

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 aprobado 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

Como continuación de las comunicaciones registradas en CNMV los días 20 y 24 de marzo de 2017 –Registros CNMV 249779, 249933 y 249979, respectivamente–, se acompaña como anexo a la presente comunicación el anuncio que realiza Deutsche Bank AG. London Branch (el “**Oferente**”), actuando por cuenta propia pero con autorización de NH, informando de los resultados indicativos de la oferta de compra por parte del Oferente para adquirir en efectivo hasta 150.000.000€ de valor nominal de algunas de las obligaciones simples senior garantizadas (*senior secured notes*) por importe principal agregado de 250.000.000€ con vencimiento en 2019 y cupón anual del 6,875%.

Madrid, 27 de marzo de 2017.

Carlos Ulecia Palacios
Secretario General

Información legal relevante

Esta comunicación no constituye ni forma parte de una oferta o solicitud de compra o suscripción de valores en los Estados Unidos de América ni en ninguna otra jurisdicción. Las obligaciones y las garantías mencionadas, no han sido y no serán registradas de conformidad con la *Securities Act*. Las obligaciones y las garantías no pueden ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos salvo que se registren o estén exentas de registro de conformidad con la *Securities Act*. No habrá oferta pública de las obligaciones o las garantías en los Estados Unidos de América. No se están distribuyendo, ni se deberían distribuir o enviar, copias de esta comunicación a los Estados Unidos de América.

La oferta de compra no está dirigida a ninguna *U.S. person* (tal y como se definen en la *Regulation S* de la *Securities Act*) ni a ninguna persona situada en los Estados Unidos. Restricciones adicionales aplican en otras jurisdicciones, incluyendo el Reino Unido, Italia y Francia.

Podría ser ilegal distribuir esta comunicación en algunas jurisdicciones. Esta comunicación no debe distribuirse, directa o indirectamente, en los Estados Unidos de América (incluyendo sus territorios y sus territorios dependientes, cualquier Estado de los Estados Unidos de América y el Distrito de Columbia), Canadá, Japón ni Australia. La información contenida en esta comunicación no constituye ni forma parte de una oferta de valores o solicitud de compra o suscripción de valores en Estados Unidos de América, Canadá, Japón o Australia.

En los estados miembros del Espacio Económico Europeo (“**EEE**”), este anuncio y cualquier oferta de valores que se pudiera hacer posteriormente se dirige únicamente a “inversores cualificados” en el sentido del artículo 2(1)(e) de la Directiva 2003/71/CE sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores (la “**Directiva de Folletos**”), según ha sido modificada, en particular, por la Directiva 2010/73/UE, de 24 de noviembre de 2010 que modificó la Directiva de Folletos (“**Inversores Cualificados**”). Se presumirá que cualquier persona que adquiera valores en el EEE en cualquier oferta de valores (un “**inversor**”), o a quien se efectúe cualquier oferta de valores, ha manifestado y aceptado ser un Inversor Cualificado. Se considerará también que cualquier inversor ha manifestado y aceptado que cualesquiera valores que haya adquirido en la oferta no lo han sido en nombre de otras personas en el EEE que no sean Inversores Cualificados o personas en el Reino Unido u otros Estados Miembros (en los que exista una legislación equivalente) para los que el inversor tiene la potestad de tomar decisiones de forma totalmente discrecional, ni se han adquirido los valores con vistas a su oferta o reventa en el EEE, cuando ello pudiera requerir la publicación por la Sociedad de un folleto, de acuerdo con el artículo 3 de la Directiva de Folletos. La Sociedad y otros se basarán en la veracidad y exactitud de las anteriores declaraciones y acuerdos.

Esta comunicación está siendo distribuida y dirigida únicamente a (i) personas que se encuentran fuera del Reino Unido o (ii) personas en Reino Unido que cumplan con la definición de inversores profesionales (según se define en el artículo 19(5) de la *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005* tal y como se ha modificado (la “**Orden**”)) o (iii) entidades de alto patrimonio y otras personas las que legalmente se les pueda comunicar, en virtud del artículo 49(2)(a) a (d) de la Orden o (iv) personas a las que se haya invitado o inducido a incurrir en inversiones de conformidad con el significado de este término previsto en el artículo 21 de la *Financial Services and Markets Act 2000* en relación con le emisión o venta de cualesquiera valores que puedan comunicarse legalmente o que puedan hacerse comunicar a este respecto (todas estas personas serán referidas como las “**personas relevantes**”). Los valores a los que se refiere la presente comunicación solo están disponibles para las personas relevantes, y cualquier invitación, oferta o acuerdo para suscribir, comprar o de otro modo adquirir dichos valores solo estará disponible para personas relevantes. Cualquier persona que no sea una persona relevante no

debe actuar con base en esta comunicación o confiar en esta comunicación o en cualquiera de sus contenidos. Esta comunicación está únicamente dirigida a personas relevantes y no podrá ser tenida en cuenta por personas que no sean personas relevantes.

Cualquier decisión de inversión deberá realizarse únicamente sobre la base de un análisis independiente por parte de un potencial inversor de la información pública disponible del emisor. Ni el emisor ni ninguna de sus filiales asumen ninguna responsabilidad que surja del uso de este documento o de la información pública disponible del emisor ni hacen ninguna declaración respecto de la precisión o exhaustividad de la misma. Cada potencial inversor debe actuar sobre la base de que ha de asumir el riesgo económico de una inversión en los valores.

El emisor no hace ninguna declaración sobre (i) la idoneidad de los valores para un inversor determinado, (ii) el tratamiento contable y las potenciales consecuencias fiscales de invertir en los valores o (iii) el rendimiento futuro de los valores bien en términos absolutos o respecto de inversiones comparables.

**Deutsche Bank announces Indicative Results of its Tender Offer for
6.875% Senior Secured Notes due 2019 (Reg S Notes only) of NH Hotel Group, S.A.**

NOT FOR DISTRIBUTION IN OR INTO OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS (INCLUDING PUERTO RICO, THE U.S. VIRGIN ISLANDS, GUAM, AMERICAN SAMOA, WAKE ISLAND AND THE NORTHERN MARIANA ISLANDS), ANY STATE OF THE UNITED STATES OR THE DISTRICT OF COLUMBIA OR TO ANY U.S. PERSON

THIS ANNOUNCEMENT RELATES TO THE DISCLOSURE OF INFORMATION THAT QUALIFIED OR MAY HAVE QUALIFIED AS INSIDE INFORMATION WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 7(1) OF THE MARKET ABUSE REGULATION (EU) 596/2014.

27 March 2017. Deutsche Bank AG, London Branch (the **Offeror**) today announces the indicative results of its invitation to holders of the 6.875% Senior Secured Notes due 2019 held pursuant to Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933 (Regulation S ISIN: XS0954676283) (the **Notes**) of NH Hotel Group, S.A. (the **Company**) to tender their Notes for purchase by the Offeror, acting as principal, for cash (the **Offer**).

The Offer was announced on 20 March 2017 and was made on the terms and subject to the conditions contained in the tender offer memorandum dated 20 March 2017 (the **Tender Offer Memorandum**). Capitalised terms used in this announcement but not defined have the meanings given to them in the Tender Offer Memorandum.

Indicative Non-binding Final Acceptance Amount and Scaling Factor

As at the Expiration Deadline of 4.00 p.m. (London time) on 24 March 2017, the Offeror had received valid tenders of €121,505,000 in aggregate nominal amount of the Notes pursuant to the Offer.

In the event that the New Issue Condition is satisfied (or waived) and the Offeror decides to accept valid tenders of Notes pursuant to the Offer, it expects to set the Final Acceptance Amount at €121,505,000. Accordingly, the Offeror expects to accept for purchase all Notes validly tendered pursuant to the Offer, with no *pro rata* scaling.

Noteholders should note that this is a non-binding indication of the levels at which the Offeror expects to set the Final Acceptance Amount.

Summary of Non-binding Indicative Results

	ISIN / Common Code	Non-binding indicative Final Acceptance Amount
6.875% Senior Secured Notes due 2019 of NH Hotel Group, S.A.	Regulation S Notes: XS0954676283 / 095467628	€121,505,000

The Offeror will announce as soon as practicable (expected to be at or around 9.00 a.m. (London time) on the expected settlement date for the Offer, 3 April 2017) whether the New Issue Condition has been satisfied (or waived) and, if so, whether it will accept valid tenders of Notes pursuant to the Offer. If so accepted, the Offeror will also announce the Final Acceptance Amount, any Scaling Factor and Accrued Interest (expressed as a percentage of the nominal amount of the Notes).

Deutsche Bank AG, London Branch (Telephone: +44 20 7545 8011; Attention: Liability Management Group; Email: liability.management@db.com) is acting as Dealer Manager and Lucid Issuer Services Limited (Telephone: +44 20 7704 0880; Fax: +44 20 3004 1590; Attention: Thomas Choquet / David Shilson; Email: nh@lucid-is.com) is acting as Tender Agent.

This announcement is authorised by NH Hotel Group, S.A. and contains information that qualified or may have qualified as inside information for the purposes of Article 7 of the Market Abuse Regulation (EU) 596/2014 (MAR), encompassing information relating to the Offer described above. Pursuant to MAR and Article 2 of Commission Implementing Regulation (EU) 2016/1055, the relevant contact information is Carlos Ulecia Palacios, General Counsel at NH Hotel Group, S.A.

DISCLAIMER This announcement must be read in conjunction with the Tender Offer Memorandum. No offer or invitation to acquire or sell any securities is being made pursuant to this announcement. The distribution of this announcement and the Tender Offer Memorandum in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this announcement and/or the Tender Offer Memorandum comes are required by each of the Company, the Offeror, the Dealer Manager and the Tender Agent to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.