

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 Hotel Group**” o la “**Sociedad**”) pone en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente

HECHO RELEVANTE

El Consejo de Administración celebrado en el día de hoy ha formulado el Informe Financiero Semestral correspondiente al primer semestre 2018 de NH Hotel Group, S.A. y Sociedades Dependientes, habiendo enviado dicha información a través del servicio CIFRADO/CNMV.

Se acompaña Nota de Prensa, Presentación de Resultados, Nota para Analistas elaborada por la Compañía al respecto, así como convocatoria para conferencia telefónica con analistas sobre la presentación de resultados.

Asimismo, la Comisión Delegada ha designado a D. Alfredo Fernández Agras como Presidente de dicha Comisión. Por su parte, la Comisión de Auditoría y Control ha designado a D. Fernando Lacadena Azpeitia como Presidente de esta.

En Madrid, a 26 de julio de 2018

Carlos Ulecia
Secretario General

-La favorable evolución del semestre y las positivas perspectivas permiten confirmar los objetivos de 2018-

LA EFICIENCIA Y LA REDUCCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO DE NH HOTEL GROUP PERMITE UN INCREMENTO DEL BENEFICIO NETO RECURRENTE SUPERIOR AL CRECIMIENTO DE EBITDA



-Resultados 6 meses 2018-

- Buen comportamiento de la actividad hotelera en todos los mercados y particularmente favorable en Benelux e Italia -cuyos ingresos comparables crecen un 7,4% y un 5,7% respectivamente-, que permite aumentar los ingresos totales de la Compañía un 3,9% hasta los €785,5 millones, a pesar del impacto del cambio de divisa (+5,8% a tipo de cambio constante) y el efecto del calendario de festivos en el segundo trimestre
- La combinación del crecimiento en precio medio y la mejora de la ocupación impulsa un incremento de los ingresos medios por habitación disponible (RevPAR) del 2,2% y refleja un comportamiento superior respecto a los competidores directos en el conjunto de los principales destinos donde opera NH Hotel Group
- El aumento de los ingresos y el control de costes permite alcanzar un EBITDA⁽¹⁾ de €115 millones, €12 millones más que en el primer semestre del ejercicio anterior y un ratio de conversión del incremento de ingresos a EBITDA⁽¹⁾ del 40%
- La mejora del negocio y menores costes financieros impulsan un incremento significativo del resultado neto recurrente que alcanza los €23 millones, €14,3 millones más que en los primeros seis meses del pasado año y superior al crecimiento de EBITDA⁽¹⁾
- El beneficio neto total alcanza los €64,3 millones, €56,7 millones más que en el primer semestre de 2017, apoyado por la buena evolución operativa y la aportación de la rotación de activos llevada a cabo en el período
- La conversión anticipada del bono convertible de €250 millones, la favorable generación de caja operativa y la contribución por rotación de activos permiten una significativa reducción del endeudamiento financiero neto hasta los €229 millones, €426 millones menos que a 31 de diciembre de 2017
- La Compañía abonará un dividendo bruto aprobado en su Junta General de Accionistas de 2018 de €0,10 por acción en circulación el próximo 27 de julio de 2018, que implica un desembolso estimado de €39 millones

(1) EBITDA Recurrente antes de reversión de onerosos y plusvalías por rotación de activos

Para más información:

Datos del Departamento
T: +34 91 3960506
T: +34 91 4519718 (centralita)
comunicacion@nh-hotels.com
www.nh-hotels.com

-OPA Minor International –

- El Grupo Minor International ha solicitado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorización para lanzar una Oferta Pública de Adquisición por el 100% de las acciones de NH Hotel Group a un precio de €6,40 por acción, €6,30 tras el pago del dividendo anunciado
- El Consejo de Administración de NH Hotel Group ha contratado asesores financieros y legales y emitirá un informe a su debido tiempo, en conformidad con la regulación del mercado de valores

-Previsiones favorables para 2018 -

- La buena tendencia de la actividad hotelera en el ejercicio y las perspectivas positivas, permite a la Compañía confirmar la previsión en el año de alcanzar un EBITDA⁽¹⁾ de €260 millones de euros y una reducción significativa del ratio de endeudamiento financiero neto a 1,0-1,2x, frente a 5,6x en 2015
- Moody's se une en mayo a las mejoras de calificación crediticia emitidas por Fitch y Standard & Poor's a final del primer trimestre, destacando los excelentes resultados del Grupo, la mejora significativa del endeudamiento y la mayor liquidez del Grupo (Moody's mejora la calificación de B2 a B1 con perspectiva estable)

Madrid, 26 de julio de 2018. NH Hotel Group ha presentado hoy sus resultados correspondientes al primer semestre de 2018, que dan continuidad a la buena evolución de la Compañía a comienzo del ejercicio, reflejan una eficiente gestión operativa del negocio en el período y muestran el resultado de los significativos avances para incrementar la solvencia financiera del Grupo.

Para el Consejero Delegado de NH Hotel Group, Ramón Aragonés, *“los resultados están en línea con la sólida evolución que viene demostrando la Compañía en los últimos ejercicios y son reflejo del posicionamiento de liderazgo del Grupo en los principales mercados, de una óptima gestión operativa y una eficiente estructura de costes implementada, así como del positivo impacto de la reducción significativa del endeudamiento”*.

-Resultados 6 meses 2018-

NH Hotel Group ha confirmado que continúa el positivo crecimiento de los ingresos que la Compañía viene reportando en los últimos ejercicios, con un aumento de los mismos del 3,9% en el primer semestre de 2018 y a pesar de distintos factores externos, como el efecto del cambio de divisa y el calendario de festivos y la menor actividad de congresos en algunos destinos durante el segundo trimestre del ejercicio. **La Compañía alcanza así unos ingresos totales de €785,5 millones, €29,6 millones más que en el mismo período del año anterior.**

(1) EBITDA Recurrente antes de reversión de onerosos y plusvalías por rotación de activos

Para más información:

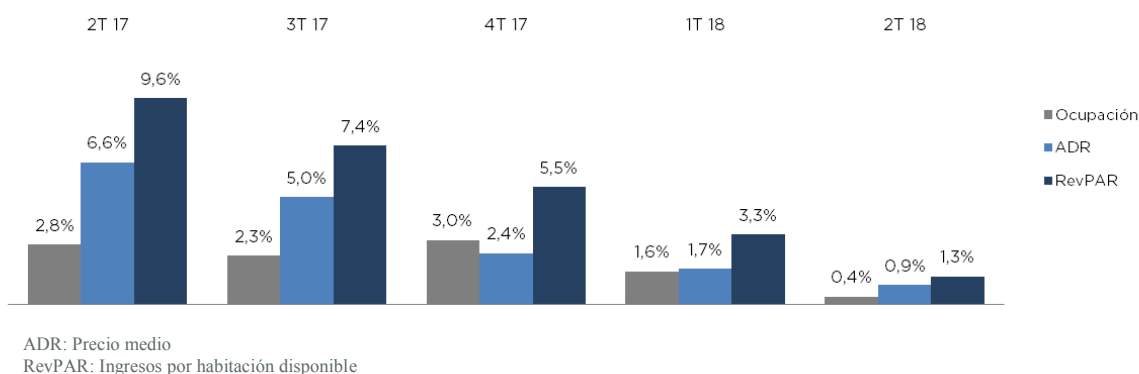
Datos del Departamento
T: +34 91 3960506
T: +34 91 4519718 (centralita)
comunicacion@nh-hotels.com
www.nh-hotels.com



El Grupo sigue creciendo en los principales mercados de manera sólida y lo hace de forma **especialmente favorable en Benelux e Italia, donde los ingresos comparables crecen un 7,4% y 5,7% respectivamente**. Por otro lado, la Compañía **aumenta sus ingresos comparables un 2,7% en España y un 2,2% en Europa Central**, a pesar que la comparativa se ve afectada por el calendario de festivos en el segundo trimestre de 2018 y la extraordinaria contribución del segmento de congresos en el pasado ejercicio. Por último, **Latinoamérica** refleja el impacto del cambio de la divisa en sus principales mercados, si bien **crece un 11,9% en moneda constante**.

La estrategia de gestión de precios implementada en el período y la continua mejora de la calidad de los activos ha permitido alcanzar un **aumento del ingreso medio por habitación disponible (RevPAR) del 2,2% en el semestre**. Cabe señalar que el incremento de RevPAR en el período ha sido impulsado por una estrategia conjunta de crecimiento del ingreso medio del 1,3% hasta los 97€, así como de la ocupación, que aumenta un 0,8%, hasta alcanzar el 70% en el conjunto de los hoteles de la Compañía.

Evolución de los indicadores por trimestres



Evolución frente a competidores en el primer trimestre

La estrategia llevada a cabo sigue permitiendo que **NH Hotel Group supere a sus competidores directos en el conjunto de los principales destinos donde opera con un RevPAR relativo 0,7 puntos porcentuales por encima de sus competidores**.

6M 2018	ADR % var.		ADR "Relativo"	Ocupación "Rel."	RevPAR "Rel."
	NH	Comp.Set	Var.	Var.	Var.
España	-0,2%	-0,8%	0,6 p.p.	-1,7 p.p.	-1,1 p.p.
Italia	6,8%	3,3%	3,5 p.p.	0,8 p.p.	4,4 p.p.
Benelux	6,1%	5,2%	0,8 p.p.	0,3 p.p.	1,2 p.p.
Europa Central	0,7%	0,3%	0,4 p.p.	-0,5 p.p.	-0,2 p.p.
Total NH	3,0%	2,0%	1,0 p.p.	-0,3 p.p.	0,7 p.p.

Principales ciudades dónde se dispone de fuente de mercado
Fuente: STR/MKG/Fairmas (Crecimiento medio del set competitivo)

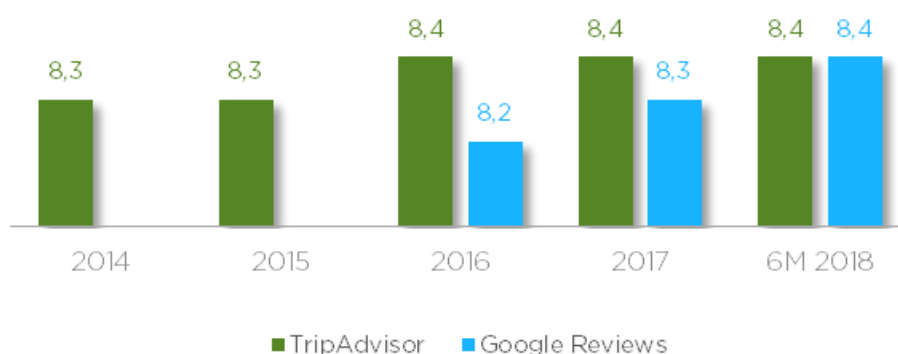
Para más información:

Datos del Departamento
T: +34 91 3960506
T: +34 91 4519718 (centralita)
comunicacion@nh-hotels.com
www.nh-hotels.com



Además de la **apertura de 7 nuevos hoteles** en destinos principales de Europa y Latinoamérica, la Compañía ha seguido mejorando la calidad de su cartera de activos durante el primer semestre de 2018 mediante **13 hoteles en proceso reforma** de 13 hoteles ubicados en Alemania (3), Austria (1), España (4), Estados Unidos (1), Holanda (1) e Italia (3). Por su parte, la marca NH Collection cuenta ya con 78 hoteles y 12.344 habitaciones (21% del portfolio), y continúa mostrando todo su potencial en relación a la satisfacción de clientes y al comportamiento en precios, un 38% superiores a los alcanzados por la marca NH Hotels. Además, la Compañía sigue poniendo el foco en la calidad, incorporando nuevas fuentes de información sobre la percepción de los usuarios, ampliando así el número de valoraciones.

Evolución de la calidad percibida



Fruto del incremento de los ingresos y una eficiente gestión de los costes operativos, **la Compañía alcanza un EBITDA⁽¹⁾ de €115 millones, un 11,5% más que el año anterior, lo que supone un incremento de €12 millones y un margen del 14,6%** (una mejora del margen de un punto porcentual). De esta forma, el ratio de conversión de ingresos a EBITDA⁽¹⁾ es del 40%, a pesar de un mayor nivel de ocupación y el efecto de nuevas aperturas. Excluyendo el efecto de nuevas aperturas y reformas, el ratio de conversión comparable aumenta un 61%.

La mejora del negocio y menores costes financieros impulsan un significativo **incremento del resultado neto recurrente que alcanza los €23 millones, €14,3 millones más** que en los primeros seis meses del año pasado y superior al crecimiento de EBITDA⁽¹⁾.

Por su parte, el **beneficio neto total alcanza los €64,3 millones, €56,7 millones más que en los seis primeros meses de 2017**. La favorable comparativa se ve positivamente afectada por las mayores plusvalías netas aportadas por la actividad de la rotación de activos en 2018. En este sentido, en febrero de este ejercicio la Compañía cerró un acuerdo para la venta y posterior alquiler del inmueble en el que se ubica el hotel NH Collection Barbizon Palace de Ámsterdam.

(1) EBITDA Recurrente antes de reversión de onerosos y plusvalías por rotación de activos

Para más información:

Datos del Departamento
T: +34 91 3960506
T: +34 91 4519718 (centralita)
comunicacion@nh-hotels.com
www.nh-hotels.com

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada de NH Hotel Group:

NH HOTEL GROUP CUENTA DE PYG				
<i>(millones de €)</i>	6M 2018	6M 2017*	Var.	
	€ m.	€ m.	€ m.	%
TOTAL INGRESOS	785,5	755,9	29,6	3,9%
BENEFICIO DE GESTIÓN	280,5	260,6	20,0	7,7%
EBITDA ANTES DE ONEROSOS⁽¹⁾	115,0	103,1	11,9	11,5%
RESULTADO NETO recurrente	23,0	8,7	14,3	165,2%
RESULTADO NETO incluyendo no-rec.	64,3	7,6	56,7	N/A

(*) Desde 2T 2018 los descuentos por compras se han reclasificado como menor coste de aprovisionamiento en lugar de mayor ingreso (1T 2018 y cifras de 2017 también reclasificadas).

Reducción del endeudamiento financiero neto

La conversión anticipada del bono convertible de €250 millones, la favorable generación de caja operativa y la contribución por rotación de activos permiten una **significativa reducción del endeudamiento financiero neto hasta los €229 millones, €426 millones menos que a 31 de diciembre de 2017** (€655 millones).

La conversión anticipada del bono convertible de €250 millones tuvo lugar en junio de 2018, mediante la entrega de 8,6 millones de acciones de autocartera y 41,9 millones de acciones de nueva emisión a los bonistas que solicitaron la conversión y el pago de €1,7 millones a los que no la solicitaron, además de los intereses devengados correspondientes. Con todo ello, se fija el número total de acciones en circulación en 392.180.243.

En el marco de la estrategia de rotación de activos de NH Hotel Group, la Compañía cerró un acuerdo en febrero de 2018 para la venta y posterior alquiler del inmueble en el que se ubica el hotel NH Collection Barbizon Palace de Ámsterdam. La operación supuso la venta del inmueble por un importe bruto de caja de 155,5 millones de euros, cuyos impuestos se pagarán a lo largo del año.

Dividendo

El dividendo bruto con cargo a los resultados de 2017 aprobado en la Junta General de Accionistas celebrada en el mes de junio de 2018 y equivalente a **€0,10 por acción en circulación será abonado el próximo viernes 27 de julio**, implicando un desembolso estimado de €39 millones para la Compañía.

(1) EBITDA Recurrente antes de reversión de onerosos y plusvalías por rotación de activos

Para más información:

Datos del Departamento
 T: +34 91 3960506
 T: +34 91 4519718 (centralita)
 comunicacion@nh-hotels.com
 www.nh-hotels.com



-OPA Minor International –

Minor International, compañía global cuyas principales áreas de negocio son la restauración; la propiedad, inversión y operativa de hoteles; y la distribución de marcas de *lifestyle*, ha solicitado el pasado 10 de julio la autorización a la Comisión Nacional del Mercado de Valores para lanzar una Oferta Pública de Adquisición por el 100% de las acciones de NH Hotel Group a un precio de €6,40 por acción, €6,30 tras el pago de dividendo anunciado. La operación está condicionada a la aprobación de la Oferta por parte de la Junta General de accionistas de Minor International.

El Consejo de Administración de NH Hotel Group ha contratado a Bank of America Merrill Lynch y a Uría Menéndez y emitirá un informe a su debido tiempo, en conformidad con la regulación del mercado de valores.

-Previsiones favorables para 2018-

El buen comportamiento durante la primera mitad del ejercicio y las perspectivas positivas permite a la Compañía confirmar la previsión de alcanzar un **EBITDA⁽¹⁾ de €260 millones de euros y situar el ratio de endeudamiento financiero neto en 1,0-1,2x a final de 2018, frente a 5,6x en 2015.**

Los excelentes resultados del Grupo, la reducción significativa del endeudamiento y la mayor liquidez del Grupo, han llevado a la agencia de calificación crediticia **Moody's** a mejorar su calificación de **B2 a B1 con perspectiva estable** en mayo de este año.

Esta actualización de la calificación se une a las mejoras de las agencias Fitch y Standard & Poor's anunciadas en marzo de este ejercicio. Por su parte, **Fitch Ratings** elevó un escalón la calificación crediticia corporativa de NH Hotel Group, **desde B a B+ con perspectiva positiva, y la deuda corporativa garantizada desde BB- a BB.** Por otro lado, **Standard & Poor's** elevó la perspectiva de estable a positiva, manteniendo la **calificación crediticia corporativa en B y la de su deuda corporativa garantizada en BB-**.

(1) EBITDA Recurrente antes de reversión de onerosos y plusvalías por rotación de activos

Para más información:

Datos del Departamento
T: +34 91 3960506
T: +34 91 4519718 (centralita)
comunicacion@nh-hotels.com
www.nh-hotels.com



ANEXO: Evolución de la actividad hotelera por mercados en el primer semestre de 2018

Datos de RevPAR incluyen hoteles comparables + hoteles en reforma

Cifras de EBITDA: Recurrente antes de reversión de onerosos y plusvalías por rotación de activos.

España experimenta una evolución favorable a lo largo del primer semestre, con un crecimiento del RevPAR del 1,6%, (1,8% excluyendo los hoteles de Nueva York y Francia, que operativamente consolidan sus resultados en la unidad de negocio española). Este incremento es la consecuencia de un aumento de precios medios del 0,4% y de la ocupación del 1,2%. A nivel de ingresos comparables, España crece un 2,7% e incluyendo el efecto de los hoteles en reforma (fundamentalmente el hotel de Nueva York), los ingresos de este mercado aumentan un 0,8%, hasta los €203,2 millones. El EBITDA se incrementa un 6,5% respecto al año anterior hasta los €30,8 millones.

Benelux muestra la mejor evolución de resultados del semestre con un magnífico comportamiento de los ingresos comparables en Bruselas (+13,3%), Ámsterdam (+7,5%) y las ciudades secundarias, permitiendo incrementar el REVPAR de toda la región un 8,4%, con un aumento de precios del 5,4% y de la ocupación del 2,9%. Los ingresos comparables incluidos los hoteles en reforma durante el período alcanzan los €168,5 millones, €11,5 millones más que el año anterior. El EBITDA de Benelux aumenta un 14,4% hasta los €32,2 millones.

Italia, refleja un excelente comportamiento con un aumento del RevPAR del 5,5%, impulsado por un crecimiento en precios del 3,7% y del 1,8% en ocupación. Destaca la favorable evolución de Roma, Milán y las ciudades secundarias en el período. Los ingresos comparables de este mercado incluidos los hoteles en reforma alcanzan los €142,4 millones, €6,1 millones más que el año anterior. El EBITDA de Italia se incrementa en €5,4 millones respecto al año anterior hasta los €30,7 millones.

Europa Central presenta un aumento del RevPAR del 0,9%, debido a un aumento de precios del 0,7% y una evolución estable de la ocupación que aumenta ligeramente un 0,2%. Los ingresos comparables crecen en la región un 2,2% en el primer semestre e incluyendo los hoteles en reforma el crecimiento aumenta un 2,8%, hasta los €183,4 millones. El EBITDA de Europa Central se reduce ligeramente hasta los €8,5 millones (€0,5 millones menos que el mismo período del año anterior), debido fundamentalmente al incremento de gastos y rentas de los hoteles en reforma en 2017.

Latinoamérica reflejó una tendencia positiva en moneda constante con un crecimiento de los ingresos comparables del 11,9% y un 9,7% incluyendo la reforma de hoteles. El impacto desfavorable del cambio de la divisa en Argentina, Colombia y México explica en su totalidad el descenso de RevPAR del 11,2% de la región. El EBITDA de este mercado alcanza los €11,3 millones, un 2% menos que el mismo período del año anterior.

Para más información:

Datos del Departamento

T: +34 91 3960506

T: +34 91 4519718 (centralita)

comunicacion@nh-hotels.com

www.nh-hotels.com



Sobre NH Hotel Group

NH Hotel Group (www.nhhotelgroup.com) es un consolidado operador multinacional y una de las compañías hoteleras urbanas de referencia a nivel mundial. La Compañía opera cerca de 400 hoteles y 60.000 habitaciones en 30 países de Europa, América y África, en destinos tales como Ámsterdam, Barcelona, Berlín, Bogotá, Bruselas, Buenos Aires, Düsseldorf, Frankfurt, Londres, Madrid, México DF, Milán, Múnich, Nueva York, Roma o Viena.

Departamento de Comunicación de NH Hotel Group

Tel: +34 91 451 9718 (centralita)

Email: communication@nh-hotels.com

Web corporativa: www.nhhotelgroup.com

Social Media :

www.nh-hotels.com/social-media

Twitter | LinkedIn | YouTube



Para más información:

Datos del Departamento

T: +34 91 3960506

T: +34 91 4519718 (centralita)

comunicacion@nh-hotels.com

www.nh-hotels.com



nhow

Hesperia
RESORTS



6M 2018 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS



NH
HOTELS


NH COLLECTION
HOTELS

nhow
HOTELS

Hesperia
RESORTS

26 de Julio 2018

“Estimados accionistas,

En línea con los resultados del comienzo del año, me complace presentar otra sólida serie de resultados. El impulso del Grupo continúa durante el primer semestre 2018 con una combinación de crecimiento de ingresos y medidas de eficiencia que permiten una mejora del margen EBITDA de +1.0 p.p.

A pesar del impacto por cambios de calendario y divisa, NH tuvo un buen comportamiento en todos los mercados y, en particular, mostró un excelente crecimiento de ingresos LFL en Benelux (+7,4%) e Italia (+5,7%) en el semestre.

El EBITDA del semestre alcanzó €115m (+€12m) y el Beneficio Neto Recurrente creció en mayor medida (+€14m) hasta €23m. El Beneficio Neto Total ascendió a €64m, impactados positivamente por las plusvalías netas por rotación de activos.

El trading actual y el crecimiento económico previsto en los principales países europeos beneficiados por el reposicionamiento y respaldado por medidas de eficiencia, nos permiten reiterar el guidance de €260m de EBITDA para 2018.

La conversión anticipada del Bono Convertible en el mes de junio culminó el proceso de reducción de la deuda iniciado en 2015 y supondrá alcanzar un ratio de endeudamiento financiero neto de 1,0-1,2x al final de 2018E vs. 5,6x a cierre de 2015.

La Junta General de Accionistas celebrada el mes pasado aprobó un dividendo bruto para el ejercicio 2017, equivalente a €0,10 por acción en circulación que será pagado el 27 de julio, implicando un desembolso aproximado de €39m.

Finalmente, con respecto al proceso de OPA anunciado por Minor International Group, el Consejo ha definido una hoja de ruta con asesores financieros y legales para cumplir con la regulación del mercado de valores.”

Ramón Aragonés
CEO, NH Hotel Group

- **6M: Crecimiento de ingresos de +3,9% alcanzando €785m (+€30m)**
 - Ingresos Like for Like (“LFL”): +2,9%
 - Excelente evolución en Benelux (+7,4%) e Italia (+5,7%)
 - RevPAR: +2,2%, estrategia conjunta de crecimiento de ADR (+1,3%) y Ocupación (+0,8%)
- **2T: Crecimiento de ingresos de +3.2% hasta €445m (+€14m)**
 - Ingresos Like for Like (“LFL”): +1,9%, impactado por cambios de calendario en Alemania y España y la evolución de la divisa
 - RevPAR: +1,3%, estrategia conjunta de crecimiento de ADR (+0,9%) y Ocupación (+0,4%)
- **6M EBITDA Recurrente ⁽¹⁾ de €115m (+€12m; +12%) con una mejora del margen de +1,0 p.p.**
 - 40% de ratio de conversión a EBITDA. Excluyendo cambios de perímetro y reformas, el ratio de conversión LFL crece al 61%
- **Incremento significativo del Beneficio Neto Recurrente en el primer semestre (+€14m) alcanzando €23m** por la mejora del negocio y los menores gastos financieros
- **El Beneficio Neto Total alcanza €64m**, impulsado por la mayor contribución de plusvalías netas por rotación de activos

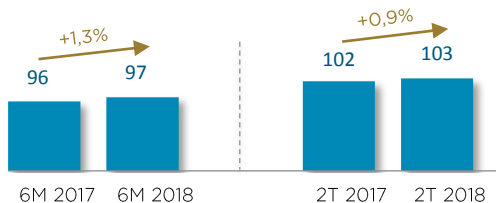
- **Objetivo de reducción de endeudamiento financiero alcanzado**
 - Reducción de deuda financiera neta hasta €229m a 30 de junio 2018 desde €655m a 31 Diciembre 2017
 - Ejercicio de la conversión anticipada del Bono Convertible (€250m) en junio 2018, por lo tanto, se fija el número total de acciones en circulación en 392.180.243
 - El dividendo bruto aprobado con cargo a 2017 equivalente a €0,10 por acción en circulación será pagado el 27 de julio implicando un desembolso estimado de c. €39m
- **Objetivos financieros 2018:**
 - €260m EBITDA⁽¹⁾
 - 1,0-1,2x de ratio de endeudamiento financiero neto

⁽¹⁾ EBITDA Recurrente antes de reversión de onerosos y plusvalías por rotación de activos

Principales magnitudes financieras

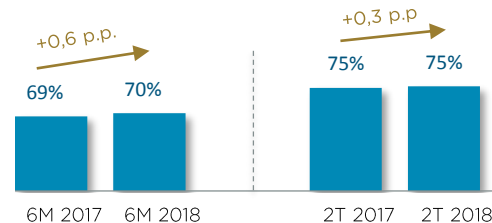
ADR (€)

- 6M: +1,3% de incremento de precios (+€1,3) hasta €97 y contribuyendo con un 62% de la mejora del RevPAR. Destaca el aumento en Benelux (+5,1%) e Italia (+3,8%)
- 2T: +0,9% de incremento de precios (+€0,9) aportando el 70% del crecimiento del RevPAR



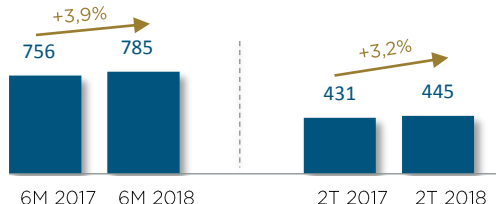
Ocupación (%)

- 6M: +0,8% de incremento de actividad (+0,6 p.p.) hasta 70%. Fuerte incremento de actividad en Benelux (+2,5%) impulsado por la recuperación de Bruselas
- 2T: +0,4% de mayor actividad (+0,3 p.p.) hasta 75%



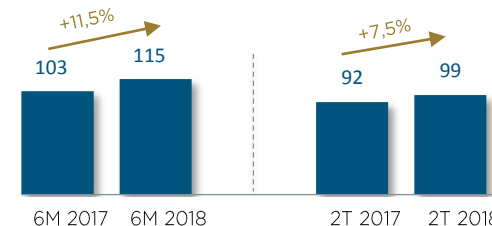
Ingresos ⁽¹⁾ (€m)

- 6M: +€30m de crecimiento (+3,9%) con fuerte evolución en Benelux e Italia
- 2T: +€14m (+3,2%), afectado por cambios de calendario en Alemania y España



EBITDA Recurrente ⁽²⁾ (€m)

- H1: +€12m (+11,5%) con un ratio de conversión del 40% alcanzando €115m y un margen de 14,6% (+1,0 p.p.)
- 2T: +€7m (+7,5%) con un margen de 22,3% (+0,9 p.p.)



⁽¹⁾ Desde 2T 2018 los descuentos por compras se han reclasificado como menor coste de aprovisionamiento en lugar de mayor ingreso (1T 2018 y cifras de 2017 también reclasificadas)

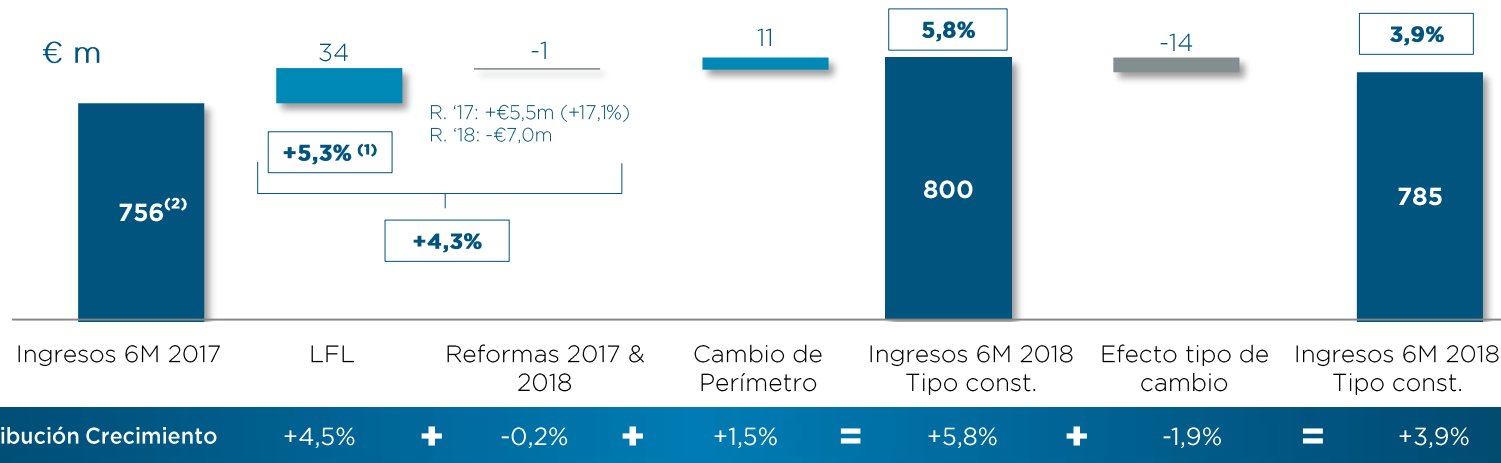
⁽²⁾ EBITDA Recurrente antes de reversión de onerosos y plusvalías por rotación de activos

Sólido crecimiento de ingresos en 6M 2018

■ Crecimiento total de Ingresos de +3,9% alcanzando €785m (+€30m)

- Ingresos Like for Like (“LFL”): +5,3% a tipo constante (+2,9% reportado):
 - Excelente evolución en Benelux (+7,4%) e Italia (+5,7%).
 - España (+2,7%) y Europa Central (+2,2%) impactados por calendarios de festivos y menor actividad de congresos en 2T
- LFL & Reformas crecen +4,3% con divisa constante (+2,4% reportado)
 - Hoteles reformados en 2017 crecen los ingresos en +€5,5m (+17,1%)
 - Coste de oportunidad de las reformas de 2018 (-€7,0m): principalmente en Nueva York (incluido en la Unidad de Negocio de España) y Europa Central

Desglose de Ingresos	Var. 6M 2018
Habitaciones Disponibles	+2,1%
RevPAR	+2,2%
Ingresos de habitaciones	+4,3%
Otros ingresos	+2,5%
Total Ingresos Hoteleros	+3,8%
Ingresos no-hoteleros*	+€1,1m
Total Ingresos	+3,9%
* Rebates + Capitalización de salarios por capex	



⁽¹⁾ Sobre su base de 2017. A tipo de cambio real el crecimiento es +4,8%

⁽²⁾ Desde 2T 2018 los descuentos por compras se han reclasificado como menor coste de aprovisionamiento en lugar de mayor ingreso (1T 2018 y cifras de 2017 también reclasificadas)

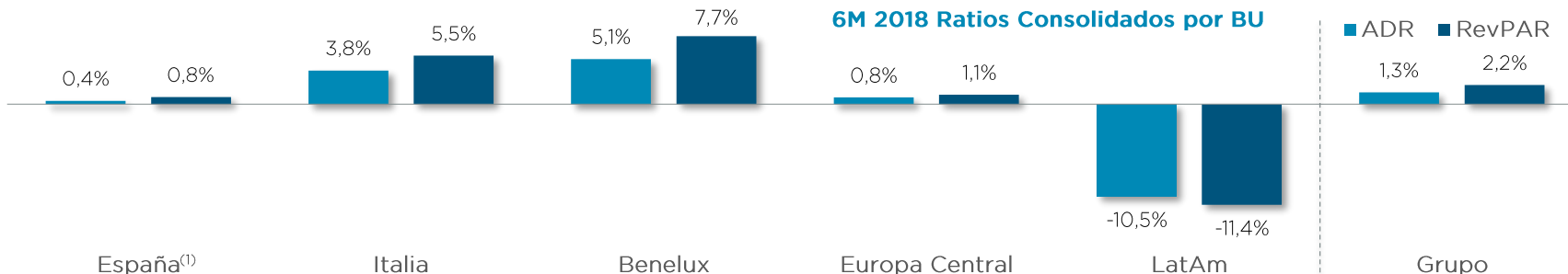
Crecimiento conjunto de Ocupación & ADR

▪ +2,2% crecimiento de RevPAR en 6M 2018, con una estrategia conjunta de crecimiento de ADR y Ocupación

- Fuerte crecimiento de RevPAR en Benelux (+7,7%) e Italia (+5,5%)
- ADR: +1,3% de incremento de precios (+€1,3) r alcanzando €97. Los precios contribuyen con un 62% del crecimiento de RevPAR. Destaca el crecimiento en Benelux (+5,1%) e Italia (+3,8%).
- Ocupación: +0,8% de incremento de actividad (+0,6 p.p.) alcanzando 70,0%. Todas las regiones incrementan los niveles de actividad excepto LatAm (-1,2%) resaltando la fuerte demanda en Benelux (+2,5%) impulsada por la recuperación de Bruselas

▪ RevPAR LFL (excluyendo reformas) +2,9% en 6M:

- España (+2%): Madrid (+2%) negativamente impactado por la celebración de un congreso relevante en junio 2017, Barcelona (-3%) explicado por la menor demanda del cliente nacional en los festivales de mayo y ciudades secundarias (+5%)
- Italia (+7%): Excelente evolución en Roma (+11%), Milán (+8%) and ciudades secundarias (+5%)
- Benelux (+9%): Fuerte crecimiento en Bruselas (+15%; por mayor ocupación y precio) y Ámsterdam (+8%)
- Europa Central (+2%): Berlín +12%, Múnich +11%, Frankfurt +10%. Ciudades secundarias (-3%) por menos días laborables en mayo
- LatAm (-12%; tipo de cambio real): Todas las regiones impactadas negativamente por devaluación de la moneda (Argentina -35%, Colombia -8% y México -9%): Buenos Aires -4%, México DF -10% y Bogotá -17%



⁽¹⁾Incluye Francia y Nueva York. España: ADR +0,4% y RevPAR +1,8%

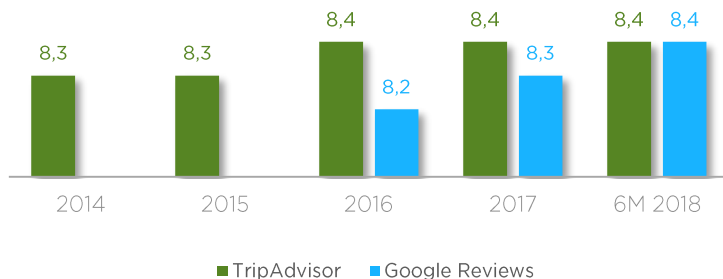
Foco en cuota de mercado y calidad

- Mayor crecimiento del RevPAR relativo de +0.7 p.p. en las ciudades principales frente a los competidores a través de un mayor ADR (+1,0 p.p.) y una ocupación relativa ligeramente más baja (-0,3 p.p.)

6M 2018	ADR % var.		ADR "Relativo"	Ocupación "Rel."	RevPAR "Rel."
	NH	Comp.Set	Var.	Var.	Var.
España	-0,2%	-0,8%	0,6 p.p.	-1,7 p.p.	-1,1 p.p.
Italia	6,8%	3,3%	3,5 p.p.	0,8 p.p.	4,4 p.p.
Benelux	6,1%	5,2%	0,8 p.p.	0,3 p.p.	1,2 p.p.
Europa Central	0,7%	0,3%	0,4 p.p.	-0,5 p.p.	-0,2 p.p.
Total NH	3,0%	2,0%	1,0 p.p.	-0,3 p.p.	0,7 p.p.

Fuente: STR/MKG/Fairmas crecimiento medio del Competitive Set

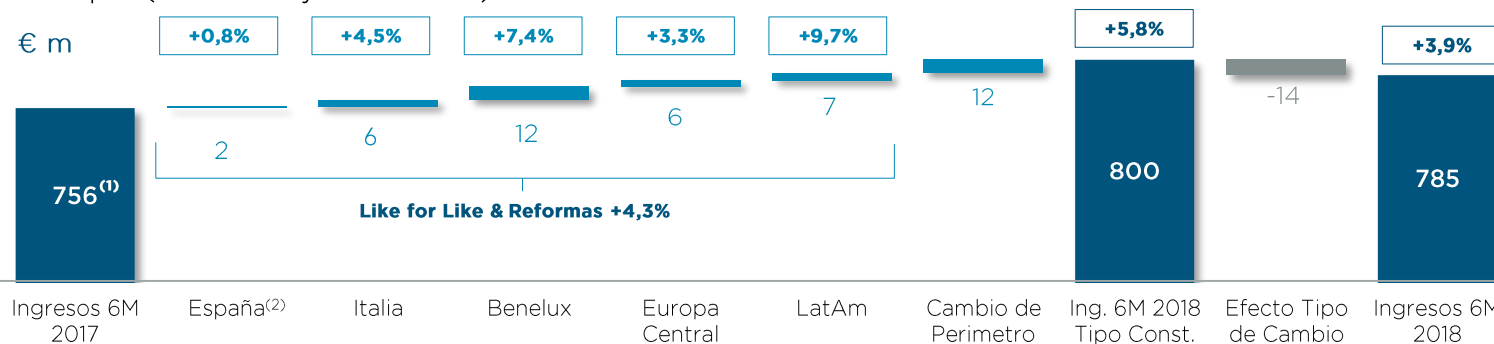
Foco en calidad



- Crecimiento destacable en Italia con un RevPAR relativo de +4,4 p.p. por mayor ADR y ocupación impulsado por la excelente evolución en Roma
- Buen resultado en Benelux con un incremento de RevPAR relativo de +1,2 p.p.
- Europa Central: -0,2 p.p. de variación en RevPAR relativo con las ciudades principales mostrando una evolución positiva excepto en Dusseldorf donde la localización de nuestros hoteles depende más de los calendarios de ferias
- España: ADR relativo superior +0,6 p.p. RevPAR relativo impactado por el rendimiento superior alcanzado el año pasado (+5 p.p.) en destinos secundarios como Sevilla y Valencia
- Destaca la evolución de:**
 - Barcelona:** ADR relativo +0,1 p.p.; RevPAR +2,2 p.p.
 - Ámsterdam:** RevPAR relativo +2,9 p.p.; Ocupación +3,1 p.p.
 - Múnich:** RevPAR relativo +8,1 p.p.; Ocupación +8,2 p.p.
 - Frankfurt:** ADR relativo +2,3 p.p.; RevPAR +1,4 p.p.
 - Rome:** ADR relativo +8,5 p.p.; RevPAR +12,1 p.p.
- NH Hotel Group focaliza sus esfuerzos en la medición de la calidad utilizando nuevas fuentes de información y encuestas con un importante aumento tanto del volumen de revisiones como de evaluaciones recibidas

Sólida evolución de los ingresos en todos los mercados

- España:** +2,7% de crecimiento en perímetro LFL excluyendo las reformas (principalmente Nueva York con un coste de oportunidad de -€4,1m). Madrid crece +2,7%, impactada por un congreso en junio 2017 mientras Barcelona decrece -2,3% por la menor demanda turística nacional en los festivos de mayo. Ingresos totales +0,8% impactados por la reforma de NY y cambios de perímetro
- Italia:** destaca el crecimiento LFL +5,7% con fuerte evolución de Roma (+9,7%) y Milán (+8,0%). Incluyendo 2 hoteles en alquiler en reforma en Roma y Milán, los ingresos LFL&R crecen +4,5%
- Benelux:** Crecimiento de ingresos LFL de +7,4% soportado por la buena evolución de Bruselas (+13,3%) y Ámsterdam (+7,5%). Los ingresos totales crecen +14,0% impactados por la apertura de 3 hoteles en alquiler (2 en Bruselas y 1 en Eindhoven)
- Europa Central:** Positivo incremento LFL (+2,2%) a pesar del impacto de menores días laborables en mayo 2018. Incluyendo las reformas 2017 y el coste de oportunidad de 3 hoteles en reforma en 2018 con un total de -€2,6m, los ingresos crecen +3,3% en LFL&R. Ingresos totales de +1,7% impactado por la salida de 1 hotel en 2017
- LatAm:** +9,7% de crecimiento en LFL&R a tipo de cambio constante (-9,2% reportado). Por regiones, México incrementa ingresos +3% a tipo de constante e incluyendo la evolución negativa de la divisa (-10%) los ingresos reportados caen -6%. Argentina crece +43% en moneda local e incluyendo el -53% de evolución de la moneda, la cifra reportada es -7%. En Hoteles Royal los ingresos caen -1% en moneda local e incluyendo la devaluación de la divisa de -9%, los ingresos caen -9%



	España ⁽²⁾	Italia	Benelux	Europa Central	LatAm
Ingresos LFL	+2,7%	+5,7%	+7,4%	+2,2%	+11,9%
Total Ingresos	+0,8%	+5,0%	+14,0%	+1,7%	+12,4%

Ex-Divisa
+5,3%
+5,8%

Reportado
+2,9%
+3,9%

⁽¹⁾ Desde 2T 2018 los descuentos por compras se han reclasificado como menor coste de aprovisionamiento en lugar de mayor ingreso (1T 2018 y cifras de 2017 también reclasificadas)

⁽²⁾ Incluye Francia y Nueva York

Crecimiento EBITDA 6M 2018 +12%

€ millones / Actividad Recurrente	6M 2018	6M 2017	VAR.	
	€m.	€m.	€m.	%.
TOTAL INGRESOS	785,5	755,9	29,6	3,9%
Gasto de Personal	(267,3)	(262,4)	(4,8)	1,8%
Gastos Directos de Gestión	(237,7)	(232,9)	(4,8)	2,0%
BENEFICIO DE GESTIÓN	280,5	260,6	20,0	7,7%
Arrendamientos y Contribución Urb.	(165,5)	(157,5)	(8,1)	5,1%
EBITDA ANTES DE ONEROSOS	115,0	103,1	11,9	11,5%

▪ **Control de costes** en 6M 2018 a pesar del crecimiento de la ocupación (+0,8%)

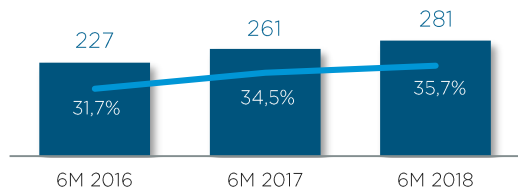
- +1,8% en **Gasto de Personal** y +2,0% en **Gastos Operativos** debido a la mayor actividad y gastos variables, principalmente comisiones por la evolución del mix de canales de ventas. El impacto de cambio de perímetro (aperturas y salidas) explica el 89% del incremento de gastos de personal y el 66% de los gastos operativos

▪ Mejora en GOP de +€20,0m (+7,7%). El margen GOP mejora en +1,2 p.p. alcanzando 35,7% por un alto ratio de conversión del 68%

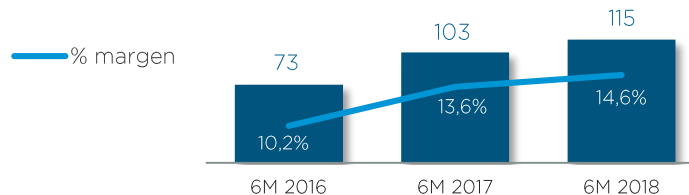
- Los alquileres e impuestos de propiedad aumentan en -€8,1m (+5,1%). Los cambios de perímetro y las reformas de 2017 explican el 37% y el 24% del incremento. Los componentes variables de los contratos explican el 23% del incremento total

- **El EBITDA recurrente antes de onerosos** en 6M 2018 alcanza €115,0m (+€11,9m; +11,5%) con un ratio de conversión del 40% de ingresos incrementales a EBITDA, afectado por nuevas aperturas. Excluyendo los cambios de perímetro y las reformas, el ratio de conversión LFL alcanza 61%. El margen EBITDA mejora en +1,0 p.p. hasta el 14,6%

Beneficio de Gestión (GOP) (€m)



EBITDA Recurrente (€m)



Mejora significativa de Beneficio Neto Recurrente

€ millones	6M 2018	6M 2017	VAR.	
	€m.	€m.	€m.	%.
EBITDA ANTES DE ONEROSOS	115,0	103,1	11,9 ¹	11,5%
Margen % de Ingresos	14,6%	13,6%		1,0 p.p.
Reversión Provisión C. Onerosos	1,3	2,0	(0,8)	-37,2%
EBITDA CON ONEROSOS	116,3	105,1	11,1	10,6%
Amortización y Depreciación	(54,6)	(53,8)	(0,7) ²	1,4%
EBIT	61,7	51,3	10,4	20,2%
Gastos Financieros Netos	(20,3)	(29,5)	9,2 ³	-31,2%
Resultados Puesta en Equivalencia	(0,0)	0,0	(0,1)	N/A
EBT	41,3	21,8	19,5	89,5%
Impuesto sobre Sociedades	(16,9)	(11,5)	(5,4) ⁴	47,3%
RESULTADO ANTES DE MINORITARIOS	24,4	10,3	14,1	136,3%
Intereses Minoritarios	(1,5)	(1,7)	0,2	-12,4%
RESULTADO NETO recurrente	23,0	8,7	14,3 ⁵	165,2%
EBITDA no recurrente ⁽¹⁾	86,4	9,9	76,5	0,0%
Otros elementos no recurrentes ⁽²⁾	(45,0)	(10,9)	(34,1) ⁶	0,0%
RESULTADO NETO incluyendo no-recurrentes	64,3	7,6	56,7 ⁷	N/A

1. El EBITDA recurrente antes de onerosos alcanza en 6M 2018 €115,0m, un incremento de +€11,9m (+11,5%)

2. Depreciación: el incremento de -€0,7m corresponde al impacto de las inversiones de reposicionamiento de 2017-2018

3. Gastos financieros: reducción de +€9,2m principalmente por:

- Refinanciación Abril 2017 (TAP €115m Bono 2023 & repago €150m Bono 2019): +€1,7m ahorro neto de cupón y +€3,2m de ahorro en gastos de formalización
- Amortización Bono 2019 en Nov. 2017 (€100m): ahorro neto cupón +€3,4m
- Amortización anticipada del bono convertible: ahorro de cupón (+€1,4m) y baja contable de la porción equity & gastos de formalización reportados como gasto financiero (-€3,5m). Ahorro anual de caja de €10m desde 2019

4. Impuestos: el mayor Impuesto sobre Sociedades (-€5,4m) se debe principalmente a la mejor evolución del EBT

5. Beneficio Neto Recurrente: importante crecimiento de +€14m (mayor que el crecimiento de EBITDA) alcanzando €23,0m por la mejora del negocio y la reducción de gastos financieros

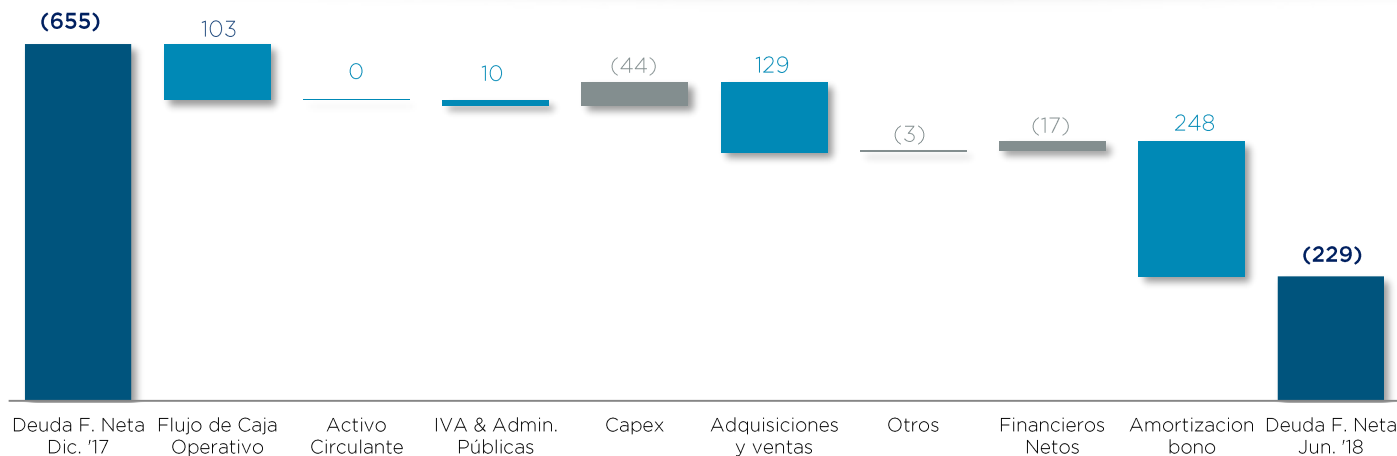
6. Elementos no recurrentes incluyen principalmente la contribución de plusvalías netas por rotación de activos (+€57m), parcialmente compensada por la depreciación acelerada (-€12m) por la baja relacionada con las inversiones en capex de reposicionamiento (principalmente NY) e indemnizaciones del plan de eficiencia (-€2m)

7. El Beneficio neto Total alcanza €64,3m, +€56,7m mayor que en 6M 2017, afectada por las mayores plusvalías netas por rotación de activos

⁽¹⁾ Incluye plusvalías brutas por rotación de activos

⁽²⁾ Incluye impuestos por rotación de activos

Evolución Flujo de Caja



Posición Financiera: 30 Junio 2018	
Deuda Financiera Bruta:	(€480m)
Caja:	€252m
Deuda Financiera Neta:	(€229m) ⁽¹⁾

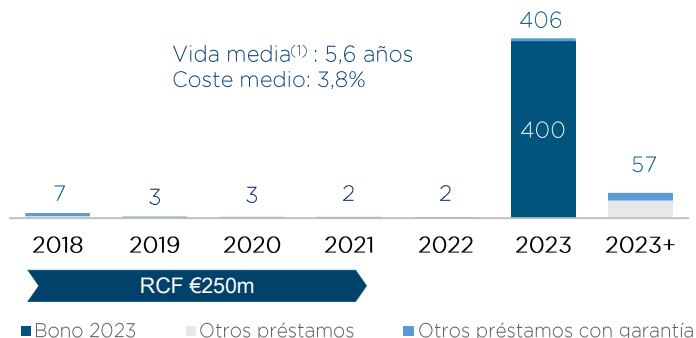
Autocarartera en Balance no incluida en la posición de caja	
Número de acciones:	0,6m

- **(+) Flujo de caja operativo:** +€102,6m, incluyendo -€8,2m de gasto de tarjetas de crédito e impuestos pagadas por -€14,0m (excluyendo -€14,7m IS Barbizon)
- **(+) Capital Circulante:** importante recuperación de cuentas a cobrar en 1T 2018, compensado con un sólido crecimiento de las ventas
- **(-) Pagos de Capex:** -€44,1m en 6M 2018 por la planificación de reformas a lo largo del año (guidance 2018 c. €140m)
- **(-) Otros:** pago de provisiones legales
- **(+) Adquisiciones & Ventas:** +€139,3m por la operación de S&LB del Barbizon en 1T (neto de impuestos de €14,7m pagados en 6M. €18m pendientes de pago en 2S). Segundo pago del contrato de Hesperia de -€10m
- **(-) Financieros Netos & Dividendos:** -€16,8m, incluyendo -€15,8m de gasto financiero neto y -€1,1m de pago de dividendo a socios minoritarios
- **Amortización Anticipada Bono Convertible (€250m)** en junio 2018. €1,7m pagado en caja

⁽¹⁾ DFN excluyendo ajustes contables por gastos de formalización (€16,5m), intereses devengados (-€3,9m) y (2) ajuste IFRS 9 (€8,0m). Incluyendo dichos ajustes contables, la deuda neta ajustada sería de (€208m) a 30 de junio de 2018 frente a (€637m) a 31 de diciembre de 2017

⁽²⁾ IFRS 9: La nueva IFRS 9 sobre tratamiento contable de activos y pasivos financieros ha entrado en vigor el 1 de enero de 2018. La aplicación de la nueva norma contable, como consecuencia de las mejores condiciones de refinanciación obtenidas en 2017, en comparación con las condiciones anteriores, ha supuesto un impacto en NH Hotel Group (registrado contra reservas, de acuerdo a la norma) de menor deuda contable de 8,6 millones de euros a 1 de enero de 2018 (€8,0 millones a 30 de junio de 2018 por efecto del gasto financiero)

Calendario de vencimientos 30 Junio 2018: Deuda bruta (€480m)



MOODY'S

- El 11 de mayo, Moody's **mejoró el rating de NH Hotel Group a 'B1' desde 'B2'** y cambió la perspectiva de positiva a estable. La mejora refleja unos excelentes resultados, una mejora significativa del endeudamiento y una mayor liquidez

⁽¹⁾ Excluye deuda subordinada (2023+)

Mejora del Rating

Rating	NH	2023 Bond
S&P	B ↑	BB-
Fitch	B+ ↑	BB
Moody's	B1	Ba3

↑ Perspectiva Positiva

S&P Global

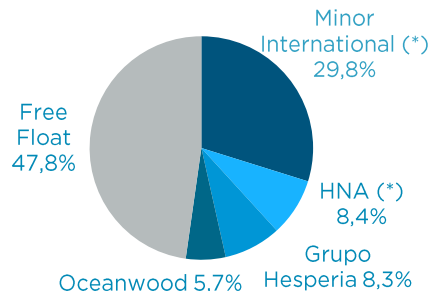
- El 23 de Marzo, S&P **revisó su perspectiva de NH Hotel Group de estable a positiva** por la esperada reducción de deuda e importante generación de caja

FitchRatings

- El 28 de Marzo, Fitch **mejoró el rating corporativo a 'B+' desde 'B', y mantuvo la perspectiva positiva** reflejando la mejora en el rendimiento operativo de NH y las métricas de apalancamiento. El Bono 2023 también mejora desde 'BB-' a 'BB'

▪ **Estructura accionarial NH Hotel Group** (CNMV 25 julio 2018):

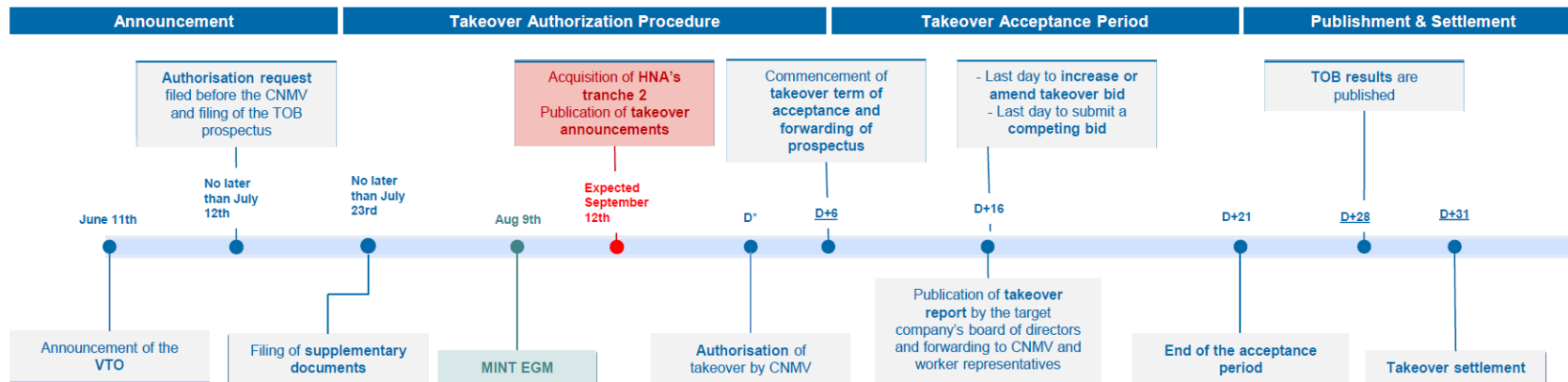
Número total de acciones 392,2m



(* El 5 de junio de 2018, Minor International anunció que comprará a HNA el restante 8,4% en Sept. 2018

▪ **Cronograma** (fuente Minor International):

- **Solicitud de autorización de OPA por el 100% de las acciones de NH:** 10 de julio. Operación condicionada a la aprobación por parte de la JGA de Minor (9 agosto 2018) y las autorizaciones en materia de competencia
 - El 20 de julio Minor obtuvo la autorización de la CNMC y de la autoridad en materia de competencia de Portugal
- **Precio oferta:** €6,40 por acción, (€6,30 tras el pago de dividendo de €0,10 esperado para el 27 julio 2018)
- **El Consejo de Administración de NH ha contratado asesores financieros y legales y emitirá un informe de opinión en conformidad con la regulación del mercado de valores**



* The tentative timeline as from the date the VTO is authorized by the CNMV has been drafted in accordance with the applicable statutory periods. Underlined periods refer to business days, while underlined periods refer to calendar days

Anexos

- Ingresos 2T:
 - Por Perímetro
 - Por Unidad de Negocio
- RevPAR 2T
- P&L 2T

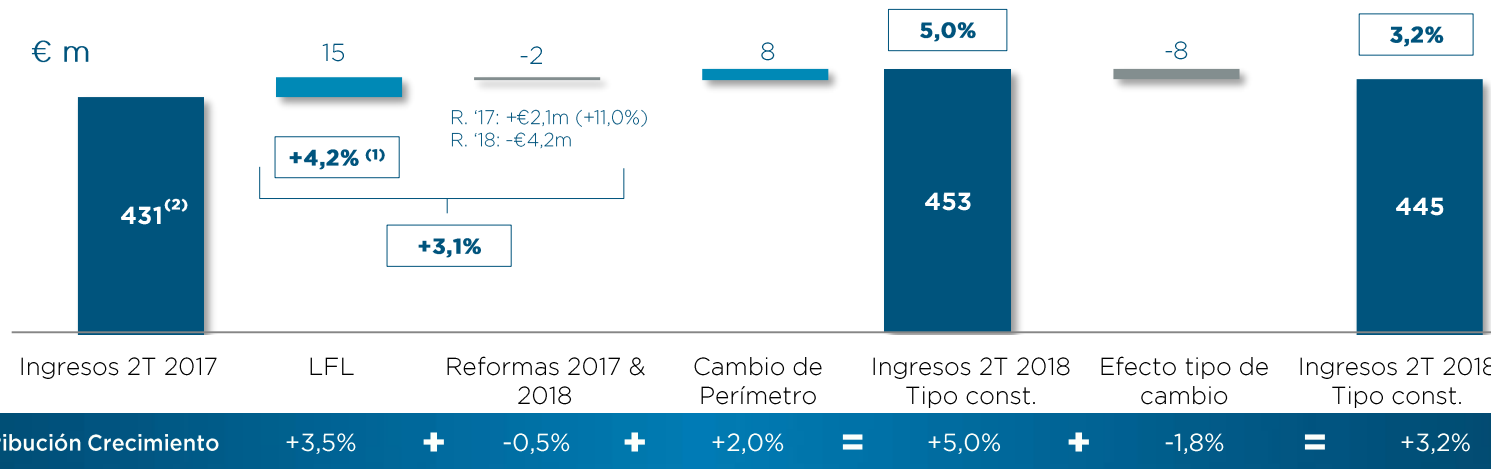
Crecimiento de ingresos en 2T 2018

▪ Crecimiento total de ingresos de +3,2% alcanzando €445m (+€14m)

- Ingresos Like for Like (“LFL”): +4,2 a tipo de cambio constante (+1,9% reportado):
 - Excelente evolución en Benelux (+6,9%) e Italia (+3,2%)
 - España (+0,2%) y Europa Central (+0,5%) impactados por festivos y menor actividad de congresos en 2T
- LFL & Reformas crecen +3,1% a tipo de cambio constante (+1,3% reportado)
 - Los hoteles reformados en 2017 incrementan los ingresos en +€2,1m (+11,0%)
 - Costes de oportunidad de las reformas de 2018 (-€4,2m): principalmente el hotel de Nueva York (incluido en la Unidad de Negocio de España) y Europa Central

Desglose de Ingresos	Var. 2T 2018
Habitaciones Disponibles	+2,2%
RevPAR	+1,3%
Ingresos de habitaciones	+3,5%
Otros ingresos	+2,0%
Total Ingresos Hoteleros	+3,1%
Ingresos no-hoteleros*	+€0,7m
Total Ingresos	+3,2%

* Rebates + Capitalización de salarios por capex

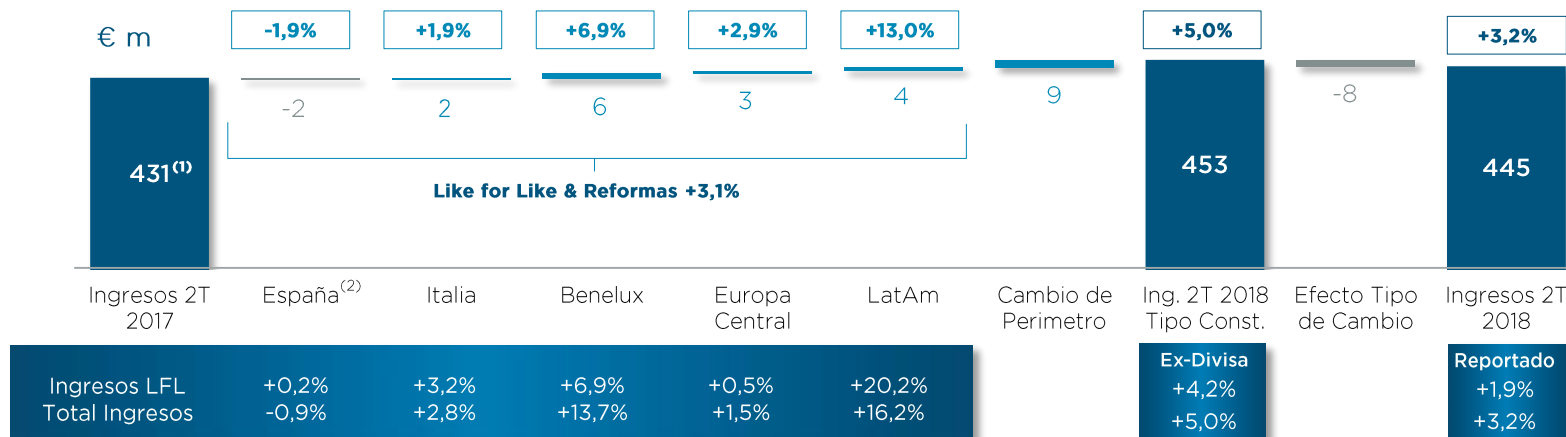


⁽¹⁾ Sobre su base de 2017. A tipo de cambio real el crecimiento es +1,9%

⁽²⁾ Desde 2T 2018 los descuentos por compras se han reclasificado como menor coste de aprovisionamiento en lugar de mayor ingreso (1T 2018 y cifras de 2017 también reclasificadas)

Evolución de los ingresos por mercados

- **España:** crecimiento de +0,2% en LFL excluyendo reformas (principalmente Nueva York con un coste de oportunidad de -€2,8m). Madrid cae -1,0%, impactado por un congreso relevante en junio 2017, y Barcelona desciende -4,6% por la menor demanda turística nacional en los festivales de mayo. Ingresos totales de -0,9% impactados por la reforma de NY y cambio de perímetro
- **Italia:** crecimiento de +3,2% en LFL con una excelente evolución de Roma (+6,7%) y Milán (+5,2%). Incluyendo 1 hotel en alquiler en reforma en Roma los ingresos LFL&R crecen +2,8%
- **Benelux:** crecimiento de ingresos LFL de +6,9% por la buena evolución de Bruselas (+16,2%) y Ámsterdam (+5,0%). Los ingresos totales crecen +13,7% impactados por la apertura de 3 hoteles en alquiler (2 en Bruselas y 1 en Eindhoven)
- **Europa Central:** crecimiento de +0,5% LFL por el impacto de menos días laborables en mayo 2018. Incluyendo los hoteles reformados en 2017 y el coste de oportunidad de 3 hoteles en reforma en 2018 de -€1,1m, los ingresos crecen +2,9% en LFL&R. Ingresos totales +1,5% impactados por la salida de 1 hotel in 2017
- **LatAm:** +13,0% de crecimiento en LFL&R a tipo de cambio constante (-7,5% reportado). Por regiones, México incrementa ingresos +5% a tipo de cambio constante e incluyendo la devaluación de la moneda (-13%) los ingresos reportados caen -7%. Argentina crece +45% en moneda local e incluyendo el -61% de evolución de la moneda, la cifra reportada es -10%. En Hoteles Royal los ingresos crecen +3% e incluyendo el -6% de evolución negativa de la moneda, la cifra reportada es -3%



⁽¹⁾ Desde 2T 2018 los descuentos por compras se han reclasificado como menor coste de aprovisionamiento en lugar de mayor ingreso (1T 2018 y cifras de 2017 también han sido reclasificadas)

⁽²⁾ Incluye Francia y Nueva York

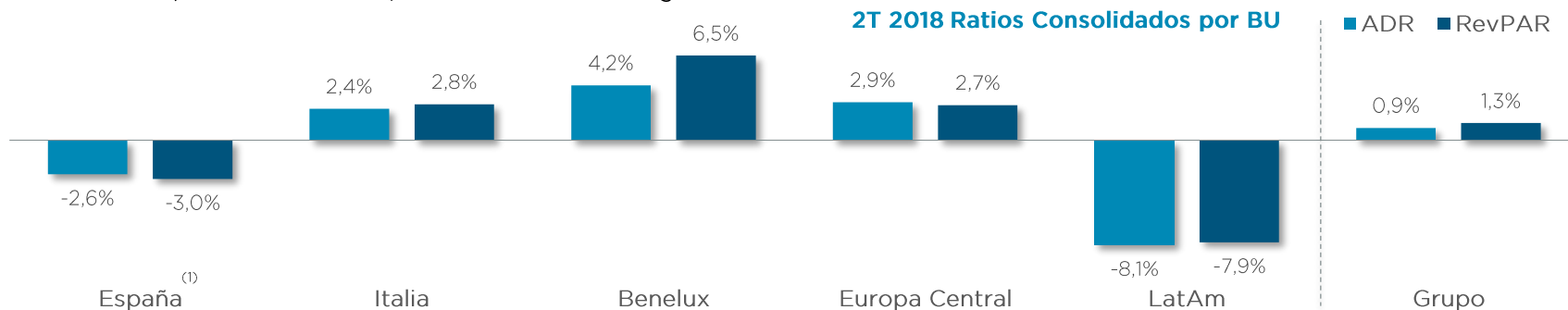
Crecimiento de RevPAR vía ADR (70% contribución)

■ +1,3% crecimiento de RevPAR en 2T 2018, 70% a través de ADR

- Destaca el crecimiento de RevPAR en Benelux (+6,5%), Italia (+2,8%) y Europa Central (+2,7%)
- ADR: +0,9% de incremento de precios (+€0,9) alcanzando €103
- Ocupación: +0,4% de incremento de actividad (+0,3 p.p.) con todas las regiones prácticamente estables excepto Benelux (+2,2%) por la recuperación de Bruselas

■ Crecimiento del RevPAR LFL (excluyendo reformas) de +1,6%:

- España (-1%): Madrid (-3%) impactado negativamente por la celebración de un congreso relevante en junio 2017, Barcelona (-6%) por la menor demanda nacional turística en mayo y ciudades secundarias (+4%)
- Italia (+4%): Buena evolución de Roma (+6%), Milán (+5%) y ciudades secundarias (+3%)
- Benelux (+8%): Excelente evolución en Bruselas (+17%; por mayor ocupación y ADR) y Ámsterdam (+4%)
- Europa Central (+1%): Berlín +9%, Múnich +27%, Frankfurt +14%. Ciudades secundarias (-5%) afectadas por menores días laborables en mayo 2018
- LatAm (-11%; tipo de cambio real): Todas las regiones negativamente impactadas por devaluación de la moneda (Argentina -38%, México -11% y Colombia -5%): Buenos Aires -6%, México DF -12% and Bogotá -10%



⁽¹⁾ Incluye Francia y Nueva York. España: ADR -2,0% and RevPAR -1,9%

Mejora significativa de Beneficio Neto Recurrente

NH Hotel Group P&L

€ millones	Q2 2018	Q2 2017	VAR.	
	€m.	€m.	€m.	%.
TOTAL INGRESOS	445,2	431,2	14,0 ¹	3,2%
Gastos de Personal	(137,3)	(136,1)	(1,2)	0,9%
Gastos Directos de Gestión	(125,1)	(123,2)	(2,0)	1,6%
BENEFICIO DE GESTIÓN	182,8	172,0	10,8 ²	6,3%
Arrendamientos y Contribución Urb.	(83,6)	(79,7)	(3,9)	4,9%
EBITDA ANTES DE ONEROSOS	99,3	92,3	7,0 ³	7,5%
Margen % de Ingresos	22,3%	21,4%		0,9 p.p.
Reversión Provisión C. Onerosos	0,6	1,0	(0,4)	-38,8%
EBITDA CON ONEROSOS	99,9	93,4	6,6	7,0%
Amortizaciones y Depreciaciones	(27,2)	(28,1)	0,8	-2,9%
EBIT	72,7	65,3	7,4	11,3%
Gastos Financieros Netos	(9,7)	(15,4)	5,7	-37,0%
Resultados Puesta en Equivalencia	(0,1)	0,1	(0,2)	N/A
EBT	62,9	50,0	12,9	25,8%
Impuesto sobre Sociedades	(16,0)	(12,5)	(3,4)	27,5%
RESULTADO ANTES DE MINORITARIOS	46,9	37,4	9,4	25,2%
Intereses Minoritarios	(1,0)	(1,1)	0,1	-11,8%
RESULTADO NETO recurrente	45,9 ⁴	36,3	9,6	26,3%
EBITDA no recurrente	0,2	2,8	(2,7)	N/A
Otros elementos no recurrentes	(3,5)	(6,8)	3,3	N/A
RESULTADO NETO incluyendo no-rec.	42,6 ⁵	32,4	10,2	31,4%

- Los ingresos** crecen +3,2% hasta €445,2m (+€14,0m)
- GOP:** el control de costes permite reportar un crecimiento de +€10,8m en el segundo trimestre alcanzando un margen del 41%
- EBITDA:** crecimiento del EBITDA recurrente de +7,5% hasta €99,3m, lo que representa un incremento de +€7,0m comparado con el 2T 2017. El margen de EBITDA mejora +0,9 p.p hasta 22,3%
- Beneficio Neto Recurrente:** crecimiento significativo de +€9,6m (mayor que el crecimiento de EBITDA) alcanzando €45,9m por la mejora del negocio y los menores gastos financieros
- El Beneficio neto Total** alcanza €42,6m afectado por la amortización acelerada relacionada con las inversiones en capex de reposicionamiento (principalmente NY)

Disclaimer

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

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

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

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

This presentation includes “forward-looking statements.” These statements contain the words “anticipate,” “believe,” “intend,” “estimate,” “expect,” “aspire” and words of similar meaning. All statements other than statements of historical facts included in this presentation, including, without limitation, those regarding NH Hotel Group’s financial position, business strategy, plans and objectives of management for future operations (including development plans and objectives relating to NH Hotel Group’s projects and services) are forward-looking statements. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors that could cause the actual results, performance or achievements of NH Hotel Group to be materially different from results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding NH Hotel Group’s present and future business strategies and the environment in which NH Hotel Group will operate in the future. These forward-looking statements speak only as at the date of this presentation. Each of NH Hotel Group, other relevant group entities and their respective agents, employees and advisers, expressly disclaims any obligation or undertaking to update any forward-looking statements contained herein.

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

The statements and forecasts included in this document do not constitute testimony or guarantees, express or implied, on behalf of NH Hotel Group, its board members or directors. Neither NH Hotel Group, nor its board members and directors, assume responsibility for any damage or loss, direct or indirect that may arise from the use of the information contained in this document.

Translation of 2017 Results Presentation originally issued in Spanish. In the event of a discrepancy, the Spanish-language version prevails.

VENTAS Y RESULTADOS

1^{er} Semestre 2018

26 de julio de 2018



NH
HOTELS


NH COLLECTION

nhow

Hesperia
RESORTS

Principales aspectos financieros del primer semestre de 2018

- **Crecimiento de los ingresos del +3,9%** (+5,8% a tipo de cambio constante) **alcanzando €785m** (+€30m) en el primer semestre del año.
 - En el perímetro Like for Like ("LFL"), excluyendo reformas y cambios de perímetro, los ingresos crecen +2,9% (+5,3% a tipo constante):
 - Fuerte evolución en Benelux (+7,4%) e Italia (+5,7%). España (+2,7%) y Europa Central (+2,2%) impactadas por calendario de festivos y menor actividad de congresos en 2T.
 - Latinoamérica impactada negativamente por la divisa (+11,9% a tipo de cambio constante).
 - Crecimiento superior al mercado +0,7 p.p. de RevPAR relativo en las ciudades principales por incremento relativo de ADR (+1,0 p.p.) y una ocupación relativa ligeramente inferior (-0,3 p.p.), apoyado por la mejora de la calidad percibida.
 - **2T: los ingresos crecen un +3,2%** (+5,0% a tipo de cambio constante) **alcanzando €445m** (+€14m). En el crecimiento LFL reportado de +1,9% destaca el buen comportamiento de Benelux (+6,9%) e Italia (+3,2%). Europa Central (+0,5%) impactado por los menores días laborables del mes de mayo y España (+0,2%) afectado por la baja afluencia a ciertos destinos del cliente nacional en los festivos del mes de mayo y un congreso relevante en junio 2017 en Madrid.
- **Incremento de RevPAR del +2,2% en el primer semestre a través de una estrategia de crecimiento conjunto de ADR** (+1,3%; +€1,3) **y ocupación** (+0,8%). El crecimiento de precios aporta un 62% del incremento de RevPAR. Crecimiento de RevPAR en todos los mercados menos en LatAm (impacto de la divisa), y destacando el crecimiento de Benelux (+7,7%) e Italia (+5,5%).
 - **2T:** el RevPAR crece un +1,3% con un 70% de contribución a través de precios (ADR +0,9%) con un nivel de ocupación prácticamente estable (+0,4%). Crecimiento de RevPAR en todos los mercados menos en España (Barcelona negativo en mayo y Madrid en junio por congreso de 2017) y LatAm (impacto de la divisa).
- El crecimiento de los ingresos junto al control de costes permite cerrar el semestre con un **crecimiento del EBITDA recurrente⁽¹⁾ del +12% alcanzando €115m**, lo que supone un **incremento de +€12m y alcanzando un margen del 14,6%** (+1,0 p.p.). **El ratio de conversión del incremento de ingresos a EBITDA es del 40%**. Excluyendo cambio de perímetro y reformas, el ratio de conversión LFL alcanza el 61%.
 - **2T:** +7,5% de crecimiento de EBITDA lo que supone un incremento de +€7m hasta €99m y una mejora del margen de +0,9p.p. hasta el 22,3%.
- **Incremento significativo del Beneficio Neto recurrente** (+€14,3m y superior al crecimiento del EBITDA) **que alcanza los €23,0m en el primer semestre**, explicado por la mejora del negocio y los menores costes financieros.
- **El Beneficio Neto Total alcanzó los €64,3m**, superior en +€56,7m respecto al primer semestre de 2017. La comparativa está positivamente afectada por las mayores plusvalías netas por rotación de activos.
- **Reducción del endeudamiento financiero neto hasta €229m** (€655m a 31 Dic. 2017) tras la conversión anticipada del Bono Convertible (€250m) en junio 2018, la favorable generación de caja operativa y a la aportación de la actividad de rotación de activos.
- **Mejora del rating en el mes de mayo: Moody's** mejoró el rating de la Compañía de 'B2' a 'B1' con **perspectiva estable** reflejando unos excelentes resultados, una mejora significativa del endeudamiento y una mayor liquidez. Adicionalmente, Moody's afirmó la calificación de los bonos senior garantizados en 'Ba3'.

- **Dividendo aprobado:** El dividendo bruto aprobado en la JGA del mes de junio con cargo a 2017 equivalente a €0,10 por acción en circulación será pagado el 27 de julio implicando un desembolso de €39m.
- **OPA Grupo Minor International:**
 - **Solicitud de autorización de OPA por el 100% de las acciones de NH:** 10 de julio. Operación condicionada a la aprobación por parte de la JGA de Minor (9 agosto 2018) y las autorizaciones en materia de competencia. El 20 de julio Minor obtuvo la autorización de la CNMC y de la autoridad en materia de competencia de Portugal.
 - **Precio oferta:** €6,40 por acción, (€6,30 tras el pago de dividendo de €0,10 esperado para el 27 de julio).
 - **El Consejo de Administración de NH ha contratado asesores financieros y legales y emitirá un informe de opinión a su debido tiempo en conformidad con la regulación del mercado de valores.**

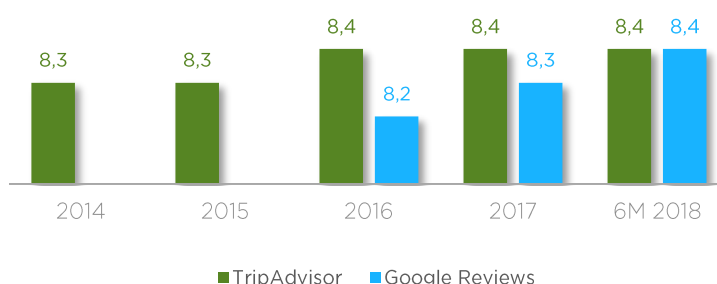
Perspectivas 2018

- Se mantiene el objetivo de **EBITDA⁽¹⁾ de €260m** y la **reducción del ratio de endeudamiento financiero neto a 1,0-1,2x** tras la conversión anticipada del bono convertible de €250m.

(1) EBITDA recurrente antes de reversión de onerosos y plusvalías por rotación de activos

Otros aspectos relevantes

- **Plan de Reposicionamiento:** En el primer semestre de 2018 están afectados por reformas los siguientes hoteles: NHC Palacio de Castellanos, NH Málaga, NH Plaza de Armas, NH Balboa y NH Jolly Madison Towers en la BU de España. NHC Milano Porta Nuova, NH Pontevecchio y NHC Roma Centro en Italia. NH Schiphol en Benelux y NH Berlin Alexanderplatz, NHC Frankfurt City, NHC München Bavaria y NH Viena Airport, en Europa Central. El coste de oportunidad definido como menores ingresos a causa de las reformas ha sido de -€7,0m comparado con el primer semestre de 2017, principalmente por las reformas en hoteles en Nueva York, Italia y Alemania.
- **Marca:** NH cuenta con 385 hoteles y 59.682 habitaciones a 30 de junio de 2018, de los cuales 78 hoteles y 12.344 habitaciones son NH Collection (21% del portfolio), mostrando en el primer semestre del año su potencial en precios (+38% de precio superior; ADR NH Collection €123 vs ADR NH €89) y en calidad (con mejoras también en hoteles no reformados). NH Hotel Group se focaliza en la medición de la calidad utilizando nuevas fuentes de información y encuestas con un importante aumento tanto del volumen de revisiones como de las evaluaciones recibidas.



➤ **Pricing & Revenue Management:** Mayor crecimiento del RevPAR relativo de +0.7 p.p. en las ciudades principales frente a los competidores a través de un mayor ADR (+1,0 p.p.) y una ocupación relativa ligeramente más baja (-0,3 p.p.):

- Crecimiento destacable en Italia con un RevPAR relativo de +4,4 p.p. por mayor ADR y ocupación impulsado por la excelente evolución en Roma.
- Buen resultado en Benelux con un incremento de RevPAR relativo de +1,2 p.p.
- Europa Central: -0,2 p.p. de variación en RevPAR relativo con las ciudades principales mostrando una evolución positiva excepto en Dusseldorf donde la localización de nuestros hoteles depende más de los calendarios de ferias.
- España: ADR relativo superior +0,6 p.p. RevPAR relativo impactado por el rendimiento superior alcanzado el año pasado (+5 p.p.) en destinos secundarios como Sevilla y Valencia.

6M 2018	ADR % var.		ADR "Relativo"	Ocupación "Relativa"	RevPAR % var.		RevPAR "Relativo"
	NH	Compset	Var.	Var.	NH	Compset	Var.
Total NH	3,0%	2,0%	1,0 p.p.	-0,3 p.p.	5,0%	4,3%	0,7 p.p.
España	-0,2%	-0,8%	0,6 p.p.	-1,7 p.p.	1,4%	2,5%	-1,1 p.p.
Italia	6,8%	3,3%	3,5 p.p.	0,8 p.p.	9,8%	5,3%	4,4 p.p.
Benelux	6,1%	5,2%	0,8 p.p.	0,3 p.p.	10,0%	8,8%	1,2 p.p.
Europa Central	0,7%	0,3%	0,4 p.p.	-0,5 p.p.	1,1%	1,3%	-0,2 p.p.

➤ **Rotación de Activos:**

- En febrero de 2018 se registró contablemente la venta y posterior alquiler del hotel NH Collection Ámsterdam Barbizon Palace por un importe bruto de €155,5m y una caja neta estimada de c.€122m. Los impuestos se pagarán durante el transcurso del 2018.
- Por otro lado, en el primer semestre de 2018 se han firmado 2 hoteles, 1 en gestión en La Habana con la marca NH Collection y 1 en alquiler en Hannover bajo la marca NH, con un total de 120 habitaciones.

Evolución RevPAR del 2T:

Nota: El criterio "Like for Like más Reformas" (LFL&R) incluye los hoteles reformados en 2017 y 2018

	NH HOTEL GROUP REVPAR 2T 2018/2017										
	HAB. MEDIAS		OCUPACION %			ADR			REVPAR		
	2018	2017	2018	2017	% Var	2018	2017	% Var	2018	2017	% Var
España & Otros LFL & R	11.052	11.264	80,0%	79,8%	0,3%	99,8	102,4	-2,6%	79,8	81,7	-2,3%
B.U. España Consolidado	11.746	11.747	79,4%	79,7%	-0,4%	99,6	102,3	-2,6%	79,1	81,5	-3,0%
Italia LFL & R	7.156	7.185	76,3%	75,7%	0,8%	131,2	128,4	2,3%	100,1	97,1	3,0%
B.U. Italia Consolidado	7.258	7.185	75,9%	75,7%	0,3%	131,5	128,4	2,4%	99,8	97,1	2,8%
Benelux LFL & R	8.214	8.209	77,6%	75,3%	3,0%	119,7	114,2	4,8%	92,9	86,0	8,0%
B.U. Benelux Consolidado	8.979	8.323	77,1%	75,4%	2,2%	118,5	113,7	4,2%	91,3	85,7	6,5%
Europa Central LFL & R	11.908	11.672	76,4%	76,8%	-0,5%	87,8	85,3	2,8%	67,0	65,5	2,3%
Europa Central Consolidado	12.034	11.909	76,4%	76,6%	-0,2%	87,5	85,0	2,9%	66,8	65,1	2,7%
Total Europa LFL & R	38.330	38.330	77,7%	77,1%	0,7%	106,1	104,5	1,6%	82,4	80,6	2,3%
Total Europa Consolidado	40.017	39.165	77,3%	77,1%	0,3%	105,9	104,1	1,7%	81,9	80,3	2,0%
Latinoamérica LFL & R	5.236	5.236	60,8%	61,9%	-1,8%	73,4	79,2	-7,3%	44,6	49,0	-8,9%
Latinoamérica Consolidado	5.571	5.425	59,9%	59,9%	0,0%	72,6	79,0	-8,1%	43,5	47,3	-7,9%
NH Hotels LFL & R	43.566	43.566	75,6%	75,3%	0,4%	103,0	102,0	1,0%	77,9	76,8	1,4%
Total NH Consolidado	45.589	44.589	75,2%	74,9%	0,4%	102,6	101,7	0,9%	77,2	76,2	1,3%

- **Incremento de RevPAR del +1,3%** con un **70% de contribución a través de precios** (ADR +0,9%) con un nivel de ocupación prácticamente estable (+0,4%). Crecimiento de RevPAR en todos los mercados menos en España y LatAm (impacto de la divisa).
- Destaca el **crecimiento del RevPAR** en:
 - **Benelux:** +6,5% por un mayor nivel de precios (+4,2%) y de actividad (+2,2%), explicado por una excelente evolución LFL de Bruselas (+17%, por mayor ocupación y ADR), ciudades secundarias de Holanda (+11%) y Ámsterdam (+4%).
 - **Italia:** +2,8% con incremento de precios (+2,4%) y ocupación (+0,3%), impulsado por el buen comportamiento LFL de Roma (+6%), Milán (+5%) y ciudades secundarias (+3%).
 - **Europa Central:** +2,7% con una subida de precios del +2,9% y a pesar de los menores días laborables del mes de mayo con más impacto en ciudades secundarias.
- **España** presenta un descenso del RevPAR consolidado del -3,0% explicado por la baja afluencia a ciertos destinos del cliente nacional en los festivos del mes de mayo y la celebración de un congreso relevante en Madrid en el mes de junio 2017, explicando en ambos casos una evolución negativa del RevPAR LFL (Barcelona -6% y Madrid -3%). Las ciudades secundarias han tenido un crecimiento de +4%.
- En cuanto al **nivel de actividad** del Grupo en el segundo trimestre la ocupación crece **+0,4% (+0,3 p.p.)**, con todas las regiones prácticamente estables excepto Benelux (+2,2%; +1,7 p.p.) por la recuperación de Bruselas.

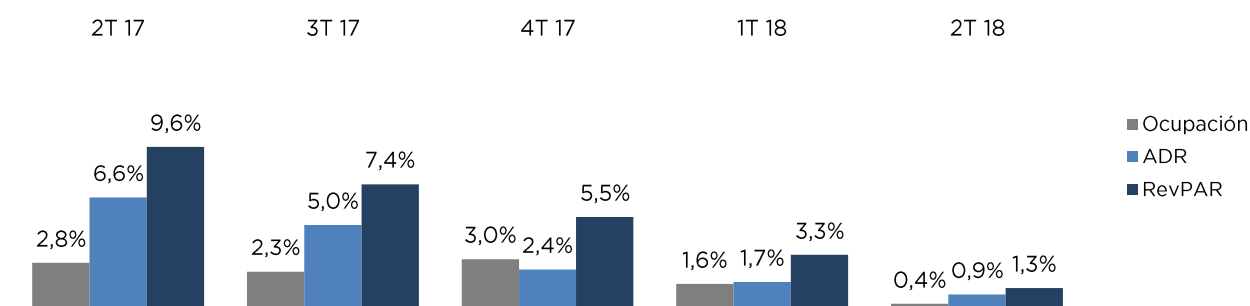
Evolución RevPAR 6 meses:

- **Incremento de RevPAR del +2,2%** a través de una **estrategia de crecimiento conjunto de ADR (+1,3%; +€1,3) y ocupación** que crece un +0,8%. En el primer semestre el crecimiento de precios aporta un 62% del incremento de RevPAR. Crecimiento de RevPAR en todos los mercados menos en LatAm (impacto de la divisa) y destacando el crecimiento de Benelux (+7,7%) e Italia (+5,5%).

NH HOTEL GROUP REVPAR 6M 2018/2017

	HAB. MEDIAS		OCUPACION %			ADR			REVPAR		
	2018	2017	2018	2017	% Var	2018	2017	% Var	2018	2017	% Var
España & Otros LFL & R	11.011	11.247	74,2%	73,4%	1,2%	93,9	93,5	0,4%	69,7	68,6	1,6%
B.U. España Consolidado	11.613	11.748	73,8%	73,5%	0,4%	93,6	93,2	0,4%	69,1	68,5	0,8%
Italia LFL & R	7.138	7.142	69,5%	68,3%	1,8%	119,6	115,3	3,7%	83,1	78,8	5,5%
B.U. Italia Consolidado	7.190	7.142	69,4%	68,3%	1,6%	119,7	115,3	3,8%	83,1	78,8	5,5%
Benelux LFL & R	8.212	8.191	70,6%	68,7%	2,9%	111,2	105,5	5,4%	78,5	72,5	8,4%
B.U. Benelux Consolidado	8.887	8.305	70,3%	68,6%	2,5%	110,5	105,1	5,1%	77,7	72,1	7,7%
Europa Central LFL & R	11.936	11.604	71,2%	71,1%	0,2%	87,6	86,9	0,7%	62,4	61,8	0,9%
Europa Central Consolidado	12.062	11.841	71,3%	71,0%	0,3%	87,2	86,6	0,8%	62,2	61,5	1,1%
Total Europa LFL & R	38.297	38.184	71,7%	70,7%	1,3%	100,2	97,9	2,3%	71,8	69,3	3,7%
Total Europa Consolidado	39.752	39.037	71,5%	70,8%	1,0%	100,0	97,6	2,5%	71,4	69,0	3,5%
Latinoamérica LFL & R	5.236	5.216	61,3%	62,0%	-1,1%	72,0	80,1	-10,2%	44,1	49,7	-11,2%
Latinoamérica Consolidado	5.549	5.346	59,8%	60,6%	-1,2%	71,6	80,0	-10,5%	42,8	48,4	-11,4%
NH Hotels LFL & R	43.533	43.400	70,4%	69,7%	1,0%	97,3	96,0	1,3%	68,5	66,9	2,3%
Total NH Consolidado	45.301	44.383	70,0%	69,5%	0,8%	97,0	95,7	1,3%	67,9	66,5	2,2%

Evolución de Ratios Consolidados por trimestres:



Ratios Consolidados % Var	Ocupación					ADR					RevPAR				
	2T 17	3T 17	4T 17	1T 18	2T 18	2T 17	3T 17	4T 17	1T 18	2T 18	2T 17	3T 17	4T 17	1T 18	2T 18
España	3,6%	2,2%	3,0%	1,2%	-0,4%	14,4%	13,3%	5,7%	4,8%	-2,6%	18,5%	15,8%	8,9%	6,1%	-3,0%
Italia	5,8%	-2,6%	2,6%	3,2%	0,3%	6,3%	8,7%	7,5%	6,5%	2,4%	12,5%	5,9%	10,3%	9,9%	2,8%
Benelux	3,0%	5,2%	5,6%	2,6%	2,2%	9,4%	7,4%	5,4%	6,4%	4,2%	12,7%	13,0%	11,3%	9,1%	6,5%
Europa Central	1,9%	4,7%	1,8%	2,1%	-0,2%	-2,9%	-2,9%	-2,9%	-2,6%	2,9%	-1,0%	1,7%	-1,2%	-0,6%	2,7%
TOTAL EUROPA	3,3%	2,8%	3,1%	2,0%	0,3%	6,7%	5,7%	3,4%	3,4%	1,7%	10,3%	8,7%	6,6%	5,5%	2,0%
Latinoamérica tc real	-1,1%	-1,4%	2,8%	-1,9%	0,0%	5,5%	-2,8%	-5,9%	-13,1%	-8,1%	4,3%	-4,2%	-3,3%	-14,8%	-7,9%
NH HOTEL GROUP	2,8%	2,3%	3,0%	1,6%	0,4%	6,6%	5,0%	2,4%	1,7%	0,9%	9,6%	7,4%	5,5%	3,3%	1,3%

ACTIVIDAD HOTELERA RECURRENTE								
(€ millones)	2018 2T	2017 2T ⁽¹⁾	DIF. 18/17	%DIF.	2018 6M	2017 6M ⁽¹⁾	DIF. 18/17	%DIF.
ESPAÑA ⁽¹⁾	116,1	118,3	(2,2)	(1,9%)	203,2	201,7	1,5	0,8%
ITALIA	84,5	82,9	1,6	1,9%	142,4	136,3	6,1	4,5%
BENELUX	98,2	92,0	6,2	6,8%	168,5	157,0	11,5	7,3%
EUROPA CENTRAL	98,0	95,7	2,3	2,4%	183,4	178,4	4,9	2,8%
AMERICA	31,4	33,9	(2,5)	(7,5%)	61,2	67,4	(6,2)	(9,2%)
INGRESOS HOTELES RECURRENTES LFL&R	428,1	422,8	5,3	1,3%	758,7	740,9	17,8	2,4%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	17,1	8,5	8,6	101,8%	26,7	15,0	11,7	78,2%
INGRESOS RECURRENTES	445,2	431,2	14,0	3,2%	785,5	755,9	29,6	3,9%
ESPAÑA ⁽¹⁾	66,1	67,2	(1,1)	(1,6%)	126,8	127,5	(0,7)	(0,6%)
ITALIA	45,6	46,8	(1,2)	(2,5%)	86,0	85,7	0,3	0,4%
BENELUX	56,8	54,9	1,9	3,5%	107,6	103,1	4,5	4,4%
EUROPA CENTRAL	60,9	60,1	0,9	1,4%	122,0	118,6	3,4	2,8%
AMERICA	22,0	24,7	(2,7)	(10,9%)	43,9	49,1	(5,3)	(10,7%)
GASTOS OPERATIVOS RECURRENTES LFL&R	251,5	253,6	(2,2)	(0,9%)	486,3	484,1	2,1	0,4%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	10,9	5,6	5,3	94,3%	18,7	11,2	7,5	66,3%
GASTOS OPERATIVOS RECURRENTES⁽²⁾	262,4	259,2	3,1	1,2%	505,0	495,4	9,6	1,9%
ESPAÑA ⁽¹⁾	50,0	51,1	(1,1)	(2,2%)	76,4	74,2	2,3	3,1%
ITALIA	38,9	36,1	2,7	7,6%	56,4	50,6	5,8	11,4%
BENELUX	41,4	37,1	4,3	11,6%	60,9	53,9	7,0	13,0%
EUROPA CENTRAL	37,0	35,6	1,4	4,0%	61,4	59,8	1,6	2,6%
AMERICA	9,4	9,2	0,2	1,7%	17,4	18,3	(0,9)	(5,1%)
GOP RECURRENTES LFL&R	176,6	169,1	7,5	4,4%	272,5	256,8	15,7	6,1%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	6,2	2,9	3,3	116,5%	8,0	3,8	4,3	113,6%
GOP RECURRENTE	182,8	172,0	10,8	6,3%	280,5	260,6	20,0	7,7%
ESPAÑA ⁽¹⁾	22,9	23,1	(0,2)	(0,8%)	45,6	45,2	0,4	0,9%
ITALIA	12,9	12,9	0,1	0,4%	25,7	25,3	0,3	1,4%
BENELUX	14,7	12,9	1,8	13,6%	28,7	25,7	3,0	11,6%
EUROPA CENTRAL	26,2	25,7	0,5	2,1%	52,9	50,8	2,1	4,1%
AMERICA	2,9	3,2	(0,2)	(7,6%)	6,0	6,7	(0,7)	(10,4%)
RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC. LFL&R	79,7	77,8	1,9	2,5%	158,9	153,8	5,1	3,3%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	3,8	1,9	2,0	103,9%	6,6	3,7	3,0	81,7%
RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC.	83,6	79,7	3,9	4,9%	165,5	157,5	8,1	5,1%
ESPAÑA ⁽¹⁾	27,1	28,0	(0,9)	(3,4%)	30,8	28,9	1,9	6,5%
ITALIA	25,9	23,3	2,7	11,5%	30,7	25,3	5,4	21,5%
BENELUX	26,7	24,1	2,6	10,6%	32,2	28,2	4,1	14,4%
EUROPA CENTRAL	10,8	9,9	0,9	8,9%	8,5	9,0	(0,5)	(5,8%)
AMERICA	6,4	6,0	0,4	6,7%	11,3	11,6	(0,2)	(2,0%)
EBITDA RECURRENTE LFL&R	96,9	91,3	5,6	6,1%	113,6	103,0	10,6	10,3%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	2,4	1,0	1,4	140,7%	1,4	0,1	1,3	1141,3%
EBITDA RECURRENTE ANTES DE ONEROSOS	99,3	92,3	7,0	7,5%	115,0	103,1	11,9	11,5%

(1) El hotel de Nueva York y Francia se incluyen en la unidad de negocio de España

(2) Para la imputación de costes centrales el criterio de reparto utilizado es el nivel de GOP de cada unidad de negocio

(3) Desde 2T 2018 los descuentos por compras se han reclasificado como menor coste de aprovisionamiento en lugar de mayor ingreso (1T 2018 y cifras de 2017 también reclasificadas para facilitar la comparativa)

Resultados Recurrentes por Unidad de Negocio (criterio LFL&R)

B.U. España (*):

- 2T: Descenso del RevPAR del -2,3% en 2T, explicado por la baja afluencia a ciertos destinos del cliente nacional en los festivos del mes de mayo y la celebración de un congreso relevante en Madrid en el mes de junio 2017.
- 6M: Crecimiento del RevPAR de +1,6% (+1,8% únicamente España), con un ADR que crece un +0,4% y la ocupación +1,2%. Destaca la evolución del RevPAR LFL de Madrid (+2,3%), ciudades secundarias (+5,4%) y Francia (+5,9%).
 - Los ingresos LFL alcanzan un crecimiento del +2,7% excluyendo las reformas (principalmente Nueva York con un coste de oportunidad de -€4.1m). Incluyendo dichas reformas el crecimiento LFL&R es +0,8% (+€1,5m). Madrid creció un +2,7% impactado por un congreso en junio de 2017 mientras que Barcelona presenta crecimiento negativo (-2,3%) por la menor demanda nacional en los festivos del mes de mayo.
 - Ligeró descenso de los gastos operativos que caen un -0,6% (-€0,7m) en el semestre.
 - El GOP en el primer semestre alcanza €76,4m incrementándose un +3,1% (+€2,3m). El incremento de rentas en el semestre es de +€0,4m (+0,9%) explicado por el componente variable.
 - Con todo ello el EBITDA del semestre se incrementa un 6,5% (+€1,9m) hasta alcanzar los €30,8m con un margen que crece +0,8 p.p. hasta 15,2%.

(*) Incluye el hotel de Nueva York y Francia

B.U. Italia:

- 2T: Crecimiento del RevPAR del +3,0% en el segundo trimestre con un incremento en precios de +2,3% (74% de peso) y +0,8% en ocupación, alcanzando un crecimiento de las ventas del +1,9%.
- 6M: el RevPAR crece un +5,5% en el primer semestre con un ADR que crece un +3,7% (+€4,2) y la ocupación +1,8%. Excelente comportamiento del RevPAR LFL en Roma (+10,6%), Milán (+8,3%) y ciudades secundarias (+4,7%).
 - Todo ello permite un crecimiento de ingresos LFL del +5,7% con una buena evolución en Roma (+9,7%) y Milán (+8,0%). Incluyendo los -€2,8m del coste de oportunidad de la reforma de un hotel en Roma y otro en Milán el crecimiento de ingresos LFL&R es de +4,5% (+€6,1m).
 - Los gastos operativos permanecen prácticamente estables en el primer semestre (+0,4%; +€0,3m). El GOP crece un +11,4% (+€5,8m) hasta los €56,4m.
 - Así, el EBITDA del semestre mejora en +€5,4m (+21,5%) hasta alcanzar los €30,7m con un margen que crece +3,0 p.p. hasta 21,5%.

B.U. Benelux:

- 2T: Crecimiento del RevPAR del +8,0% en 2T con un incremento en precios de +4,8% y de +3,0% en ocupación. Los ingresos crecen un +6,8% por la excelente evolución de Bruselas, Ámsterdam y ciudades secundarias de Holanda.
- 6M: el RevPAR crece un +8,4% con un incremento en precios de +5,4% (64% de peso) y de +2,9% en ocupación. Destaca el crecimiento en RevPAR LFL de Bruselas (+14,9%, por mayor ocupación y precio), Ámsterdam (+7,8%) y ciudades secundarias de Holanda (+8,9%).

- Esto permite un crecimiento de ingresos LFL&R del +7,3% (+€11,5m) impulsado por el buen comportamiento de Bruselas (+13,3%) y Ámsterdam (+7,5%).
- Los gastos operativos del primer semestre se incrementan un +4,4% (+€4,5m) por el mayor nivel de actividad y las mayores comisiones por el cambio de segmentación.
- Con todo ello el GOP del semestre crece +13,0% (+€7,0m) y el EBITDA se incrementa un +14,4% (+€4,1m) hasta los €32,2m, lo que supone un margen de 19,1% (+1,2 p.p.).

B.U. Europa Central:

- 2T: Crecimiento del RevPAR del +2,3% en el segundo trimestre con un incremento en precios de +2,8% y un descenso de la ocupación de -0,5% hasta el 76,4%, ligeramente impactado por el mayor número de días festivos en el mes de mayo. Los ingresos LFL crecen +0,5% en el trimestre afectados por menor número de días laborables en mayo de 2018. Incluyendo los hoteles reformados en 2017 y el coste de oportunidad de 3 hoteles en reforma en 2018 de -€1,1m, los ingresos crecen +2,4% (+€2,3m) en LFL&R.
- 6M: el RevPAR crece un +0,9% en el primer semestre con un ADR que crece un +0,7% (80% de peso) y una ocupación prácticamente estable (+0,2%). Buen comportamiento en las ciudades principales y mayor impacto negativo por los festivos de mayo en las ciudades secundarias.
 - Esto permite un crecimiento de ingresos LFL&R del +2,8% (+€4,9m).
 - Los gastos operativos se incrementan un +2,8% en el semestre (+€3,4m). Casi un 50% del incremento de gastos operativos se explica por los hoteles reformados en 2017. El GOP crece un +2,6% (+€1,6m) hasta los €61,4m.
 - Los alquileres suben +4,1% (+€2,1m), un 60% explicado por los hoteles que estuvieron en reforma en el 2017. Como consecuencia el EBITDA del semestre cae un -5,8% (-€0,5m) hasta alcanzar los €8,5m.

B.U. Las Américas:

- 2T: Descenso del RevPAR del -8,9% en el segundo trimestre, explicado en su totalidad por el impacto negativo de la divisa en Argentina (-61%), Colombia (-6%) y México (-13%). A tipo de cambio constante el crecimiento de los ingresos LFL&R de la BU es de +13,0% en el trimestre y a tipo de cambio real los ingresos caen un -7,5%.
- 6M: el RevPAR desciende un -11,2% en el semestre, explicado en su totalidad por el impacto negativo de la divisa.
 - Por regiones, México muestra un crecimiento de los ingresos de +3,4% en moneda local. Incluyendo la evolución de la divisa (-10%), a tipo de cambio real los ingresos descienden -5,8%.
 - En Argentina, los ingresos crecen +43,1% a tipo de cambio constante explicado principalmente por un incremento de los precios medios. Con el impacto negativo de la divisa (-53%) la evolución del ingreso reportado es -6,6%.
 - En Hoteles Royal, los ingresos bajan un -0,7% en moneda local e incluyendo la devaluación de la divisa de -9%, los ingresos caen -8,8%.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

NH HOTEL GROUP CUENTA DE PYG								
(millones de €)	2T 2018	2T 2017 ⁽³⁾	Var.		6M 2018	6M 2017 ⁽³⁾	Var.	
	€ m.	€ m.	€ m.	%	€ m.	€ m.	€ m.	%
TOTAL INGRESOS	445,2	431,2	14,0	3,2%	785,5	755,9	29,6	3,9%
Coste de Personal	(137,3)	(136,1)	(1,2)	0,9%	(267,3)	(262,4)	(4,8)	1,8%
Gastos Directos de Gestión	(125,1)	(123,2)	(2,0)	1,6%	(237,7)	(232,9)	(4,8)	2,0%
BENEFICIO DE GESTIÓN	182,8	172,0	10,8	6,3%	280,5	260,6	20,0	7,7%
Arrendamientos y Contribución Urb.	(83,6)	(79,7)	(3,9)	4,9%	(165,5)	(157,5)	(8,1)	5,1%
EBITDA ANTES DE ONEROSOS	99,3	92,3	7,0	7,5%	115,0	103,1	11,9	11,5%
Margen % de Ingresos	22,3%	21,4%	0,9p.p.	N/A	14,6%	13,6%	1,0p.p.	N/A
Reversion Provisión C. Onerosos	0,6	1,0	(0,4)	(38,8%)	1,3	2,0	(0,8)	(37,2%)
EBITDA CON ONEROSOS	99,9	93,4	6,6	7,0%	116,3	105,1	11,1	10,6%
Depreciaciones	(27,2)	(28,1)	0,8	(2,9%)	(54,6)	(53,8)	(0,7)	1,4%
EBIT	72,7	65,3	7,4	11,3%	61,7	51,3	10,4	20,2%
Gastos Financieros Netos	(9,7)	(15,4)	5,7	(37,0%)	(20,3)	(29,5)	9,2	(31,2%)
Resultados Puesta en Equivalencia	(0,1)	0,1	(0,2)	N/A	(0,0)	0,0	(0,1)	N/A
EBT	62,9	50,0	12,9	25,8%	41,3	21,8	19,5	89,5%
Impuesto sobre Sociedades	(16,0)	(12,5)	(3,4)	27,5%	(16,9)	(11,5)	(5,4)	47,3%
Resultado antes de Minoritarios	46,9	37,4	9,4	25,2%	24,4	10,3	14,1	136,3%
Intereses Minoritarios	(1,0)	(1,1)	0,1	(11,8%)	(1,5)	(1,7)	0,2	(12,4%)
RESULTADO NETO recurrente	45,9	36,3	9,6	26,3%	23,0	8,7	14,3	165,2%
EBITDA no recurrente ⁽¹⁾	0,2	2,8	(2,7)	N/A	86,4	9,9	76,5	0,0%
Otros elementos no recurrentes ⁽²⁾	(3,5)	(6,8)	3,3	N/A	(45,0)	(10,9)	(34,1)	0,0%
RESULTADO NETO incluyendo no-rec.	42,6	32,4	10,2	31,4%	64,3	7,6	56,7	N/A

(1) Incluye plusvalías brutas por rotación de activos

(2) Incluye impuestos por rotación de activos

(3) Desde 2T 2018 los descuentos por compras se han reclasificado como menor coste de aprovisionamiento en lugar de mayor ingreso (1T 2018 y cifras de 2017 también reclasificadas)

Comentarios de 6M 2018:

- **Crecimiento de los ingresos del +3,9%** (+5,8% a tipo de cambio constante) alcanzando €785m (+€30m) en el primer semestre.
 - En el perímetro LFL, excluyendo reformas y cambios de perímetro, los ingresos crecen +2,9%:
 - Fuerte evolución en Benelux (+7,4%) e Italia (+5,7%). España (+2,7%) y Europa Central (+2,2%) impactadas por calendario de festivos y congresos en el 2T.
 - Latinoamérica impactada negativamente por la divisa (+11,9% a tipo de cambio constante).
- **Evolución de gastos:** control de costes en el semestre a pesar del crecimiento de la ocupación (+0,8%).
 - Los **gastos de personal** suben un +1,8% (-€4,8m). El impacto del cambio de perímetro (aperturas y salidas) explican el 89% del incremento.
 - Los **otros gastos directos de gestión** crecen un +2,0% (-€4,8m) principalmente por el mayor nivel de actividad, y el incremento de comisiones por la evolución del mix de los canales de ventas. A su vez, el impacto del cambio de perímetro por entradas y salidas, explica el 66% de dicho incremento.

- **Mejora de +€20,0m (+7,7%) a nivel de GOP.** El margen sobre ventas mejora en +1,2 p.p. en el semestre alcanzando el 35,7% con un ratio de conversión del 68%.
- Los **arrendamientos e impuestos de propiedad** se incrementan en -€8,1m (+5,1%). Los cambios de perímetro por aperturas y cierres explican el 37% del incremento total y los hoteles reformados en 2017 un 24%. A su vez, los componentes variables de los contratos explican el 23% del total.
- El crecimiento de los ingresos junto al control de costes permite cerrar el semestre con un **crecimiento del EBITDA recurrente⁽¹⁾ del +12% alcanzando €115m**, lo que supone un **incremento de +€12m** y alcanzando un margen del 14,6% (+1,0 p.p.). **El ratio de conversión del incremento de ingresos a EBITDA es del 40%** a pesar del mayor nivel de ocupación (+0,8%) y nuevas aperturas. Excluyendo cambios de perímetro y reformas, el ratio de conversión LFL alcanza el 61%.
- **Depreciaciones:** incremento de -€0,7m por impacto de inversiones de reposicionamiento de 2017 y 2018.
- **Gastos Financieros:** la reducción de -€9,2m se explica fundamentalmente por:
 - Refinanciación abril 2017 (TAP €115m Bono 2023 & repago €150m Bono 2019): +€1,7m ahorro neto de cupón y +€3,2m de ahorro en gastos de formalización.
 - Amortización Bono 2019 en noviembre 2017 (€100m): ahorro neto cupón +€3,4m.
 - Amortización anticipada del bono convertible: ahorro de cupón (+€1,4m) y parcialmente compensa la subida temporal por la baja contable de la porción equity & gastos de formalización reportados como gasto financiero (-€3,5m). Ahorro anual de caja de €10m desde 2019.
- **Impuesto de Sociedades:** el mayor Impuesto sobre Sociedades (-€5,4m) se debe principalmente a la mejor evolución del EBT.
- **Incremento significativo del Beneficio Neto recurrente (+€14,3m y superior al crecimiento del EBITDA) que alcanza los €23,0m en el primer semestre**, explicado por la mejora del negocio y los menores costes financieros.
- **El Beneficio Neto Total alcanzó los €64,3m**, superior en +€56,7m respecto al primer semestre de 2017. La comparativa está positivamente afectada por las mayores plusvalías netas por rotación de activos.

Comentarios de 2T 2018:

- **Los ingresos crecen un +3,2%** (+5,0% a tipo de cambio constante) **alcanzando €445m (+€14m)**. En el crecimiento LFL reportado de +1,9% destaca el buen comportamiento de Benelux (+6,9%) e Italia (+3,2%). Europa Central (+0,5%) impactado por los menores días laborables del mes de mayo y España (+0,2%) afectado por la baja afluencia a Barcelona del cliente nacional en los festivos del mes de mayo y un congreso relevante en junio 2017 en Madrid.
- El buen control de costes permite reportar un **crecimiento de EBITDA recurrente del 7,5% hasta €99,3m**, lo que supone un incremento de +€7,0m con un **margen del 22,3%** (+0,9 p.p.).
- **Crecimiento significativo del Beneficio Neto recurrente de +€9,6m** (superior al crecimiento del EBITDA) alcanzando los €45,9m, explicado por la mejora del negocio y los menores costes financieros.
- **El Beneficio Neto Total alcanzó los €42,6m** en el segundo trimestre afectado por la amortización acelerada relacionada con las inversiones en CapEx de reposicionamiento (principalmente NY).

Deuda Financiera y Liquidez

A 30/06/18 Cifras en millones de Euros	Límite	Disponible	Dispuesto	Calendario de vencimientos									
				2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Resto	
Deuda Senior													
Bonos Senior con Garantía (Vto. 2023)	400,0	-	400,0	-	-	-	-	-	-	400,0	-	-	-
Línea de Crédito Sindicada con Garantía (Vto.2021)	250,0	250,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total deuda garantizada por el Colateral	650,0	250,0	400,0	-	-	-	-	-	-	400,0	-	-	-
Otra deuda con Garantía ⁽¹⁾	38,0	-	38,0	5,2	2,7	2,6	2,5	2,4	2,4	6,1	1,4	0,9	14,2
Total deuda con garantía	688,0	-	438,0	5,2	2,7	2,6	2,5	2,4	2,4	406,1	1,4	0,9	14,2
Préstamos y créditos sin garantía ⁽²⁾	65,1	62,8	2,4	1,5	0,6	0,3							
Préstamos subordinados	40,0	-	40,0										40,0
Total deuda sin garantía	105,1	62,8	42,4	1,5	0,6	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	40,0
Total Deuda Bruta	793,1	312,8	480,3	6,7	3,4	2,9	2,5	2,4	2,4	406,1	1,4	0,9	54,2
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes ⁽³⁾ (Caja)			(251,7)										
Deuda financiera neta			228,6										
Gastos de formalización			(16,5)	(1,5)	(3,1)	(3,3)	(3,2)	(2,8)	(2,3)	(0,0)	(0,0)	(0,3)	
Intereses devengados no pagados			3,9	3,9									
IFRS 9 ⁽⁴⁾			(8,0)	(0,6)	(1,2)	(1,4)	(1,6)	(1,8)	(1,5)				
Total deuda financiera neta ajustada			207,9										

⁽¹⁾ Préstamos hipotecarios bilaterales

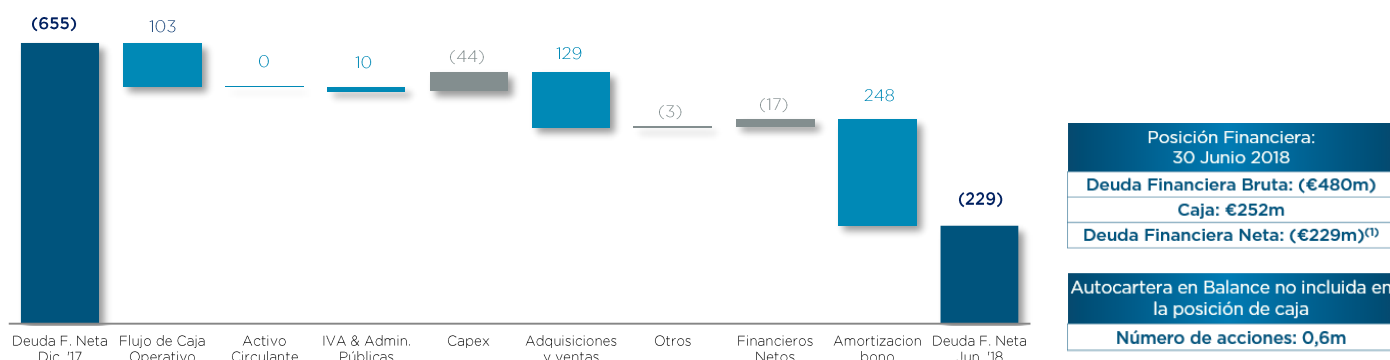
⁽²⁾ Incluye otros instrumentos de deuda con calendario de amortización

⁽³⁾ No incluidas en la posición de caja. A 30 junio 2018, el Grupo contaba con 600.000 de acciones propias en su balance. El valor de la autocartera en € calculado a 30 junio 2018 (€6,33/acción) asciende a 3,8ME

⁽⁴⁾ IFRS 9 – La nueva IFRS 9 sobre tratamiento contable de activos y pasivos financieros ha entrado en vigor el 1 de enero de 2018. La aplicación de la nueva norma contable, como consecuencia de las mejores condiciones de refinanciación de 2017, en comparación con las condiciones anteriores, ha supuesto un impacto en Grupo NH (registrado contra reservas, de acuerdo a la norma) de menor deuda de 8,6 millones de euros a 1 de enero de 2018 (€8,0m a 30 de junio 2018 por efecto del gasto financiero).

- **Reducción del endeudamiento financiero neto hasta €229m (€655m a 31 Dic. 2017) tras la conversión anticipada del Bono Convertible (€250m) en junio 2018, la favorable generación de caja operativa y a la rotación de activos.**
- La conversión del bono convertible tuvo lugar mediante la entrega a los bonistas que solicitaron la conversión anticipada (€248,3m del importe nominal total de €250m) de 8,6m de acciones de autocartera y 41,9m de acciones de nueva emisión. Por otro lado, los bonistas que no solicitaron la conversión recibieron €1,7m más los intereses devengados correspondientes. Con todo ello, se fija el número total de acciones en circulación en 392.180.243.
- A 30 de junio 2018 la Compañía tenía €251,7m de tesorería y líneas de crédito disponibles por importe de €312,8m de las que €250m corresponden a la línea de crédito sindicada a largo plazo firmada en septiembre 2016 (vencimiento actual 2021).
- El 23 de marzo de 2018 S&P Global Ratings mejoró la perspectiva de NH Hotel Group de estable a positiva, fundamentalmente debido a la reducción de deuda esperada y a la generación significativa de caja.
- El 28 de marzo de 2018 Fitch Ratings mejoró el rating corporativo de NH Hotel Group a 'B+' desde 'B' y confirmó la perspectiva positiva. Adicionalmente, mejoró la calificación de los bonos senior garantizados a 'BB' desde 'BB-'. La mejora del rating refleja la evolución positiva de las operaciones y de los ratios de apalancamiento del Grupo.
- El 11 de mayo de 2018 Moody's mejoró el rating de la Compañía de 'B2' a 'B1' con perspectiva estable reflejando unos excelentes resultados, una mejora significativa del endeudamiento y una mayor liquidez. Adicionalmente, Moody's afirmó la calificación de los bonos senior garantizados en 'Ba3'.

Evolución Deuda Financiera Neta 6M 2018



- (1) Deuda Financiera Neta excluyendo ajustes contables por gastos de formalización (€16,5m), intereses devengados (-€3,9m) y ⁽²⁾ ajuste IFRS 9 (€8,0m). Incluyendo dichos ajustes contables, la deuda neta ajustada sería de (€208m) a 30 de junio de 2018 frente a (€637m) a 31 de diciembre de 2017.
- (2) La nueva IFRS 9 sobre tratamiento contable de activos y pasivos financieros ha entrado en vigor el 1 de enero de 2018. La aplicación de la nueva norma contable, como consecuencia de las mejores condiciones de refinanciación obtenidas en 2017, en comparación con las condiciones anteriores, ha supuesto un impacto en NH Hotel Group (registrado contra reservas, de acuerdo a la norma) de menor deuda contable de 8,6 millones de euros a 1 de enero de 2018 (€8,0 millones a 30 de junio de 2018 por efecto del gasto financiero).

Generación de caja en el primer semestre del año:

- (+) Flujo de caja operativo: +€102,6m, incluyendo -€8,2m de gasto de tarjetas de crédito, e impuestos pagados por -€14,0m (excluyendo -€14,7m de Impuesto de Sociedades de Barbizon).
- (+) Capital circulante: Importante recuperación de cuentas a cobrar en el primer trimestre de 2018, compensado con un sólido crecimiento de las ventas.
- (-) Pagos de Capex: -€44,1m en el primer semestre de 2018 por la planificación de reformas a lo largo del año (guidance 2018 c.€140m).
- (+) Adquisiciones y ventas: +€139,3m por la operación de "Sale & Lease-back" del Barbizon en 1T, neto de impuestos (€14,7m pagados en el primer semestre y €18m pendientes de pago en el segundo semestre). Segundo pago del contrato de Hesperia de -€10m.
- (-) Otros: pago de provisiones legales.
- (-) Financieros Netos & Dividendos: -€16,8m que incluyen -€15,8m de gasto financiero neto y -€1,1m de pago de dividendo a socios minoritarios.
- (+) Amortización Anticipada Bono Convertible (€250m) en junio 2018. €1,7m pagado en caja.

Anexos

nh | HOTEL GROUP

nh
HOTELS


NH COLLECTION

nhow

Hesperia
RESORTS

www.nh-hotels.com

Anexo I: Nota importante: Los estados financieros consolidados se han visto afectados por la implementación de la norma contable IFRS 9.

De acuerdo a las Directrices publicadas por el ESMA en relación a las Medidas Alternativas del Rendimiento (APM) se definen y concilian las APMs utilizadas por el Grupo dentro de la Publicación de Resultados de 1^{er} semestre 2018.

Adicionalmente, a continuación se incluyen los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2018:

NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS RESUMIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Miles de Euros)

ACTIVO	30/06/2018	31/12/2017 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2018	31/12/2017 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE:			PATRIMONIO NETO:		
Fondo de comercio	112.714	111.684	Capital social	784.361	700.544
Activos intangibles	149.581	151.083	Reservas de la Sociedad Dominante	679.921	526.243
Inmovilizado material	1.573.660	1.583.164	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	46.183	38.877
Inversiones valoradas por el método de la participación	9.325	9.419	Reservas en sociedades consolidadas por el método de la participación	(22.738)	(23.087)
Inversiones financieras no corrientes-	77.298	75.895	Otros instrumentos de patrimonio neto	-	27.230
<i>Préstamos y cuentas a cobrar no disponibles para negociación</i>	65.901	65.154	Diferencias de conversión	(165.077)	(157.542)
<i>Otras inversiones financieras no corrientes</i>	11.397	10.741	Acciones y participaciones en patrimonio propias	(2.530)	(39.250)
Activos por impuestos diferidos	142.550	137.996	Beneficio consolidado del periodo	64.325	35.489
Otros activos no corrientes	17.222	16.448	Patrimonio neto atribuible a accionistas de la Sociedad Dominante	1.384.445	1.108.504
Total activo no corriente	2.082.350	2.085.689	Intereses minoritarios	43.125	43.472
			Total patrimonio neto	1.427.570	1.151.976
			PASIVO NO CORRIENTE:		
			Obligaciones y otros valores negociables	381.980	387.715
			Deudas con entidades de crédito	69.475	71.246
			Otros pasivos financieros	744	12.481
			Otros pasivos no corrientes	41.971	38.976
			Provisiones para riesgos y gastos	51.196	50.413
			Pasivos por impuestos diferidos	174.037	167.433
			Total pasivo no corriente	719.403	728.264
ACTIVO CORRIENTE:			PASIVO CORRIENTE:		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	43.454	109.166	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	2.417	2.377
Existencias	9.768	9.809	Obligaciones y otros valores negociables	271	246.195
Deudores comerciales	126.817	132.582	Deudas con entidades de crédito	7.955	11.724
Deudores no comerciales-	47.687	42.786	Otros pasivos financieros	12.515	11.618
<i>Administraciones Públicas deudoras</i>	28.653	23.743	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	240.725	222.951
<i>Otros deudores no comerciales</i>	19.034	19.043	Administraciones Públicas acreedoras	78.326	45.860
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	251.744	80.249	Provisiones para riesgos y gastos	7.907	8.971
Otros activos corrientes	12.744	11.423	Otros pasivos corrientes	77.474	41.768
Total activo corriente	492.214	386.015	Total pasivo corriente	427.590	591.464
TOTAL ACTIVO	2.574.564	2.471.704	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.574.564	2.471.704

* Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos auditados

NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS
MESES TERMINADO EL 30 JUNIO DE 2018 Y 2017

(Miles de Euros)

	30/06/2018	30/06/2017 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	781.222	752.465
Otros ingresos de explotación	2.708	8.342
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	(11.803)	10.097
Aprovisionamientos	(37.019)	(37.698)
Gastos de personal	(210.504)	(211.300)
Dotación a la amortización	(55.623)	(55.775)
Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos	501	1.392
Otros gastos de explotación	(414.062)	(400.606)
<i>Variación de la provisión de contratos onerosos</i>	<i>1.287</i>	<i>2.050</i>
<i>Otros gastos de explotación</i>	<i>(415.349)</i>	<i>(402.656)</i>
Resultado de operaciones financieras y otras	(85)	6
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(50)	29
Ingresos financieros	2.240	1.241
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	(7)
Gastos financieros	(32.364)	(38.458)
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	1.606	(6.006)
BENEFICIOS / (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	26.767	23.722
Impuesto sobre Sociedades	(16.048)	(14.651)
BENEFICIOS / (PÉRDIDAS) DEL PERÍODO CONTINUADAS	10.719	9.071
<i>Resultados del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas netos de impuestos</i>	<i>55.076</i>	<i>254</i>
BENEFICIOS DEL PERÍODO	65.795	9.325
Diferencias de conversión	(8.249)	(8.974)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	(8.249)	(8.974)
BENEFICIO / (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL	57.546	351
Beneficios / (Pérdidas) del periodo atribuibles a:		
<i>Accionistas de la Sociedad Dominante</i>	<i>64.325</i>	<i>7.646</i>
<i>Intereses minoritarios</i>	<i>1.470</i>	<i>1.679</i>
<i>Intereses minoritarios de actividades interrumpidas</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Beneficio / (Pérdida) integral atribuible a:		
<i>Accionistas de la Sociedad Dominante</i>	<i>56.790</i>	<i>139</i>
<i>Intereses minoritarios</i>	<i>756</i>	<i>212</i>
Beneficio por acción en euros (básico)	0,19	0,02

* Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados

NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS

EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y EL 30 DE JUNIO DE 2017

(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante								Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios						Intereses Minoritarios		
	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Acciones y participaciones en Patrimonio Propias	Resultado del Periodo Atribuido a la Entidad Dominante	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto	Ajustes por Cambios de Valor			
Saldo final al 31/12/2017	700.544	542.033	(39.250)	35.489	27.230	(157.542)	43.472	1.151.976	
Ajuste por cambios de criterio contable (Véase Nota 1.c.)	-	8.571	-	-	-	-	-	8.571	
Saldo final ajustado al 31/12/2017	700.544	550.604	(39.250)	35.489	27.230	(157.542)	43.472	1.160.547	
Resultado neto del ejercicio 2018	-	-	-	64.325	-	-	1.470	65.795	
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	(7.535)	(714)	(8.249)	
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	64.325	-	(7.535)	756	57.546	
Operaciones con socios o propietarios	83.817	116.935	36.720	-	(27.230)	-	(1.103)	209.139	
Distribución de dividendos	-	(39.158)	-	-	-	-	(1.103)	(40.261)	
Obligaciones convertibles	83.817	156.022	35.691	-	(27.230)	-	-	248.300	
Plan de retribución en acciones	-	71	1.029	-	-	-	-	1.100	
Otras variaciones de patrimonio neto	-	35.828	-	(35.489)	-	-	-	339	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	35.489	-	(35.489)	-	-	-	-	
Otras variaciones	-	339	-	-	-	-	-	339	
Saldo final al 30/06/2018	784.361	703.367	(2.530)	64.325	-	(165.077)	43.125	1.427.571	

	Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante								Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios						Intereses Minoritarios		
	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Acciones y participaciones en Patrimonio Propias	Resultado del Periodo Atribuido a la Entidad Dominante	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto	Ajustes por Cambios de Valor			
Saldo final al 31/12/2006	700.544	527.133	(39.983)	30.750	27.230	(133.765)	43.967	1.155.876	
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo final ajustado al 31/12/2016	700.544	527.133	(39.983)	30.750	27.230	(133.765)	43.967	1.155.876	
Resultado neto del ejercicio 2017	-	-	-	7.646	-	-	1.679	9.325	
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	(7.507)	(1.467)	(8.974)	
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	7.646	-	(7.507)	212	351	
Operaciones con socios o propietarios	-	(221)	(16.408)	-	-	-	(682)	(17.311)	
Aumentos / (Reducciones) de capital (Nota 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos	-	(17.112)	-	-	-	-	(682)	(17.794)	
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Plan de retribución en acciones	-	(221)	704	-	-	-	-	483	
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otras variaciones de patrimonio neto	-	30.953	-	(30.750)	-	-	(56)	147	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	30.750	-	(30.750)	-	-	-	-	
Otras variaciones	-	203	-	-	-	-	(56)	147	
Saldo final al 30/06/2017 (*)	700.544	557.865	(56.391)	7.646	27.230	(141.272)	43.441	1.139.063	

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados.

NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
GENERADOS EN LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**
EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(Miles de Euros)

	30.06.2018	30.06.2017 (+)
1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado antes de impuestos y operaciones interrumpidas:	26.767	23.722
Ajustes al resultado:		
Amortizaciones de activos materiales e inmateriales (+)	55.623	55.775
(Beneficios)/Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	(501)	(1.392)
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	(1.287)	(2.050)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material e intangible (+/-)	11.803	(10.097)
Ganancias/Pérdidas de inversiones valoradas por el método de la participación (+/-)	50	(29)
Ingresos financieros (-)	(2.240)	(1.241)
Gastos financieros y variación de valor razonable en instrumentos financieros (+)	32.364	38.465
Diferencias netas de cambio (Ingresos / (Gastos))	(1.606)	6.006
Resultado por enajenación de inversiones financieras	85	(6)
Otras partidas no monetarias (+/-)	3.827	213
Resultado ajustado	124.885	109.366
Variación neta en los activos / pasivos:		
(Aumento)/Disminución de existencias	41	(72)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.169	(2.872)
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes	(4.645)	(6.147)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales	3.484	5.504
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes	(4.713)	5.644
Aumento/(Disminución) de provisiones para riesgos y gastos	(1.882)	(3.028)
(Aumento)/Disminución Activos no corrientes	(362)	713
Aumento/(Disminución) Pasivos no corrientes	68	495
Impuestos sobre las ganancias pagados	(14.049)	(9.173)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)	104.996	100.430
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ingresos financieros	141	703
Inversiones (-):		
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas	-	(20.265)
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias	(54.080)	(54.313)
Inversiones financieras no corrientes	(671)	-
	(54.751)	(74.578)
Desinversiones (+):		
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas	85	62
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias	579	31.930
Activos no corrientes mantenidos para la venta	154.068	-
	154.732	31.992
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)	100.122	(41.883)
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Dividendos pagados (-)	(1.103)	(682)
Intereses pagados por deudas (-)	(24.011)	(36.749)
Intereses pagados por medios de pago	(8.218)	(7.920)
Intereses pagados por financiación y otros	(15.793)	(28.829)
Variaciones en (+/-):		
Instrumentos de patrimonio		
- Autocartera	-	-
Instrumentos de pasivo:		
- Obligaciones y otros valores negociables +	-	115.000
- Obligaciones y otros valores negociables -	(1.700)	(150.000)
- Deudas con entidades de crédito (+)	-	-
- Deudas con entidades de crédito (-)	(5.216)	(8.280)
- Otros pasivos financieros (+/-)	(1.135)	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)	(33.165)	(80.700)
4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN BRUTA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II-III)	171.953	(22.153)
5. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (IV)	(362)	-
6. Efecto de las variaciones al perímetro de consolidación (V)	(96)	(48)
7. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II-III-IV-V)	171.495	(22.201)
8. Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	80.249	136.733
9. Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	251.744	114.532

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efecto comparativos. Saldos no auditados.

A) Definiciones

EBITDA: Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas antes de: resultado neto de la enajenación de activos no corrientes, dotación a la amortización, pérdidas netas por deterioro de activos, resultado por enajenación de inversiones financieras, resultado de entidades valoradas por el método de la participación, ingresos financieros, variación de valor razonable de instrumentos financieros, gastos financieros (con la excepción de los gastos de tarjetas de crédito que se consideran resultado operativo) y diferencias netas de cambio. Éste APM se utiliza para medir los resultados puramente operativos del Grupo.

RevPAR: Es el resultado de multiplicar el precio medio diario para un periodo específico por la ocupación en ese periodo. Éste APM se utiliza para comparar con empresas del sector los ingresos medios por habitación de los hoteles.

Average Daily Rate (ADR): es el cociente del ingreso total de habitaciones para un periodo específico dividido por las habitaciones vendidas en ese periodo específico. Éste APM se utiliza para comparar con empresas del sector los precios medios por habitación de los hoteles.

LFL&R (Like for like con reformas): Se define LFL con reformas como el grupo de hoteles completamente operados en un periodo de 24 meses más las reformas realizadas en los dos últimos años. Se excluyen aquellos hoteles que se acaben de abrir o cerrar y que, por tanto, no hayan estado en pleno funcionamiento durante 24 meses. Éste APM se utiliza para analizar los resultados operativos del ejercicio de forma comparable con periodos anteriores, al excluir el impacto de las reformas de hoteles.

A continuación, se presenta un desglose de la línea de “Ingresos totales” dividido entre “LFL y reformas” y “Aperturas, cierres y otros efectos” para ilustrar la explicación anterior:

		6M 2018	6M 2017
		M Eur.	M Eur.
Total ingresos	A+B	785,5	755,9
Ingresos Recurrentes LFL y Reformas	A	758,7	740,9
Aperturas, Cierres y Otros	B	26,7	15,0

A su vez, se concilia la línea de “Total ingresos” en el punto II para el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018.

Deuda financiera Neta: es deuda financiera bruta menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes, excluyendo ajustes contables por la parte del bono convertible tratado como patrimonio y gastos de formalización e intereses devengados. La deuda financiera bruta comprende tanto el pasivo no corriente como el corriente de obligaciones y otros valores negociables y deudas con entidades de crédito.

Capex: es el conjunto de inversiones realizadas en los activos para su mejora y desarrollo que han supuesto una salida de caja en el ejercicio. Se obtiene del epígrafe de inversiones en activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias reflejado en el estado de flujos de efectivo dentro de los estados financieros consolidados.

GOP “Gross operating profit”: es el beneficio bruto operativo que se obtiene del EBITDA más los gastos por rentas e impuestos sobre la propiedad.

Tasa de conversión: Mide la proporción de los ingresos que se consigue trasladar al EBITDA. Se calcula dividiendo la variación del EBITDA entre la variación del total de ingresos.

B) Conciliación de la APM con la partida, subtotal o total más directamente conciliable presentada en los estados financieros

Dentro de la Publicación de Resultados del 1^{er} Semestre de 2018 se muestran los siguientes APMs significativos:

I. ADR y RevPAR

Dentro de la Publicación de Resultados del 1^{er} Semestre de 2018 se detalla la evolución acumulada del RevPAR y ADR en el siguiente cuadro:

NH HOTEL GROUP REVPAR 6M 2018/2017											
	HAB. MEDIAS		OCUPACION %			ADR			REVPAR		
	2018	2017	2018	2017	% Var	2018	2017	% Var	2018	2017	% Var
España & Otros LFL & R	11.011	11.247	74,2%	73,4%	1,2%	93,9	93,5	0,4%	69,7	68,6	1,6%
B.U. España Consolidado	11.613	11.748	73,8%	73,5%	0,4%	93,6	93,2	0,4%	69,1	68,5	0,8%
Italia LFL & R	7.138	7.142	69,5%	68,3%	1,8%	119,6	115,3	3,7%	83,1	78,8	5,5%
B.U. Italia Consolidado	7.190	7.142	69,4%	68,3%	1,6%	119,7	115,3	3,8%	83,1	78,8	5,5%
Benelux LFL & R	8.212	8.191	70,6%	68,7%	2,9%	111,2	105,5	5,4%	78,5	72,5	8,4%
B.U. Benelux Consolidado	8.887	8.305	70,3%	68,6%	2,5%	110,5	105,1	5,1%	77,7	72,1	7,7%
Europa Central LFL & R	11.936	11.604	71,2%	71,1%	0,2%	87,6	86,9	0,7%	62,4	61,8	0,9%
Europa Central Consolidado	12.062	11.841	71,3%	71,0%	0,3%	87,2	86,6	0,8%	62,2	61,5	1,1%
Total Europa LFL & R	38.297	38.184	71,7%	70,7%	1,3%	100,2	97,9	2,3%	71,8	69,3	3,7%
Total Europa Consolidado	39.752	39.037	71,5%	70,8%	1,0%	100,0	97,6	2,5%	71,4	69,0	3,5%
Latinoamérica LFL & R	5.236	5.216	61,3%	62,0%	-1,1%	72,0	80,1	-10,2%	44,1	49,7	-11,2%
Latinoamerica Consolidado	5.549	5.346	59,8%	60,6%	-1,2%	71,6	80,0	-10,5%	42,8	48,4	-11,4%
NH Hotels LFL & R	43.533	43.400	70,4%	69,7%	1,0%	97,2	96,0	1,3%	68,5	66,9	2,3%
Total NH Consolidado	45.301	44.383	70,0%	69,5%	0,8%	97,0	95,7	1,3%	67,9	66,5	2,2%

A continuación, detallamos cómo se calculan los datos señalados anteriormente:

	6M 2018	6M 2017
	Miles Eur.	Miles Eur.
A Venta de habitaciones	555.897	533.760
Otros ingresos	225.325	218.705
Importe neto de la cifra de negocios s/ Estados financieros	781.222	752.465
B Miles de Habitaciones vendidas	5.737	5.579
A / B = C ADR	97,0	95,7
D Ocupación	70,0%	69,5%
C x D RevPAR	67,9	66,5

II. CUENTA PYG 1^{er} SEMESTRE DE 2018 Y 2017

Dentro de la Publicación de Resultados del 1^{er} Semestre de 2018 se detalla el cuadro de “Actividad Hotelera recurrente” obtenido del cuadro “Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada” que aparece en la misma Publicación de Resultados anteriormente mencionada.

A continuación, se concilia la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas presentada en la publicación de resultados con el Estado del Resultado Integral Consolidado Resumido:

	Cuenta de resultados Gestión	Reclasificación según criterio Estados Financieros Consolidados	Gastos de medios de pago	Personal externalizado	Ventas de activos y Subvenciones	Bajas de activo por enajenación inmovilizado y deterioros	Litigios, indemnizaciones y otros no recurrentes	PyG según Estados Financieros Consolidados	
APM Total ingresos	785,5	(785,5)	-	-	-	-	-	-	
Importe neto de la cifra de negocios	-	781,1	-	-	-	-	0,0	781,2	Importe neto de la cifra de negocios
Otros ingresos de explotación	-	1,8	-	-	1,0	-	-	2,7	Otros ingresos de explotación
APM TOTAL INGRESOS	785,5	(2,6)	-	-	1,0	-	0,0	783,9	
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	-	-	-	-	-	(11,8)	-	(11,8)	Rdo neto de la enajenación de activos no corrientes
APM Coste de personal	(267,3)	-	-	58,2	-	-	(1,4)	(210,5)	Gastos de personal
APM Gastos Directos de Gestión	(237,7)	(127,0)	8,2	(58,2)	-	-	(0,5)	(415,3)	Otros gastos de explotación
Aprovisionamientos	-	(37,0)	-	-	-	-	-	(37,0)	Aprovisionamientos
APM BENEFICIO DE GESTION	280,5	(166,6)	8,2	-	1,0	(11,8)	(1,9)	109,3	
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	(165,5)	165,5	-	-	-	-	-	-	
APM EBITDA ANTES DE ONEROSOS	115,0	(1,1)	8,2	-	1,0	(11,8)	(1,9)	109,3	
APM Reversión Provisión C.Onerosos	1,3	-	-	-	-	-	-	1,3	Variación de la provisión de onerosos
APM EBITDA CON ONEROSOS	116,3	(1,1)	8,2	-	1,0	(11,8)	(1,9)	110,5	
impairment provision	-	1,0	-	-	-	(0,5)	-	0,5	
APM Amortizaciones	(54,6)	(1,0)	-	-	-	-	-	(55,6)	Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos
APM EBIT	61,7	(1,1)	8,2	-	1,0	(12,3)	(1,9)	55,4	Dotación a la amortización
Resultado enajenación inversiones financieras	-	(0,1)	-	-	-	-	-	(0,1)	Resultado enajenación inversiones financieras
APM Gastos Financieros Netos	(20,3)	(3,9)	(8,2)	-	-	-	-	(32,4)	Gastos financieros
Ingresos financieros	-	2,2	-	-	-	-	-	2,2	Ingresos financieros
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	Variación de valor razonable en instrumentos financieros
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	-	1,6	-	-	-	-	-	1,6	Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))
APM Resultados Puesta en Equivalencia	(0,0)	-	-	-	-	-	-	(0,1)	Resultado de entidades valoradas por el método
APM EBT	41,3	(1,2)	-	-	1,0	(12,3)	(1,9)	26,8	Beneficio antes de impuestos
APM Impuesto Sobre Sociedades	(16,9)	0,9	-	-	-	-	-	(16,0)	Impuesto sobre Sociedades
APM Resultado Antes de Minoritarios	24,4	(0,4)	-	-	1,0	(12,3)	(1,9)	10,7	Beneficio del ejercicio actividad continuada
APM Disponible para la venta	-	(0,2)	-	-	55,3	-	-	55,1	Rdos operaciones interrumpidas neto de impuestos
APM Resultado Antes de Minoritarios	24,4	(0,6)	-	-	56,3	(12,3)	(1,9)	65,8	Beneficio Intagrado Total
APM Intereses Minoritarios	(1,5)	0,0	-	-	-	-	-	(1,5)	Intereses minoritarios
APM Resultado Neto recurrente	23,0	(0,6)	-	-	56,3	(12,3)	(1,9)	64,3	Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante
APM Ebitda no recurrente	86,4	-	-	-	(88,3)	-	1,9	-	
APM Otros elementos no recurrentes	(45,0)	0,7	-	-	32,0	12,3	-	-	
APM Resultado Neto incluyendo no recurrente	64,3	-	-	-	-	-	-	64,3	Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante

1º semestre 2017

	Cuenta de resultados Gestión	Reclasificación según criterio		Gastos de medios de pago	Personal externalizado	Ventas de activos	Bajas de activo por enajenación inmovilizado y deterioros	Litigios, indemnizaciones y otros no recurrentes	PyG según Estados Financieros Consolidados	
		Estados Financieros Consolidados	Rebates							
APM Total ingresos	764,2	(764,2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe neto de la cifra de negocios	-	760,8	(8,3)	-	-	-	-	-	752,5	Importe neto de la cifra de negocios
Otros ingresos de explotación	-	8,3	-	-	-	-	-	-	8,3	Otros ingresos de explotación
APM TOTAL INGRESOS	764,2	4,9	(8,3)	-	-	-	-	-	760,8	
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	-	-	-	-	-	11,8	(1,7)	-	10,1	Rdo neto de la enajenación de activos no corrientes
APM Coste de personal	(260,9)	0,3	-	-	53,6	-	-	(4,2)	(211,3)	Gastos de personal
APM Gastos Directos de Gestión	(242,7)	(110,2)	-	7,9	(53,6)	(0,9)	-	(3,2)	(402,7)	Otros gastos de explotación
Aprovisionamientos	-	(46,0)	8,3	-	-	-	-	-	(37,7)	Aprovisionamientos
APM BENEFICIO DE GESTIÓN	260,6	(151,0)	-	7,9	-	10,9	(1,7)	(7,4)	119,3	
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	(157,5)	157,5	-	-	-	-	-	-	-	
APMEBITDA ANTES DE ONEROSOS	103,1	6,5	-	7,9	-	10,9	(1,7)	(7,4)	119,3	
APM Reversión Provisión C.Onerosos	2,0	-	-	-	-	-	-	-	2,1	Variación de la provisión de onerosos
APMEBITDA CON ONEROSOS	105,1	6,5	-	7,9	-	10,9	(1,7)	(7,4)	121,3	
Pérdidas netas por deterioro de activos	-	1,9	-	-	-	-	(0,5)	-	1,4	Pérdidas netas por deterioro de activos
APM Amortizaciones	(53,8)	(1,9)	-	-	-	-	-	-	(55,8)	Dotación a la amortización
APMEBIT	51,3	6,5	-	7,9	-	10,9	(2,2)	(7,4)	66,9	
Resultado enajenación inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	Resultado enajenación inversiones financieras
APM Gastos Financieros Netos	(29,5)	(1,0)	-	(7,9)	-	-	-	-	(38,5)	Gastos financieros
Ingresos financieros	-	1,2	-	-	-	-	-	-	1,2	Ingresos financieros
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	(0,0)	Variación de valor razonable en instrumentos financieros
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	-	(6,0)	-	-	-	-	-	-	(6,0)	Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))
APM Resultados Puesta en Equivalencia	0,0	-	-	-	-	-	-	-	0,0	Resultado de entidades valoradas por el método
APM EBT	21,8	0,7	-	-	-	10,9	(2,2)	(7,4)	23,7	Beneficio antes de impuestos
APM Impuesto Sobre Sociedades	(11,5)	(3,2)	-	-	-	-	-	-	(14,7)	Impuesto sobre Sociedades
APM Resultado Antes de Minoritarios	10,3	(2,5)	-	-	-	10,9	(2,2)	(7,4)	9,1	Beneficio del ejercicio actividad continuada
APM Disponible para la venta	-	0,3	-	-	-	-	-	-	0,3	Rdos operaciones interrumpidas neto de impuestos
APM Resultado Antes de Minoritarios	10,3	(2,2)	-	-	-	10,9	(2,2)	(7,4)	9,3	Beneficio Integral Total
APM Intereses Minoritarios	(1,7)	-	-	-	-	-	-	-	(1,7)	Intereses minoritarios
APM Resultado Neto recurrente	8,7	(2,2)	-	-	-	10,9	(2,2)	(7,4)	7,6	Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante
APM Ebitda no recurrente	9,9	(6,5)	-	-	-	(10,9)	-	7,4	-	
APM Otros elementos no recurrentes	(10,9)	8,7	-	-	-	-	2,2	-	-	
APM Resultado Neto incluyendo no recurrente	7,6	-	-	-	-	-	-	-	7,6	Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante

III. DEUDA Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO A 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE JUNIO DE 2017

III.1 Deuda presentada en la publicación de resultados del 1er semestre de 2018.

Instrumento	Limite	Disponible	Dispuesto	Vencimientos:			
				Año 1	Año 2	Año 3	Resto
Préstamos Hipotecarios	37.960	-	37.960	6.800	2.782	2.462	25.916
Interés fijo	27.529	-	27.529	1.380	1.353	1.427	23.369
Interés variable	10.431	-	10.431	5.420	1.429	1.035	2.547
Préstamo Subordinado	40.000	-	40.000	-	-	-	40.000
Interés variable	40.000	-	40.000	-	-	-	40.000
Crédito Sindicado Garantizado	250.000	250.000	-	-	-	-	-
Interés variable	250.000	250.000	-	-	-	-	-
Obligaciones Senior Garantizadas vto. 2023	400.000	-	400.000	-	-	-	400.000
Interés fijo	400.000	-	400.000	-	-	-	400.000
Préstamos sin Garantía	2.382	-	2.382	1.853	454	75	-
Interés variable	2.382	-	2.382	1.853	454	75	-
Líneas de Crédito	62.765	62.760	5	5	-	-	-
Interés variable	62.765	62.760	5	5	-	-	-
Situación endeudamiento al 30/06/2018	793.107	312.760	480.347	8.659	3.236	2.537	465.916
Gastos de formalización deuda	(16.540)	-	(16.540)	(3.165)	(3.088)	(3.800)	(6.488)
Deuda por intereses	3.897	-	3.897	3.897	-	-	-
IFRS 9	(8.023)	-	(8.023)	(1.166)	(1.317)	(1.485)	(4.055)
Total deuda ajustada al 30/06/2018	772.441	-	459.681	8.226	(1.169)	(2.749)	455.373
Total deuda ajustada al 31/12/2017	1.033.225	316.345	716.880	257.919	292	(371)	459.040

El cuadro de deuda anterior se obtiene de los estados financieros consolidados presentados.

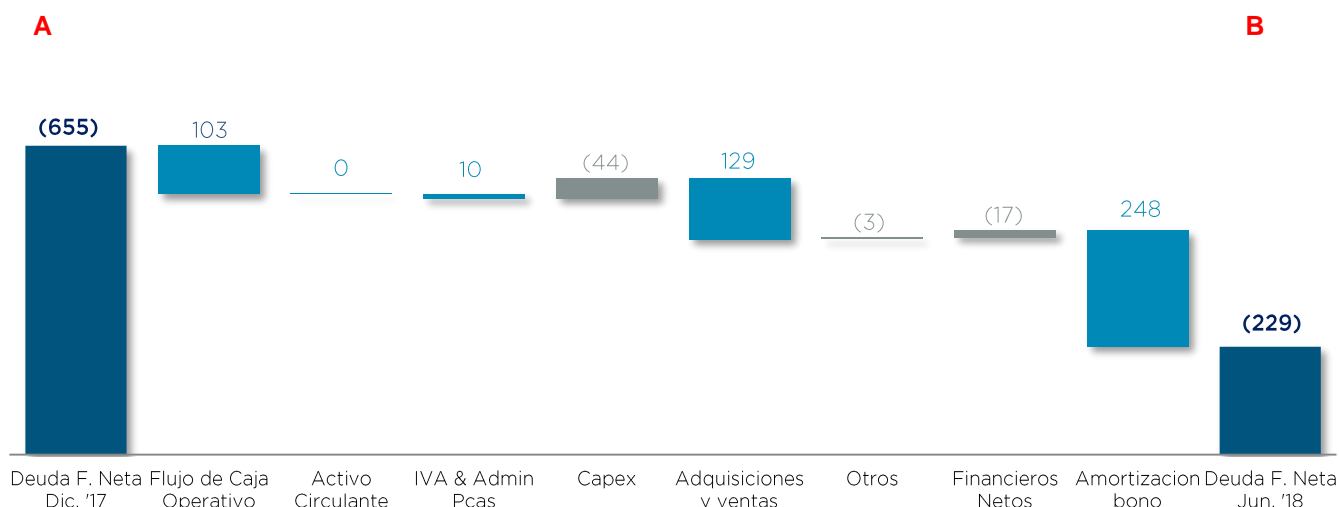
III.2 Estado de flujos presentado en la presentación de resultados del 1er semestre de 2018.

La deuda financiera neta a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 se obtiene del balance de situación consolidado a 30 de junio 2018 y de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2017, el detalle es el siguiente:

	30/06/2018	31/12/2017	VAR.
<i>Obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	381.980	387.715	
<i>Deudas con entidades de crédito s/ EEFF</i>	69.475	71.246	
<i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	451.455	458.961	
<i>Obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	271	246.195	
<i>Deudas con entidades de crédito s/ EEFF</i>	7.955	11.724	
<i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	8.226	257.919	
<i>Total deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	459.681	716.880	
<i>Gastos formalización</i>	a 16.540	19.304	
<i>Pasivo convertible</i>		5.394	
<i>Periodificación de intereses</i>	b (3.897)	(6.024)	
<i>IFRS 9</i>	c 8.023		
<i>APM Deuda Financiera Bruta</i>	480.347	735.554	
<i>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes s/ EEFF</i>	(251.744)	(80.249)	
<i>APM Deuda Financiera Neta</i>	B 228.603	A 655.305	(426.702)

A continuación, se concilia la variación de la deuda financiera neta mostrada en la publicación de resultados de 1er semestre de 2018 en el siguiente gráfico:

Evolución Deuda Financiera Neta 6M 2018



Para ello se toma el estado de flujos de efectivo al 30 de junio de 2018, a continuación se muestra la agrupación:

	Fujo de caja operativo	Capital Circulante	IVA y Administraciones Pcas	Capex	Adquisiciones y ventas	Otros	Financieros Netos	Amortización Convertible	Total
Total	(102,6)	(0,6)	(10,2)	44,1	(129,3)	3,5	16,8	(248,3)	(426,7)
Resultado ajustado	124,9								124,9
Impuestos sobre las ganancias pagados	(14,0)								(14,0)
Gastos tarjetas	(8,2)								(8,2)
(Aumento)/Disminución de existencias		0,0							0,0
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		2,2							2,2
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales y otros pasivos		(1,6)							(1,6)
(Aumento)/Disminución VAT&Public Admin			10,2						10,2
Activos materiales, Intangibles e Inversiones Inmobiliarias				(44,1)					(44,1)
6. Efecto de las variaciones al perímetro de consolidación (V)					(0,1)				(0,1)
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas					(0,6)				(0,6)
Activos materiales, Intangibles e Inversiones Inmobiliarias					129,9				129,9
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes						0,2			0,2
Aumento/(Disminución) de provisiones para riesgos y gastos						(1,9)			(1,9)
- Otros pasivos financieros (+/-)						(1,1)			(1,1)
Aumento/(Disminución) otros activos y pasivos no corrientes y otros						(0,3)			(0,3)
Intereses pagados por deudas (sin tarjetas)						(15,8)			(15,8)
Dividendos pagados						(1,1)			(1,1)
Ingresos financieros						0,1			0,1
Amortización bono convertible								248,3	248,3

Toda la información anterior se obtiene del estado resumido de flujos de efectivo consolidado al 30 de junio de 2018 que incluimos al principio de este documento.

Las APMs mencionadas han sido definidas y utilizadas desde una visión de análisis de gestión del negocio y del sector. Las medidas derivadas por los estados financieros son interpretables y comparables, directamente, con otros Grupos del sector, por lo que no consideramos que las APM tengan, por tanto, una mayor prominencia respecto a los estados financieros. A cierre de cada trimestre se publica la presentación de resultados en la que se incluyen los APM mencionados para facilitar información periódica a los inversores y analistas de la evolución y gestión del negocio. Adicionalmente, se publican estados financieros semestrales y anuales, cumpliendo con los requisitos de presentación que exige la normativa contable de aplicación.

Anexo II: Variación del portfolio en el trimestre & portfolio actual

Firmas, aperturas y cierres

Hoteles Firmados desde el 1 de enero al 30 de junio del 2018

Ciudad / País	Contrato	# Habitaciones	Apertura
La Habana / Cuba	Gestión	31	2018
Hannover / Alemania	Renta	89	2020
Total Hoteles Firmados		120	

Hoteles Abiertos desde el 1 de enero al 30 de junio del 2018

Hoteles	Ciudad / País	Contrato	# Habitaciones
NH Collection Victoria La Habana	La Habana / Cuba	Gestión	31
NH Collection Marseille	Marsella / Francia	Renta	176
NH Brussels Bloom	Bruselas / Bélgica	Renta	305
NH Brussels EU Berlaymont	Bruselas / Bélgica	Renta	214
NH Monterrey La Fe	Monterrey / México	Renta	152
NH Venezia Rio Novo	Venecia / Italia	Renta	144
NH Collection Madrid Gran Vía	Madrid / España	Renta	94
Total Aperturas			1.116

Hoteles que salen del Grupo desde el 1 de enero al 30 de junio del 2018

Hoteles	Ciudad / País	Mes	Contrato	# Habitaciones
NH Lingotto Tech	Turín / Italia	Enero	Gestión	140
NH Shijiazhuang Financial Center	Shijiazhuang / China	Enero	Gestión	78
NH Puerto de Sagunto	Valencia / España	Febrero	Franquicia	99
NH Collection Royal La Merced	Cartagena / Colombia	Mayo	Renta	9
Total Salidas				326

HOTELES ABIERTOS POR PAÍS A 30 DE JUNIO DE 2018

Unidad de Negocio	País	TOTAL		Arrendamiento			Propiedad		Gestión		Franquicia	
		Hoteles	Habs.	Opción compra	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.
BU Benelux	Bélgica	13	2.134		5	1.017	8	1.117				
	Luxemburgo	1	148	1	1	148						
	Sudáfrica	1	198		1	198						
	Holanda	36	6.829	2	20	3.362	15	3.016	1	451		
	Reino Unido	1	121		1	121						
BU Benelux		52	9.430	3	28	4.846	23	4.133	1	451		
BU Europa Central	Austria	6	1.183	1	6	1.183						
	República Checa	3	581						3	581		
	Alemania	57	10.261	3	52	9.261	5	1.000				
	Hungría	1	160		1	160						
	Polonia	1	93								1	93
	Rumanía	2	159		1	83			1	76		
	Eslovaquia	1	117						1	117		
	Suiza	4	522		3	400					1	122
BU Europa Central		75	13.076	4	63	11.087	5	1.000	5	774	2	215
BU Italia	Italia	51	7.823	1	35	5.531	13	1.803	3	489		
BU Italia		51	7.823	1	35	5.531	13	1.803	3	489		
BU España	España	132	16.612		76	9.244	11	1.789	40	5.187	5	392
	Portugal	3	278		2	171			1	107		
	Andorra	1	60						1	60		
	Francia	4	723		3	573			1	150		
	USA	1	242				1	242				
BU España		141	17.915		81	9.988	12	2.031	43	5.504	5	392
BU América	Argentina	15	2.144				12	1.524	3	620		
	Brasil	1	180		1	180						
	Colombia	14	1.691		14	1.691						
	Cuba	2	251						2	251		
	Chile	4	498				4	498				
	Rep. Dominicana	6	2.503						6	2.503		
	Ecuador	1	124		1	124						
	Haití	1	72						1	72		
	México	16	2.554		5	733	4	685	7	1.136		
	Uruguay	1	136				1	136				
	Venezuela	5	1.285						5	1.285		
BU América		66	11.438		21	2.728	21	2.843	24	5.867		
TOTAL ABIERTOS		385	59.682	8	228	34.180	74	11.810	76	13.085	7	607

PROYECTOS FIRMADOS A 30 DE JUNIO 2018

Después de las últimas negociaciones y tras la cancelación de proyectos firmados, el número de hoteles y habitaciones pendientes de apertura quedaría como sigue a continuación:

Unidad de Negocio	País	TOTAL		Arrendamiento		Propiedad		Gestión	
		Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.
BU Benelux	Bélgica	1	180	1	180				
	Holanda	1	650	1	650				
	Reino Unido	1	190					1	190
BU Benelux		3	1.020	2	830			1	190
BU Europa Central	Austria	1	157	1	157				
	Alemania	6	1.497	6	1.497				
BU Europa Central		7	1.654	7	1.654				
BU Italia	Italia	3	400	1	100			2	300
BU Italia		3	400	1	100			2	300
BU España	España	2	111	1	64			1	47
	Francia	1	148	1	148				
BU España		3	259	2	212			1	47
BU América	Chile	3	367					3	367
	México	4	524	3	380			1	144
	Panamá	2	283	1	83	1	200		
	Perú	2	429					2	429
BU América		11	1.603	4	463	1	200	6	940
TOTAL FIRMADOS		27	4.936	16	3.259	1	200	10	1.477

Inversión comprometida correspondiente a los hoteles arriba detallados por año de ejecución:

	2018	2019
Inversión esperada (€ millones)	17,2	14,2

nh | HOTEL GROUP

nh
HOTELS


NH COLLECTION

nhow

Hesperia
RESORTS

www.nh-hotels.com

2018 Q2 Results Presentation Conference Call

Friday 27th of July 2018, 11.00am (CET)

NH Hotel Group invites you to take part in a conference call to discuss its results presentation:

Speakers **Mr. Ramón Aragonés (CEO) and
Ms. Beatriz Puente (CFO)**

Date **27/07/2018**

Time **11.00am (CET)**

TELEPHONE NUMBER & PIN CODE FOR THE CONFERENCE
Participant's access - 10 minutes before the conference starts

SPAIN

+34 91 414 20 21
PIN CODE: 38547090#

PLAYBACK

Telephone number for the playback: **+34 91 789 63 20**

Conference reference: **297470#**