

En cumplimiento de los deberes de información previstos en los artículos 17 del Reglamento (EU) No. 596/2014, de Abuso de Mercado y 228 del texto refundido de la Ley de Mercado de Valores aprobada por Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y normativa complementaria, NH HOTEL GROUP, S.A. (en adelante, “**NH**” o la “**Sociedad**”) pone en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente

### HECHO RELEVANTE

NH, al amparo de los acuerdos adoptados por su Consejo de Administración, comunica su decisión de proceder a la amortización anticipada total de su emisión de obligaciones convertibles en acciones por importe de 250.000.000 euros al 4% de interés y con vencimiento el 8 de noviembre de 2018, admitidas a negociación en el Mercado AIAF y en el *Freiverkehr* de la Bolsa de Frankfurt, con ISIN XS0989390249 y *Common Code* 098939024 (las “**Obligaciones 2018**”), cuya emisión fue objeto de sendos hechos relevantes de fechas 31 de octubre y 8 de noviembre de 2013 (con números de registro 194.611, 194.662 y 195.014).

La amortización se lleva a cabo en ejercicio de la facultad de amortización anticipada voluntaria prevista en la Condición 7(b)(A) de los Términos y Condiciones de las Obligaciones 2018.

La amortización total de la emisión se realizará con fecha 11 de junio de 2018 por el importe nominal de las Obligaciones 2018 que quede en circulación más los intereses devengados y no pagados desde el 8 de mayo de 2018 (última fecha de pago de intereses) hasta la fecha de amortización total de las Obligaciones 2018 (excluida).

Los titulares de las Obligaciones 2018 podrán ejercitar su derecho de conversión hasta el día 31 de mayo de 2018. El precio de conversión será de 4,919 euros por acción y el precio de cierre de las acciones en el Sistema de Interconexión Bursátil a fecha 9 de mayo de 2018 ha sido de 6,450 euros por acción. La Sociedad atenderá las solicitudes de conversión que se reciban entregando tanto acciones propias en autocartera como acciones de nueva emisión, en la proporción que resulte a la vista de las solicitudes de conversión recibidas, lo que será comunicado a los Mercados.

Se adjunta la comunicación de la amortización anticipada notificada con esta misma fecha por NH, a través del agente de pagos de la emisión, de conformidad con lo previsto en los Términos y Condiciones de las Obligaciones 2018, así como una presentación sobre los principales aspectos financieros de la amortización anticipada.

Madrid, 9 de mayo de 2018

Carlos Ulecia  
Secretario General

**NH HOTEL GROUP, S.A.'s EUR 250,000,000 4.0 per cent. Senior Unsecured  
Convertible Bonds due 2018 (ISIN XS0989390249, Common Code 0989390249)**

**OPTIONAL REDEMPTION NOTICE**

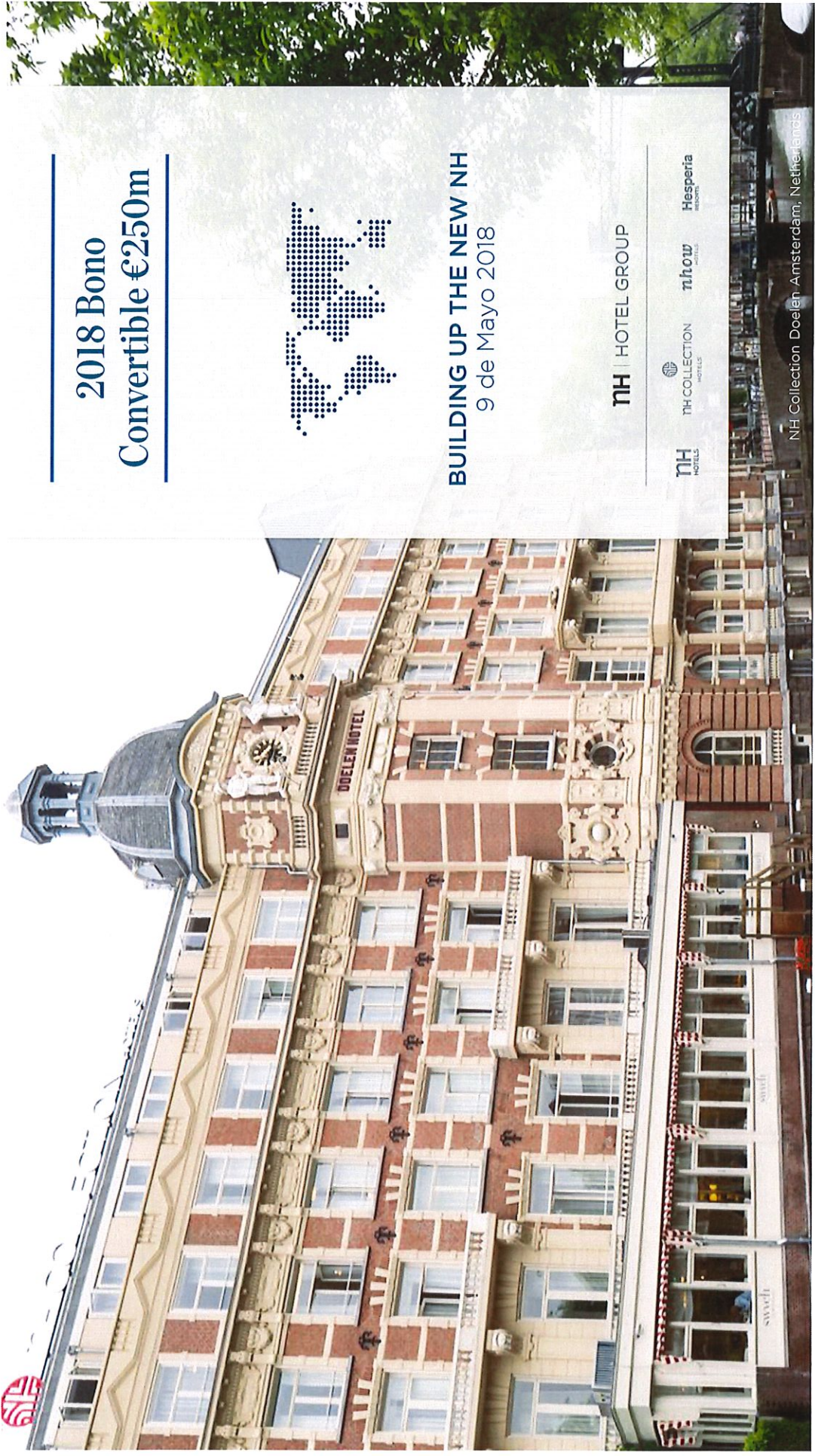
Reference is made to Terms and Conditions of the Bonds contained in the Fiscal, Transfer and Conversion Agency Agreement dated as of November 8, 2013, between, among others, the Issuer, BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, as fiscal agent, and BNP Paribas Securities Services, *Sucursal en España*, as commissioner, pursuant to which the Issuer's EUR 250,000,000 4.0% senior bonds due 2018 (the "**Bonds**"), with ISIN XS0989390249 and Common Code 0989390249 were issued. All capitalised terms used herein and not defined shall have the meanings assigned to such terms in the Terms and Conditions of the Bonds.

Notice is given pursuant to clause 7(b)(A) and 15 of the Terms and Conditions of the Bonds of the exercise by the Issuer of its right of Optional Redemption of the Bonds in full pursuant to clause 7(b)(A) of the Terms and Conditions of the Bonds in accordance with the foregoing terms:

- i. The Optional Redemption Date is 11 June 2018.
- ii. The Optional Redemption Price is EUR 100,369.56.
- iii. The Conversion Price is EUR 4.919.
- iv. The aggregate principal amount of the Bonds outstanding is EUR 250,000,000.
- v. The closing price of the Ordinary Shares as derived from the Automated Quotation System of the Spanish Stock Exchanges as at 9 May 2018 is EUR 6.450
- vi. The last day on which Conversion Rights might be exercised by Bondholders is 31 May 2018.

Madrid, May 9 2018.





**2018 Bono**  
**Convertible €250m**



**BUILDING UP THE NEW NH**  
9 de Mayo 2018

**NH | HOTEL GROUP**

- NH HOTELS**
- NH COLLECTION HOTELS**
- nhow HOTELS**
- Hesperia RESORTS**

NH Collection Doelen Amsterdam, Netherlands



# Ejercicio amortización anticipada Bono Convertible

## Descripción Bono Convertible

- €250 millones
- Cupón fijo anual 4%
- Fecha de emisión: Noviembre 2013
- Fecha de vencimiento: Noviembre 2018
- Precio de conversión: €4,919

	Bono Convertible
Tamaño	€250m
Precio de conversión	4,919€ / share
Máximo número de acciones a entregar	50,8m
Acciones en autocartera disponibles	-8,6m
Acciones de nueva emisión	42,2m
Acciones existentes	350,3m
Máximo número de acciones post conversión	392,5m
Nuevas Acciones / Capital Post conversión	-10.8%

## Amortización anticipada

- Los titulares de los Bonos tienen en cualquier momento el derecho de conversión de su principal en acciones a €4,919
- Condición para amortización anticipada opcional para el emisor: A fecha 30 de abril de 2018 se ha cumplido que la cotización de cierre de NH durante 20 sesiones bursátiles dentro de un período de 30 consecutivas ha igualado o superado €6,395 / acción (130% precio de conversión)
- El último cupón trimestral ha sido pagado el 8 de mayo 2018 implicando ahorros de €2,5m frente a la conversión a vencimiento
- NH Hotel Group utilizará los c.8,6 millones de acciones de autocartera disponible para reducir el número de acciones de la nueva emisión
- Todos los bonistas recibirán a prorrata acciones nuevas y existentes

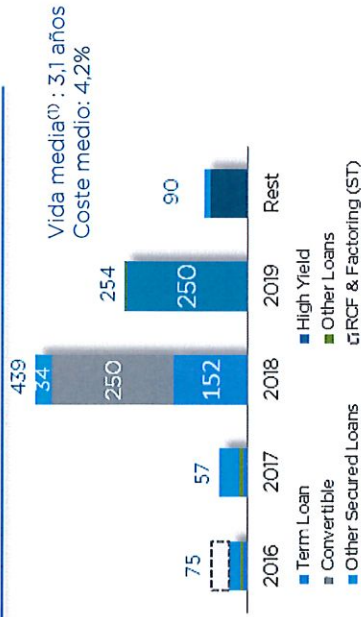
## Fechas relevantes

- 9 mayo: Aprobación de la amortización anticipada por parte del Consejo de Administración
- 10 mayo: Notificación de amortización anticipada
- 31 mayo: Límite para solicitudes de conversión
- 8 junio: Share record date (Derechos económicos)
- 11 junio: Fecha de amortización anticipada

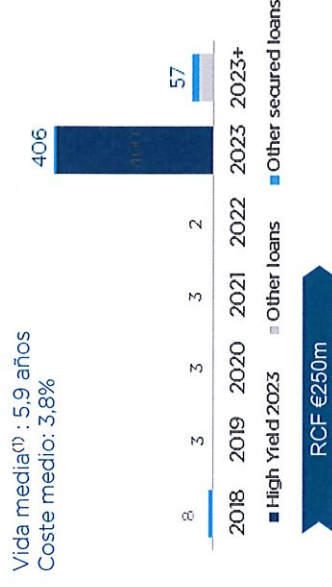
# Evolución Deuda 2015-2018E

- €433m de reducción de deuda bruta desde finales de 2015 vs. 31 marzo 2018 (pro-forma con conversión del bono)
- Reducción del ratio de endeudamiento financiero neto desde 5,6x en 2015 a c.1,2x en 2018E (rango bajo del guidance 2018)
- Incremento vida media: +2,8 años (pro-forma con conversión del bono)

## Deuda Bruta 31/12/2015: €915M



## Deuda Bruta 31/03/18 (pro-forma conversión): €482M



<sup>(1)</sup> Sin incluir el préstamo subordinado 2037 (€40m)

## Hitos Refinanciación & Reducción de deuda:

- Septiembre 2016: nuevo bono de €285m vto. 2023 al 3,75% para refinanciar deuda bancaria + €250m RCF (2019)
- Abril 2017: emisión de un Tap de €115m sobre el bono 2023 que junto a €35m de caja fueron destinados a repagar anticipadamente €150m del Bono con vencimiento en 2019 y un cupón de 6,875%
- Noviembre 2017: repago y cancelación completa anticipada voluntaria del Bono 2019 por importe de €100m. Extensión de €250m RCF a septiembre 2021
- 2018E: conversión anticipada del Bono convertible de €250m antes de vencimiento (noviembre 2018)

# Disclaimer

NH | HOTEL GROUP

*This presentation has been produced by NH Hotel Group S.A ("NH Hotel Group"), and it is provided exclusively for information purposes. By receiving or by reading the presentation slides, you agree to be bound by the following limitations.*

*This presentation does not constitute or form part of and should not be construed as, an offer to sell or issue or the solicitation of an offer to buy or acquire securities of NH Hotel Group in any jurisdiction or an inducement to enter into investment activity.. No part of this presentation, nor the fact of its distribution, should form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or commitment or investment decision whatsoever. Historical results of NH Hotel Group do not necessarily indicated or guarantee future results.*

*This presentation does not purport to be all-inclusive or to contain all of the information that a person considering an investment in the securities of NH Hotel Group may require to make a full analysis of the matters referred to herein. Each recipient of this presentation must make its own independent investigation and analysis of the securities and its own determination of the suitability of any investment, with particular reference to its own investment objectives and experience and any other factors which may be relevant to it in connection with such investment.*

*The information contained in this presentation has not been independently verified. No representation, warranty or undertaking, express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or the opinions contained herein.*

*This presentation includes "forward-looking statements." These statements contain the words "anticipate," "believe," "intend," "estimate," "expect," "aspire" and words of similar meaning. All statements other than statements of historical facts included in this presentation, including, without limitation, those regarding NH Hotel Group's financial position, business strategy, plans and objectives of management for future operations (including development plans and objectives relating to NH Hotel Group's projects and services) are forward-looking statements. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors that could cause the actual results, performance or achievements of NH Hotel Group to be materially different from results, performance or achievements*

*expressed or implied by such forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding NH Hotel Group's present and future business strategies and the environment in which NH Hotel Group will operate in the future. These forward-looking statements speak only as at the date of this presentation. Each of NH Hotel Group, other relevant Group entities and their respective agents, employees and advisers, expressly disclaims any obligation or undertaking to update any forward-looking statements contained herein.*

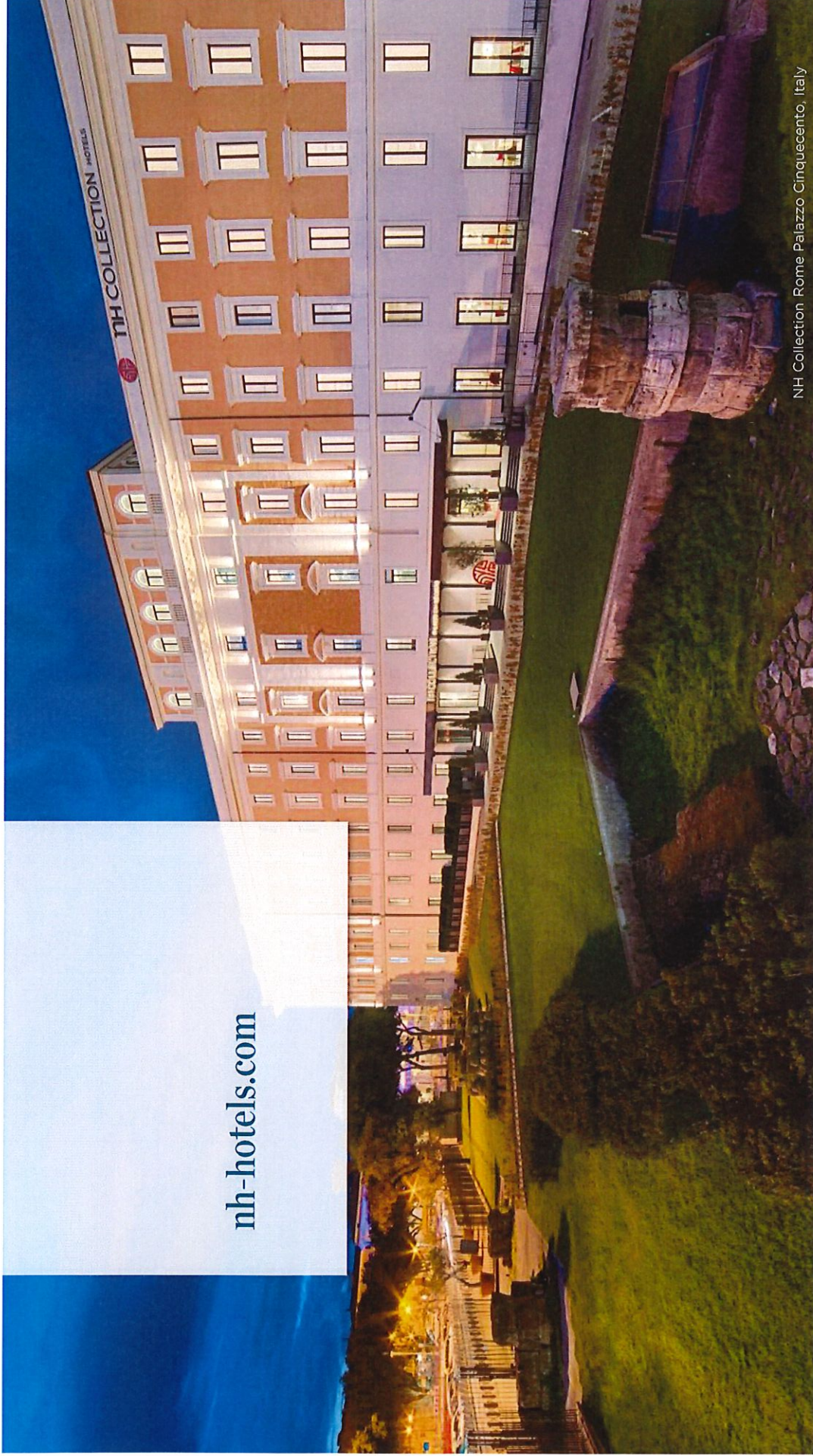
*Any assumptions, views or opinions (including statements, projections, forecasts or other forward-looking statements) contained in this presentation represent the assumptions, views or opinions of NH Hotel Group as at the date indicated and are subject to change without notice. All information not separately sourced is from internal issuer data and estimates.*

*The statements and forecasts included in this document do not constitute testimony or guarantees, express or implied, on behalf of NH Hotel Group, its board members or directors.*

*Neither NH Hotel Group, nor its board members and directors, assume responsibility for any damage or loss, direct or indirect that may arise from the use of the information contained in this document.*



[nh-hotels.com](http://nh-hotels.com)



NH Collection Rome Palazzo Cinquecento, Italy