aumentó un 71,5%.
- Las ventas Inmobiliarias de Sotogrande en el primer semestre de 2001 se sitúan en 25,42 millones de Euros, con una disminución de 10,7 millones de Euros, debido al impacto de la venta extraordinaria de La Marina en el primer semestre de 2001 (10,2 millones de Euros). Además, en el primer semestre se han comprometido ventas por 22,4 millones de Euros, aunque de éstas sólo se han contabilizado 6,4 millones de Euros. El EBITDA de Sotogrande se ve afectado por estos factores, así como por el mayor peso de las ventas de promociones en el mix de ventas Inmobiliarias.
- Los ingresos procedentes de los hoteles abiertos en el primer semestre del ejercicio, 5 totalmente nuevos y otros 4 hoteles remodelados, contribuyen con un 10% de los ingresos de la actividad hotelera del grupo y un 4,5% del EBITDA, aunque diluyen los márgenes del grupo en 1,8 puntos porcentuales.
- Latinoamérica aumentó sus ventas un 216%, alcanzando un 3,5% de margen de GOP sobre ventas y el punto de equilibrio a nivel de EBITDA.

Madrid, 26 de julio de 2001.

El Grupo NH Hoteles registró en el primer semestre de 2001 unos ingresos totales consolidados de 375,26 millones de Euros, que supone un aumento del 79,6% respecto a la cifra del mismo periodo del año anterior. El resultado operativo bruto (EBITDA) aumento un 49% hasta 112,78 millones de Euros.

El beneficio neto consolidado alcanzó 40,61 millones de Euros, lo que supone una disminución del 9,8% al comparar con el beneficio neto del primer semestre de 2000 que incluye unos importantes resultados extraordinarios. El beneficio neto ajustado por este concepto crece un 17%.

La actividad hotelera ha sido el principal motivo del crecimiento del Grupo. Las ventas hoteleras crecen un 107% hasta 347.833 millones de Euros y el EBITDA un 103%, hasta 105,62 millones de Euros. El resultado operativo neto (EBIT) creció un 124% y el resultado antes de resultados extraordinarios y de impuestos aumentó un 92%.

- Una parte de este crecimiento se debe a que los datos del primer semestre de 2001 incorporan los datos del grupo Krasnapolsky-Golden Tulip, que no se consolidaba en la primera mitad de 2000. No obstante, la crecimiento es también notable en términos pro-forma, con un aumento del 11,6% en ventas y un 12% en EBITDA.
- Destaca el buen comportamiento de los hoteles en España y Portugal, donde se ha registrado un crecimiento del 11,5 % en sus ingresos totales y del 14,4% en EBITDA.



## Investor Relations

- Por su parte, los hoteles del grupo situados en centro Europa y resto de mundo se ven afectados por la situación de desaceleración en estos mercados, a pesar de lo cual, sus ingresos crecieron un 10,6% y el EBITDA un 4,6%.
- Ha sido importante la contribución de los hoteles abiertos en este periodo (5 nuevos y otros 4 hoteles remodelados) que contribuyen con un 10% de los ingresos de la actividad hotelera del grupo (34,25 millones de Euros) y un 4,5% del EBITDA (4,77 millones de Euros). Sin embargo, al tratarse de hoteles en fase de lanzamiento, su margen de EBITDA es del 14%, por lo que tienen un impacto dilutivo en los márgenes del grupo de 1,8 puntos porcentuales.
- Las ventas de NH en Latinoamérica han aumentado un 216%, alcanzando un 3,5% de margen de GOP sobre ventas y el punto de equilibrio a nivel de EBITDA. El número medio de habitaciones aumentó un 40,5% y se ha alcanzado un nivel de ocupación media del 47%, habiendo alcanzado en algunos casos concretos un 80%.

### Actividad en hoteles comparables

En hoteles comparables las ventas han crecido un 4% hasta 306,39 millones de Euros y el EBITDA ha aumentado un 7%, hasta 100,85 millones de Euros, con una ligera mejora en el margen desde el 32% hasta el 33% sobre ventas.

- Las ventas en hoteles comparables de NH + Express crecieron un 7,6% y el EBITDA avanzó un 10,6% con una mejora del margen desde el 32,6% hasta el 33,6%.
- Krasnapolsky refleja una mayor desaceleración, en hoteles comparables las ventas aumentaron un escaso 1,3% y el EBITDA mejoró un 2,2%, con un ligero avance en el margen desde el 31,3% hasta el 32%.
- los ingresos procedentes de Gran Circolo de Madrid y del Club de Golf Los Retamares aumentan conjuntamente un 9,7%.

La actividad inmobiliaria de Sotogrande refleja el fuerte dinamismo de las ventas comprometidas en este primer semestre, que ascienden a 22,4 millones de Euros. Sin embargo, de estas ventas gestionadas, sólo se han contabilizado 6,4 millones de Euros, quedando el resto diferidas hasta la entrega de las infraestructuras.

El total de las ventas diferidas pendientes de contabilizar a 30 de junio de 2001 asciende a 55,3 millones de Euros, con una contribución al EBITDA de 25,66 millones de Euros que se irá contabilizando, según el ritmo de entregas, durante los próximos 18 meses.

Por otra parte, en el primer semestre de 2000 se contabilizaron las ventas extraordinarias de La Marina por 10,2 millones de Euros.

Estos factores hacen que las ventas inmobiliarias contabilizadas en el primer semestre de 2001 presenten una disminución del 30%. El EBITDA de Sotogrande disminuye un 68%, afectado además, por el mayor peso de las ventas de promociones en el mix de ventas inmobiliarias.

### Evolución financiera

Los gastos financieros netos triplican los del mismo periodo del ejercicio anterior, debido a la incorporación al perímetro de consolidación de la deuda financiera de Krasnapolsky-Golden Tulip, que representa un 60% de la deuda neta total del grupo.

Con esto, la deuda neta del grupo se sitúa a finales de junio de 2001 en 527,95 millones de Euros frente a 214,83 millones de Euros a finales de junio de 2000. El ratio de deuda neta sobre Recursos propios a 30 de junio de 2001 se sitúa en 0.91 veces, lo que confiere al grupo NH Hoteles una sólida posición financiera.

Los siguientes cuadros presentan:

- 1) Detalle de las ventas del grupo, según la contribución de las diferentes áreas de actividad
- 2) Detalle del EBITDA del grupo, según la contribución de las diferentes áreas de actividad
- 3) Desglose de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada de la actividad hotelera y la actividad inmobiliaria del Grupo, comparada con el primer semestre de 2000
- 4) Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del Grupo NH Hoteles en el primer semestre de 2001, comparada con el primer semestre de 2000.

### 1) Detalle de las Ventas del Grupo:

#### Detalle de Ventas del Grupo NH Hoteles

(Millones de Euros)	1S 2000	1S 2001	01/00 Var.
Total NH 3 y 4 Estrellas España	150,33	161,42	7,4%
Express	2,17	2,49	14,7%
Casino + Retamares	6,78	7,44	9,7%
<b>NH Comparable</b>	<b>159,28</b>	<b>171,35</b>	<b>7,6%</b>
<b>K-G Tulip Comparable</b>	<b>128,70</b>	<b>130,33</b>	<b>1,3%</b>
No-Comparable & Aperturas	14,40	34,24	137,8%
Latinoamérica	2,28	7,05	209,2%
<b>VENTAS DE HOTELES CONSOLIDADAS</b>	<b>166,09</b>	<b>342,97</b>	<b>106,5%</b>
Actividad Inmobiliaria	36,12	25,43	-29,6%
Otros Ingresos	6,75	6,85	1,5%
<b>Total Ingresos Consolidados</b>	<b>208,96</b>	<b>375,26</b>	<b>79,6%</b>

### 2) Detalle del EBITDA del Grupo

#### Detalle de EBITDA del Grupo NH Hoteles

(Millones de Euros)	1s 2000	1S 2001	01/00 Var.	Margen EBITDA
NH Comparable	52,51	58,06	10,6%	33,6%
K-G Tulip Comparable	41,84	42,78	2,2%	32,0%
No-Comparable & Aperturas	1,64	4,78	191,8%	13,9%
Latinoamérica	-1,70	-0,01	-99,4%	-0,2%
Ajustes de Consolidación	-136,82		-100,0%	31,3%
<b>EBITDA de Actividad Hotelera</b>	<b>51,98</b>	<b>105,61</b>	<b>103,2%</b>	<b>30,4%</b>
Actividad Inmobiliaria	23,80	7,17	-69,9%	26,1%
<b>EBITDA Consolidado</b>	<b>75,78</b>	<b>112,78</b>	<b>48,8%</b>	<b>30,1%</b>



**3) Cuenta de Pérdidas y Ganancias de la actividad hotelera y la actividad Inmobiliaria del Grupo en el primer semestre de 2001, comparada con el primer semestre de 2000.**

<b>NH HOTELES S.A.</b>								
<b>RESULTADOS DESGLOSADOS POR ACTIVIDAD HOTELERA E INMOBILIARIA</b>								
	Hotelería			Act. Inmobiliaria			Consolidado	
	1 <sup>o</sup> 2001	1 <sup>o</sup> 2000	<i>01/00</i>	1 <sup>o</sup> 2001	1 <sup>o</sup> 2000	<i>01/00</i>	1 <sup>o</sup> 2001	1 <sup>o</sup> 2000
	M Euros	M Euros	<i>Variación</i>	M Euros	M Euros	<i>Variación</i>	M Euros	M Euros
<b>TOTAL INGRESOS</b>	347,84	167,96	<b>107,0%</b>	27,42	40,90	<b>(33,1%)</b>	375,26	208,95
coste de ventas inmobiliario	0,00	0,00	<b>0,0%</b>	(16,43)	(13,60)	<b>20,8%</b>	(16,43)	(13,60)
gastos directos de gestión	(207,90)	(95,92)	<b>116,7%</b>	(3,82)	(3,59)	<b>6,4%</b>	(211,72)	(99,51)
<b>BENEFICIO DE GESTIÓN</b>	139,94	72,04	<b>94,3%</b>	7,17	23,80	<b>(69,9%)</b>	147,11	95,84
arrendamientos y contribución urbana	(34,33)	(20,06)	<b>71,1%</b>	0,00	0,00	<b>0,0%</b>	(34,33)	(20,06)
<b>EBITDA</b>	105,61	51,98	<b>103,2%</b>	7,17	23,80	<b>(69,9%)</b>	112,78	75,78
amortizaciones	(27,74)	(13,55)	<b>104,7%</b>	(0,20)	(0,20)	<b>66,7%</b>	(27,94)	(13,67)
amortiz. diferencia consolidación STG	(1,25)	(4,17)	<b>(70,5%)</b>	0,00	0,00	<b>0,0%</b>	(1,23)	(4,17)
provisiones								
<b>EBIT</b>	76,64	34,26	<b>123,7%</b>	6,97	23,68	<b>(70,6%)</b>	83,60	57,94
resultado financiero	(20,49)	(6,33)	<b>223,7%</b>	0,60	(0,26)	<b>(330,8%)</b>	(19,80)	(6,59)
resultados puesta en equivalencia	(1,11)	0,72	<b>(254,7%)</b>	0,00	0,00	<b>0,0%</b>	(1,11)	0,72
resultados extraordinarios	(1,19)	13,25	<b>(109,0%)</b>	0,60	(0,03)	<b>(300,0%)</b>	(1,13)	13,22
<b>EBT</b>	53,84	41,90	<b>28,5%</b>	7,63	23,39	<b>(67,4%)</b>	61,47	65,70
impuesto sobre sociedades	(12,33)	(8,55)	<b>44,2%</b>	(2,84)	(8,19)	<b>(65,3%)</b>	(15,17)	(16,74)
<b>BENEFICIO antes de minoritarios</b>	41,51	33,35	<b>24,5%</b>	4,79	15,20	<b>(68,5%)</b>	46,30	48,55
minoritarios	(5,42)	(2,22)	<b>144,1%</b>	(0,27)	(1,29)	<b>(79,1%)</b>	(5,60)	(2,51)
<b>BENEFICIO NETO</b>	36,09	31,13	<b>15,9%</b>	4,52	13,91	<b>(67,5%)</b>	40,61	45,04



**4) Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del Grupo NH Hoteles en el primer semestre de 2001, comparada con el primer semestre de 2000.**

<b>NH HOTELES, S.A.</b>					
<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA. CIERRE 30 DE JUNIO DE 2001</b>					
	Acumulado a 30 Junio 2001		Acumulado a 30 Junio 2000		<i>Variación</i>
	M. Euros	%	M. Euros	%	
ventas hostelería	342.97	91,4%	166.09	79,5%	<b>106,8%</b>
ventas inmobiliaria	25.43	6,8%	36.12	17,3%	<b>(29,6%)</b>
otros ingresos	6.85	1,8%	6.75	3,2%	<b>1,5%</b>
<b>total ingresos</b>	<b>375.26</b>	<b>100,0%</b>	<b>208.95</b>	<b>100,0%</b>	<b>79,6%</b>
coste de venta inmobiliaria	(16.43)	(4,4%)	(13.60)	(6,3%)	<b>20,8%</b>
gastos directos de gestión	(211.72)	(56,4%)	(99.51)	(47,6%)	<b>112,8%</b>
<b>BENEFICIO DE GESTIÓN</b>	<b>147.10</b>	<b>39,2%</b>	<b>95.84</b>	<b>45,9%</b>	<b>53,5%</b>
amortizaciones y contribución urbana	(34.35)	(9,1%)	(20.06)	(9,5%)	<b>71,1%</b>
<b>BENEFICIO</b>	<b>112.78</b>	<b>30,1%</b>	<b>75.78</b>	<b>36,3%</b>	<b>48,8%</b>
amortizaciones	(27.94)	(7,4%)	(12.87)	(6,2%)	<b>117,0%</b>
amortización diferencia contabilidad STG	(1.23)	(0,3%)	(4.17)	(2,0%)	<b>(70,5%)</b>
provisiones	0.00	0,0%	(0.79)	(0,4%)	<b>(100,0%)</b>
<b>EBIT</b>	<b>83.60</b>	<b>22,3%</b>	<b>57.94</b>	<b>27,7%</b>	<b>44,3%</b>
resultado financiero	(19.89)	(5,3%)	(6.59)	(3,2%)	<b>201,7%</b>
resultados puesta en equivalencia	(1.11)	(0,3%)	0.72	0,3%	<b>(255,8%)</b>
resultados extraordinarios	(1.13)	(0,3%)	13.22	6,3%	<b>(108,5%)</b>
<b>ERT</b>	<b>61.47</b>	<b>16,4%</b>	<b>65.29</b>	<b>31,2%</b>	<b>(5,8%)</b>
impuesto sobre sociedades	(15.17)	(4,0%)	(16.74)	(8,0%)	<b>(9,3%)</b>
<b>BENEFICIO antes de minoritarios</b>	<b>46.30</b>	<b>12,3%</b>	<b>48.55</b>	<b>23,2%</b>	<b>(4,6%)</b>
minoritarios	(5.69)	(1,5%)	(3.51)	(1,7%)	<b>62,2%</b>
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>40.61</b>	<b>10,8%</b>	<b>45.04</b>	<b>21,6%</b>	<b>(9,8%)</b>