

En cumplimiento de los deberes de información previstos en el artículo 227 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 en su reunión celebrada en el día de hoy, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas ha aprobado, entre otros, la Información Pública Periódica correspondiente al cierre del primer trimestre del año 2019, habiendo enviado dicha información a través del servicio CIFRADO/CNMV.

Se acompaña asimismo Nota de Prensa, Presentación y Nota para Analistas e Inversores elaboradas por la Compañía al respecto, así como convocatoria para conferencia telefónica con el Mercado sobre los resultados publicados.

Madrid, 13 de mayo de 2019
Carlos Ulecia
Secretario General y del Consejo

- Se reduce la pérdida del resultado neto recurrente un 37% en el trimestre de menor contribución del año -

SÓLIDO INICIO DEL EJERCICIO EN NH HOTEL GROUP CON UN INCREMENTO DEL 3,7 EN INGRESOS Y DEL 33% EN EBITDA⁽¹⁾



Las cifras de negocio excluyen impacto IFRS16 para facilitar comparativa salvo indicación expresa

-Resultados primer trimestre 2019-

- Los ingresos totales crecieron un 3,7%, hasta €353 millones, a pesar del impacto negativo de la evolución de la divisa y del cierre temporal por reforma de tres hoteles significativos en Ámsterdam, Múnich y Nápoles
- Evolución favorable de los ingresos medios por habitación disponible (RevPAR) en todos los mercados, que crecen un 3,6% y muestran un mejor comportamiento frente a los competidores en el conjunto de los principales destinos donde opera la Compañía
- El EBITDA¹ aumenta en €5,2 millones hasta los €20,9 millones (€83,5 millones incluyendo el impacto de normativa IFRS16) por la mejora del negocio y el control de costes
- El Grupo reduce la pérdida de su resultado neto recurrente en €6 millones hasta -17,3 millones en un trimestre históricamente negativo por ser el de menor contribución al conjunto del año
- Incluyendo la actividad no recurrente, el resultado neto total reportado refleja una pérdida de -14,7 millones (incluyendo ajustes por normativa IFRS16) y su comparativa con el año anterior está impactada por las plusvalías netas procedentes de la rotación de activos registradas en el primer trimestre de 2018
- La generación de caja operativa del trimestre ha permitido financiar inversiones por valor de €40 millones y alcanzar una posición de caja de €274 millones a cierre de marzo

(1) EBITDA Recurrente antes de reversión de onerosos y plusvalías por rotación de activos y excluyendo IFRS16

- Junta General de Accionistas NH Hotel Group -

- **La Junta General de Accionistas celebrada hoy en Madrid ha aprobado una distribución de dividendo con cargo a los beneficios de 2018 de €0,15 brutos por acción en circulación, alineada con la política de dividendos anunciada**

- Iniciativas estratégicas con Minor International -

- **NH Hotel Group continúa trabajando con Minor Hotels en identificar y cuantificar los beneficios potenciales de ambos negocios complementarios**

Madrid, 13 de mayo de 2019 – Aprovechando la celebración de su Junta General de Accionistas, NH Hotel Group ha anunciado los resultados de su actividad en el primer trimestre de 2019. La Compañía ha incrementado un 3,7% sus ingresos totales en el periodo hasta los €353 millones, y ha mejorado un 33% su EBITDA⁽¹⁾ hasta los €21 millones (€83,5 millones incluyendo el impacto de normativa IFRS16). Este buen comienzo del año le ha permitido reiterar sus previsiones para el conjunto del ejercicio, que incluyen un EBITDA⁽¹⁾⁽²⁾ de €285 millones, y un beneficio neto recurrente⁽²⁾ de en torno a €100 millones para final de 2019.

Ramón Aragonés, Consejero Delegado de NH Hotel Group, ha destacado el *“positivo desempeño de la Compañía en el primer trimestre de 2019, que da continuidad a la favorable evolución del pasado ejercicio. Combinamos en los tres primeros meses del año un sólido crecimiento de ingresos y una eficiente gestión de los costes, que nos permite seguir creciendo con fuerza y mantener nuestras perspectivas para el ejercicio. Asimismo, hemos seguido mejorando el posicionamiento y la calidad de nuestra cartera, gracias a la robustez de nuestra posición financiera, que nos ha permitido asumir inversiones por valor de €40 millones en el periodo, manteniendo el endeudamiento financiero neto en el mismo nivel que a final de 2018.”* Por último, Aragonés ha querido señalar el *“excelente avance en el diseño de los planes dirigidos a aprovechar las ventajas competitivas junto a Minor Hotels para crear valor conjunto”*.

-Resultados primer trimestre 2019-

Los ingresos totales de NH Hotel Group crecieron un 3,7% en el periodo, hasta los €353 millones, a pesar de un impacto negativo de €7 millones por la evolución de la divisa en el trimestre y el coste de oportunidad por menores ingresos por valor de €4 millones, a causa de las reformas llevadas a cabo en 16 hoteles.

(1) EBITDA Recurrente antes de reversión de onerosos y plusvalías por rotación de activos y excluyendo IFRS16

(2) Excluyendo impacto IFRS16 y normativa contable IAS29

El crecimiento medio de los ingresos comparables en Europa fue del 2,6% en el trimestre, con subidas por encima de la media en España (+5,4%) y Europa Central (+2,7%), e incrementos del 0,8% y del 0,6% en Benelux e Italia, afectados en el trimestre por los menores eventos corporativos en los hoteles de Conferencias y un peor calendario de ferias en Milán respecto a los tres primeros meses del pasado año.

Todos los mercados han registrado una evolución favorable en RevPAR consolidado, que crece un 3,6% frente al mismo período del año pasado y muestra un mejor comportamiento frente a los competidores en el conjunto de los principales destinos donde opera la Compañía (RevPAR relativo: +0,8% puntos porcentuales por encima de los competidores). Los crecimientos de RevPAR comparables fueron particularmente significativos en Barcelona (+15%) y Madrid (+9%), sobre un alza media en España del 7,3% y del 4,7% en Europa Central. La Compañía subraya que dos terceras partes del alza del RevPAR se han debido al aumento de tarifas y la parte restante al incremento de la ocupación. El precio medio consolidado ha ascendido un 2,4%, hasta alcanzar una media de 92,9 euros y finalmente la ocupación media se ha situado en un 65,9%, un 1,2% más que en el primer trimestre de 2018.

El EBITDA⁽¹⁾ se ha incrementado un 33,1% en el periodo, hasta los €21 millones (€83,5 millones incluyendo el impacto de normativa IFRS16), lo que supone un aumento de €5 millones, gracias al crecimiento de los ingresos y al control de costes del Grupo en el trimestre. El margen de EBITDA⁽¹⁾ crece 1,3 puntos porcentuales y el ratio de conversión de ingresos a EBITDA⁽¹⁾ es del 42%.

Como consecuencia, el Grupo reduce la pérdida de su resultado neto recurrente en €6 millones, en un trimestre históricamente negativo por ser el de menor contribución al conjunto del año. Hasta marzo, la Compañía presenta unas pérdidas de -17,3 millones de euros, frente a un resultado negativo de -22,9 millones de euros en el mismo periodo del año anterior.

Incluyendo la actividad no recurrente y los ajustes por normativa IFRS16, el resultado neto total reportado en el trimestre refleja una pérdida de -14,7 millones y su comparativa con el año anterior está impactada significativamente por el resultado positivo de las plusvalías netas procedentes de la rotación de activos registradas en el primer trimestre de 2018 por importe de €55 millones.

(1) EBITDA Recurrente antes de reversión de onerosos y plusvalías por rotación de activos y excluyendo IFRS16

(2) Excluyendo impacto IFRS16 y normativa contable IAS29

NH HOTEL GROUP CUENTA DE PYG				
<i>(millones de €)</i>	1T 2019 Reportado	1T 2019 ex IFRS 16	1T 2018 Reportado	Var. 1T ex IFRS16
	€ m.	€ m.	€ m.	%
TOTAL INGRESOS	352.7	352.7	340.2	3.7%
BENEFICIO DE GESTIÓN	105.0	105.0	97.7	7.5%
EBITDA ANTES DE ONEROSOS⁽¹⁾	83.5	20.9	15.7	33.1%
RESULTADO NETO recurrente	(17.3)	(14.5)	(22.9)	36.7%
RESULTADO NETO incluyendo no-rec.	(14.7)	(12.0)	21.7	N/A

La generación de caja operativa del trimestre ha permitido financiar inversiones por valor de €40 millones y alcanzar una posición de caja de €274 millones, manteniendo el endeudamiento financiero neto (-€169 millones) en el mismo nivel que a 31 de diciembre de 2018.

Durante este periodo, la Compañía ha acometido trabajos de reforma y reposicionamiento en 16 hoteles de Europa (en Alemania, Austria, España, Holanda, Italia) y Latinoamérica (en Argentina y México). Al cierre del trimestre, NH Hotel Group cuenta con 54.430 habitaciones repartidas en 352 hoteles, de los que un 22% se corresponden con la marca NH Collection (77 hoteles con 12.000 habitaciones), marca que en promedio aporta un precio medio un 37% superior a la de NH Hotels. La Compañía ha continuado incrementando la percepción de la calidad por parte de los usuarios según los principales agentes sectoriales. Entre enero y marzo elevó una décima su valoración de calidad en TripAdvisor, hasta 8,5 puntos sobre diez, y otra décima en Google Reviews, hasta 8,6 sobre 10.

- Junta General de Accionistas NH Hotel Group -

La Compañía ha celebrado hoy su Junta General de Accionistas en el Casino de Madrid, en la que se ha aprobado una distribución de dividendo con cargo a los beneficios de 2018 de €0,15 brutos por acción en circulación, alineada con la política de dividendos anunciada.

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

- Iniciativas estratégicas con Minor International -

NH Hotel Group continúa trabajando con Minor Hotels en identificar y cuantificar los beneficios potenciales de ambos negocios complementarios.

Hasta ahora se han identificado iniciativas clave como la integración en NH de la operativa de los hoteles de Portugal y Brasil de Minor Hotels; el aprovechamiento de economías de escala en la negociación por volumen con socios comerciales (agencias de viajes y proveedores); el potenciamiento de las bases de clientes; y la aceleración de la expansión de las marcas de los dos grupos en las distintas geografías, entre otras iniciativas.

En esta línea de desarrollo conjunto, ambos grupos acordaron a principios de marzo dar entrada a la marca de lujo Anantara Hotels, Resorts & Spas en España, mediante la firma de un contrato para operar el hotel Villa Padierna Palace, ubicado en Marbella, que será relanzado próximamente bajo la marca de lujo de Minor Hotels con el nombre de Anantara Villa Padierna Palace Benahavís Marbella Resort.

ANEXO

Evolución de la actividad hotelera por mercados en el primer trimestre de 2019

Datos de ratios de hoteles comparables + hoteles en reforma

Cifras de EBITDA: Recurrente antes de reversión de onerosos y plusvalías por rotación de activos excluyendo impacto de normativa IFRS16

España reporta unos ingresos recurrentes en el periodo de €93,5 millones, un 7,3% más que el primer trimestre de 2018. Los ingresos por habitación disponible (RevPAR) aumentaron un 6,4%, por la recuperación en Barcelona (+14,9%) y la fuerte evolución de Madrid (+9,2%). El precio medio medio en el país creció un 3,5% y la ocupación un 2,8%. El EBITDA recurrente del trimestre fue de €4,5 millones, con una subida del 21,3%.

Italia aumenta ligeramente el RevPAR (+0,6%), impulsado por el incremento de la ocupación del 0,4% y del 0,2% en el precio medio. El peor calendario de ferias en Milán explica un crecimiento más moderado en el período. Los ingresos comparables alcanzan los €58,1 millones (+0,3%) y destaca el buen comportamiento de Roma (+3,0%). El EBITDA en esta región fue de €5,3 millones, superior en un 12,9% al del mismo periodo del año pasado.

Europa Central elevó un 5,3% el RevPAR, con incrementos del 2,8% en el precio medio y del 2,4% en la ocupación. Los ingresos comparables subieron un 2,5%, hasta €85,7 millones y el EBITDA mejora un 34,9% (€-1,2 millones). El mayor calendario de ferias en Múnich permitió compensar el descenso de eventos de este tipo en Berlín y Fráncfort en el período.

En Benelux, un menor número de eventos corporativos en los hoteles de conferencias ha comprimido al 0,4% el incremento del RevPAR en el trimestre, aunque se prevé una recuperación de los mismos durante los próximos meses. Bruselas sigue aportando crecimientos por encima de la media de la unidad de negocio (+11%) y Ámsterdam refleja un buen comportamiento (+3%) . Los ingresos alcanzan los €70,4 millones y el EBITDA se sitúa en €3,7 millones.

En América se ve lastrado el crecimiento por el efecto negativo de la evolución de las divisas, causante de un retroceso del 0,6% en ingresos por habitación disponible. Los ingresos de la unidad de negocio alcanzaron los €29,7 millones, un 1,2% más. Por regiones, Argentina aumenta un 82% los ingresos por la hiperinflación, aunque con la fuerte devaluación de la divisa los ingresos se redujeron un -9,6%. En México, el descenso fue del 2,2% en moneda local, pero en este caso la positiva evolución de la divisa hace que crezca un 3,4%. En el resto de mercados (Colombia, Chile y Ecuador) los ingresos crecen un 4,7% en moneda local, con una evolución de la divisa estable. El EBITDA de toda la unidad de negocio alcanza los €5,7 millones, un 18,7% más que en el mismo trimestre del año anterior.

Sobre NH Hotel Group

NH Hotel Group (www.nhhotelgroup.com) es un consolidado operador multinacional y una de las compañías hoteleras urbanas de referencia en Europa y América, donde opera más de 350 hoteles. Desde 2019 la Compañía trabaja junto a Minor Hotels en la integración de sus marcas comerciales hoteleras bajo un mismo paraguas corporativo con presencia en más de 50 países de todo el mundo. Se ordena así un portfolio de más de 500 hoteles bajo ocho marcas: NH Hotels, NH Collection, nhow, Tivoli, Anantara, Avani, Elewana y Oaks, que completan un amplio y diverso espectro de propuestas hoteleras conectadas a las necesidades y deseos de los viajeros globales de hoy en día.

NH Hotel Group's Communications Department

Tel: +34 91 451 9718 (switchboard)

Email: communication@nh-hotels.com

Corporate website: www.nhhotelgroup.com

Social media:

www.nh-hotels.com/social-media

Twitter | LinkedIn | YouTube | Instagram



communication@nh-hotels.com | T: +34 91 4519762 | T: +34 91 4519718 (switchboard) | nh-hotels.com



Q1 2019 RESULTS PRESENTATION

13th of May 2019

NH Toulouse Airport



NH | HOTEL GROUP PART OF **MINOR**
HOTELS



Message from the CEO

“Dear Shareholders,

*In line with the performance of 2018, the start of the year has remained strong. **The Group's operating trend and business improvement continues in Q1 2019** with a combination of sound revenue growth of +3.7%, prices contributing 67% of the RevPAR evolution, and cost control measures leading to a reported EBITDA of €83.5m.*

***At constant exchange rate, revenue grew +5.7%. Solid performance in Europe, with a LFL growth of +2.6%**, supported by the strong evolution in Spain (+5.4%) and Central Europe (+2.7%). Benelux (+0.8%) impacted by lower corporate events the congress center hotels and Italy (+0.6%) affected by Milan negative trade fair calendar in Q1 2019.*

EBITDA, excluding IFRS 16 adjustments for comparison purposes, reached €20.9m (+€5.2m; +33%). Including IFRS 16, reported EBITDA reached €83.5m. The negative reported Net Recurring Income of -€17m is reduced by +€5.6m, being Q1 the weakest quarter for the Group due to seasonality. Reported Total Net Income including non recurring activity amounted -€14.7m, lower than in Q1 2018 due to the contribution of net capital gains from asset rotation last year (+€55m).

***The solid cash flow generation financed the capex of the quarter (€40m) and the Group reached a cash position of €274m**, preserving Net Financial Debt (-€169m) nearly unchanged from 2018 year end.*

The good start of the year and the foreseen growth across main European countries, allow us to reiterate our €285m EBITDA guidance for 2019 (excluding IFRS 16 and IAS 29 accounting impacts), despite changes of perimeter and new repositioning investments identified.

***NH continues to work with Minor International** to unlock value-accretive benefits across both complementary businesses.*

*We look forward to continue delivering record-setting results and it will be **proposed to the AGM the approval of a €0.15 dividend per share for the financial year 2018 (c.€59m)**, aligned with the dividend policy announced”.*

Ramón Aragonés
CEO, NH Hotel Group

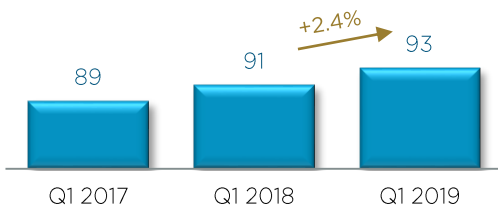
- **Solid Revenue growth of +3.7% reaching €353m (+€12m). With constant FX, revenue grew +5.7%**
 - Good performance in Europe, with a Revenue Like for Like (“LFL”) growth of +2.6%
 - Strong performance in Spain (+5.4%) and Central Europe (+2.7%)
 - RevPAR: +3.6%, 67% through ADR which grew (+2.4%; €93)
- **Recurring EBITDA⁽¹⁾ of €21m (+€5m; +33%) with a margin improvement of +1.3 p.p.**
 - Remarkable 42% EBITDA conversion rate.
- **Reduction of negative Reported Net Recurring Income in Q1**
 - Improvement of +€6m reaching -€17m, despite being the weakest quarter of the year and IFRS 16 impacting -€3m
- **Reported Total Net Income reached -€15m**
 - -€36m lower than in Q1 2018 due to the high contribution of net capital gains from asset rotation last year (+€55m)

- **Strong Financial metrics:**
 - Net financial debt reached -€169m vs. -€171m as of 31st December 2018 with a solid cash position (€274m)
- **Dividend:**
 - Proposal for AGM approval of a maximum gross dividend of €0.15 per share for 2018 financial year, implying an estimated payment of c.€59m based on outstanding shares
- **Financial targets 2019 confirmed** (excluding IFRS 16 and IAS 29 accounting impacts):
 - €285m EBITDA⁽¹⁾
 - c.€100m Net Recurring Income

Key financial metrics

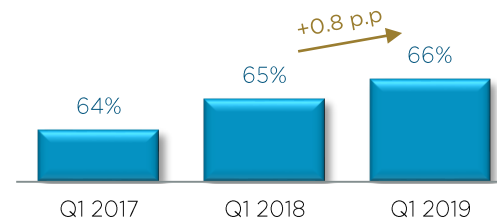
ADR Q1 (€)

- +2.4% price increase (+€2.2) reaching €93
- ADR contributed with 67% of RevPAR growth
- +2.4% CAGR in the period 2017-2019 (+€4.3)



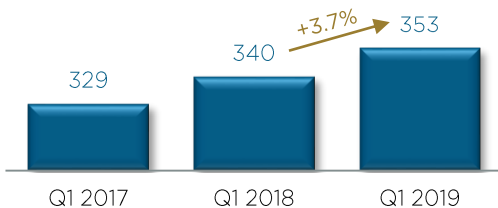
Occupancy Q1 (%)

- +1.2% activity increase (+0.8 p.p.) up to 65.9%
- All regions increasing activity levels except LatAm



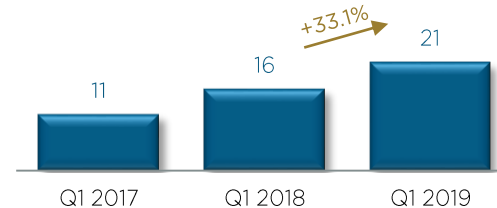
Revenues Q1 (€m)

- €353m (+€12m revenue growth; +3.7%) due to a strong performance in Spain and Central Europe
- +3.6% CAGR in the period 2017-2019 (+€24m)



Recurring EBITDA ⁽¹⁾ Q1 (€m)

- +€5m (+33.1%) with a 42% revenue conversion rate reaching €21m
- Margin improvement of +1.3 p.p.



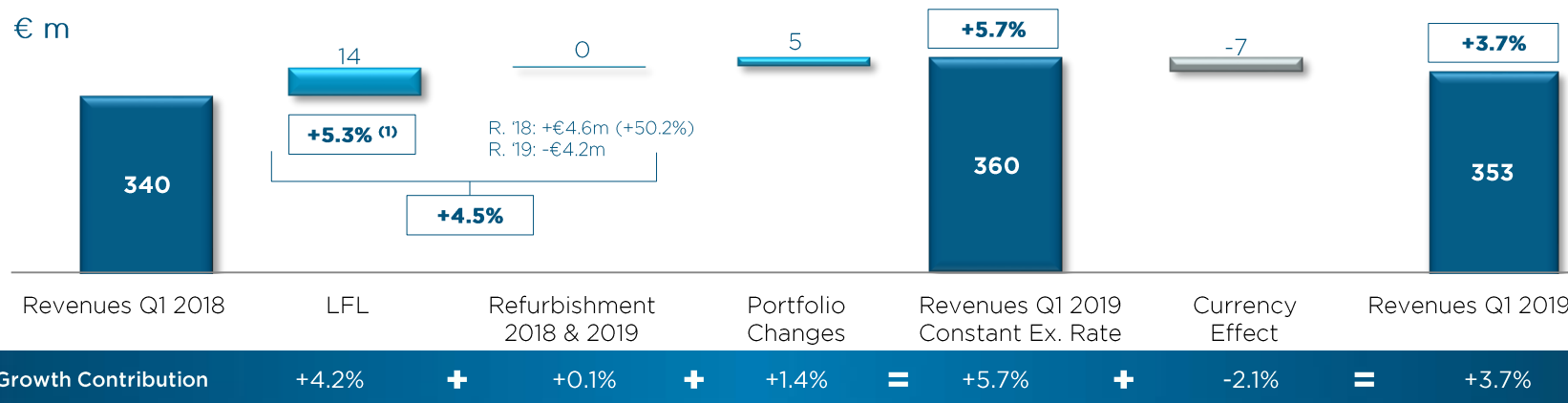
⁽¹⁾ Recurring EBITDA before onerous reversal and capital gains from asset disposals excludes IFRS 16 impacts for comparison purposes

Solid revenue performance continues in Q1 2019

- Total Revenue growth of +3.7% reaching €353m (+€12m), despite 2019 reforms (-€4m opportunity cost) and the negative currency effect (-€7m). +5.7% revenue growth at constant exchange rate**
- Revenue Like for Like (“LFL”): +5.3% with constant FX (+3.0% reported):
 - Solid growth in Europe of +2.6%. Strong performance in Spain (+5.4%) and Central Europe (+2.7%). Benelux (+0.8%) impacted by lower corporate events in the congress center hotels and Italy (+0.6%) affected by Milan negative trade fair calendar in Q1
- Including the refurbished hotels, LFL&R grew +4.5% with constant FX (+2.3% reported)
 - 2018 refurbished hotels increased revenues by +€4.6m (+50.2%)
 - 2019 opportunity costs for renovations (-€4.2m): mainly from 3 hotels (Naples, Amsterdam and Munich)

Revenue Split	Var. Q1 2019
Available Rooms	+0.1%
RevPAR	+3.6%
Room Revenue	+3.4%
Other Revenue	+2.1%
Total Hotel Revenue	+3.1%
Non Hotel Revenue*	+€2.1m
Total Revenue	+3.7%

* Other + Capex Payroll Capitalization



⁽¹⁾ On its 2019 own base. With real exchange rate growth is +3.0%

RevPAR growth supported by ADR (67% contribution)

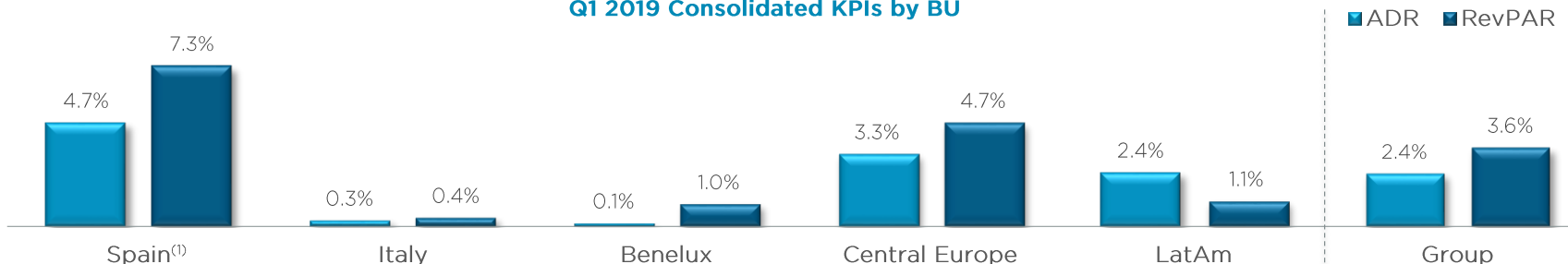
- **+3.6% RevPAR increase in Q1 2019, 67% through ADR**

- Outstanding RevPAR growth in Spain (+7.3%) and Central Europe (+4.7%)
- ADR: +2.4% price increases (+€2.2) reaching €92.9. Remarkable growth in Spain (+4.7%) and Central Europe (+3.3%)
- Occupancy: +1.2% activity increase (+0.8 p.p.) reaching 65.9%. All regions increasing activity levels except Latin America highlighting the demand growth in Spain (+2.5%; +1.7 p.p.) boosted by the recovery in Barcelona and good performance of Madrid and secondary cities

- **LFL (excluding reforms) RevPAR grew +3.7% in Q1 2019**

- Spain (+8%): ⁹
- Italy (-1%): Good evolution of Rome (+5%) but Milan (-5%) affected by negative trade fair calendar in Q1
- Benelux (+2%): Strong recovery in Brussels (+11%; on higher occupancy). Good performance of Amsterdam (+3%) and Dutch secondary cities (+2%) but congress centres hotels with c. 1,000 rooms fell (-17%) due to lower corporate events that will recover during the following quarters
- Central Europe (+5%): Favourable trade fair calendar in Munich (+31%) and Austria (+13%).
- LatAm (+1%; real exchange rate): Buenos Aires stable, Mexico DF -2% on lower occupancy and strong recovery of Bogota (+14%)

Q1 2019 Consolidated KPIs by BU



⁽¹⁾Includes France and New York. Spain ADR +4.3% and RevPAR +7.5%

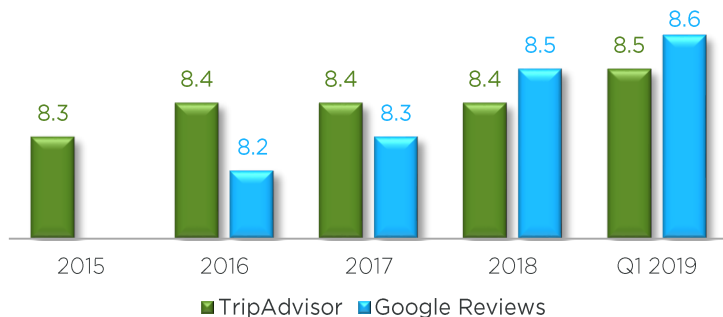
Focus on market share and quality

- **Relative RevPAR outperformance of +0.8 p.p. in top cities vs. competitors** mainly on higher occupancy (+1.3 p.p.) with a slightly lower relative ADR (-0.3 p.p.)

Q1 2019	ADR % var.		"Relative" ADR	"Rel." Occupancy	"Rel." RevPAR
	NH	Comp. Set	Var.	Var.	Var.
Spain	5.1%	3.6%	1.5 p.p.	-0.5 p.p.	0.9 p.p.
Italy	-2.3%	-1.2%	-1.1 p.p.	-3.0 p.p.	-4.5 p.p.
Benelux	-0.2%	-0.3%	0.0 p.p.	3.9 p.p.	3.9 p.p.
Central Europe	3.2%	4.3%	-1.1 p.p.	3.1 p.p.	1.8 p.p.
Total NH	1.6%	1.9%	-0.3 p.p.	1.3 p.p.	0.8 p.p.

Source: STR / MKG Competitive Set Average Growth

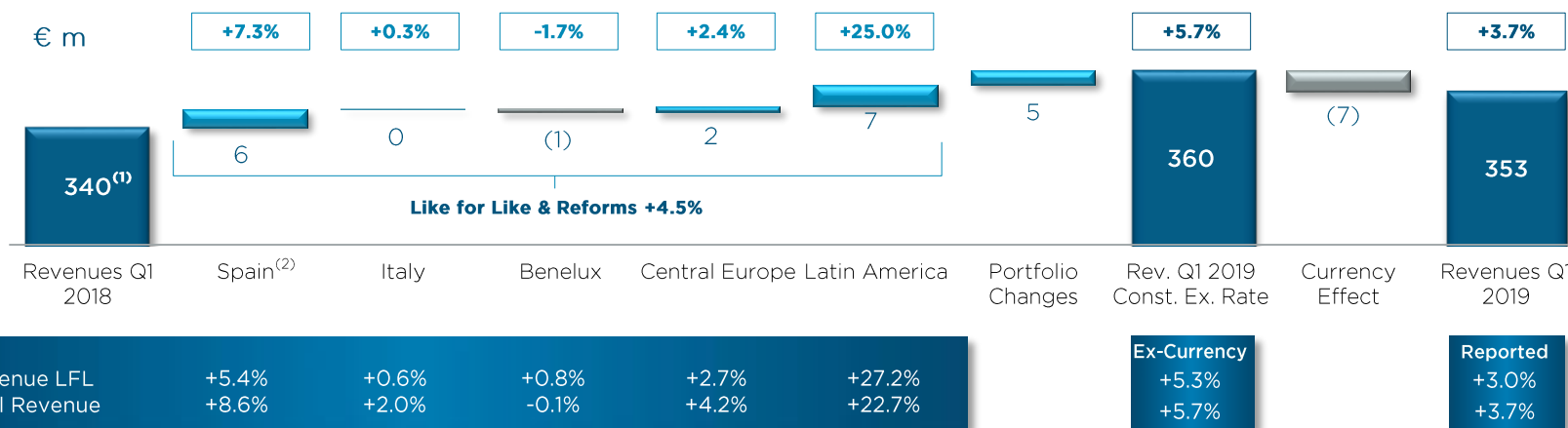
- **Focus on quality**



- Solid performance in Spain with a relative RevPAR of +0.9 p.p. explained by higher relative ADR boosted by the strong performance of Madrid and Valencia. The recovery of Barcelona translates in prices ahead of competition that resulted in negative relative RevPAR evolution in the city
- Italy: -4.5 p.p. relative RevPAR explained by the extraordinary performance in Q1 2018 (+7.6 p.p.) with relevant events in Milan
- Excellent result in Benelux with a relative RevPAR of +3.9 p.p. as a result of higher relative occupancy in Amsterdam and Brussels
- Central Europe: +1.8 p.p. relative RevPAR variation due to higher occupancy with most of main cities reporting positive evolution
- **Strong performance in:**
 - **Madrid:** Relative RevPAR +3.5 p.p.; Occupancy +4.8 p.p.
 - **Barcelona:** Relative RevPAR -3.5 p.p.; ADR +2.3 p.p.
 - **Amsterdam:** Relative RevPAR +4.6 p.p.; ADR +1.1 p.p.
 - **Berlin:** Relative RevPAR +4.5 p.p.; Occupancy +3.1 p.p.
 - **Hamburg:** Relative RevPAR +3.4 p.p.; ADR +1.8 p.p.
 - **Rome:** Relative ADR +2.8 p.p.; RevPAR +1.7 p.p.
- NH Hotel Group has focused its efforts on measuring quality using new sources of information and surveys with an important increase of both the volume of reviews and evaluations received

Revenue performance by markets

- Spain:** +5.4% LFL growth explained by the strong recovery in Barcelona (+15.1%) and outstanding evolution of Madrid (+8.6%). Secondary cities grew +2.3%. Including 2018 reforms and changes of perimeter (openings of 1 hotel in Madrid and 1 in Toulouse offsetting 2 hotels closed), total revenue grew +8.6%
- Italy:** +0.6% growth in LFL with a solid performance in Rome (+3.0%) while Milan (-2.7%) suffered from a negative fair calendar in Q1. Total revenue +2.0% boosted by the opening of 1 hotel in Venice
- Benelux:** +0.8% LFL with strong growth in Brussels (+11.6%). Amsterdam grew +0.7% and Dutch secondary cities +1.3%. Including the business loss of the refurbishment of a key hotel in Amsterdam (-€2.3m), the negative performance of the conference centres hotels (-€0.8m) and the openings, total revenue evolution was flat
- Central Europe:** Positive LFL increase (+2.7%) despite mixed trade fair calendar in key cities, Munich (+24.9%), Berlin (-4.0%) and Frankfurt (-4.9%). Secondary cities grew +4.0% positively impacted by Easter calendar. Total revenue +4.2% due to the openings of 1 hotel in Essen, 1 in Mannheim and 1 in Graz
- LatAm:** +25.0% growth in LFL&R with constant exchange rate (+1.2% reported). By regions, Mexico revenues fell -2% at constant exchange rate and including the positive currency evolution (+5%) reported revenues increased +3%. Argentina revenues grew 82% in local currency and including the -101% currency depreciation, reported figure is -10%. Hoteles Royal revenue decreased -3% with a stable currency evolution



⁽¹⁾Includes France and New York.

Q1 EBITDA⁽¹⁾ increased +33% with a 42% conversion rate

€ million	Q1 2019 Reported €m.	IFRS 16 Adj. €m.	Q1 2019 ex IFRS 16 €m.	Q1 2018 Reported €m.	VAR. ex IFRS 16 €m.	%
TOTAL REVENUES	352.7		352.7	340.2	12.4	3.7%
Staff Cost	(133.6)		(133.6)	(130.0)	(3.6)	2.8%
Operating expenses	(114.1)		(114.1)	(112.6)	(1.5)	1.4%
GROSS OPERATING PROFIT	105.0		105.0	97.7	7.3	7.5%
Lease payments and property taxes	(21.5)	(62.6)	(84.1)	(82.0)	(2.1)	2.6%
EBITDA BEFORE ONEROUS	83.5	(62.6)	20.9	15.7	5.2	33.1%

- **Cost control** in Q1 2019 **despite the occupancy growth (+1.2%)**
- **Payroll cost** increased +2.8% and **Operating Expenses** +1.4%. Impact of perimeter changes (openings and closings) explains 57% of the increase of total operating expenses
- Improvement in **GOP** of +€7.3m (+7.5%). GOP margin improved by +1.0 p.p. due to an excellent conversion rate of 58%
- Adjusted lease payments and property taxes of €84.1m increased -€2.1m (+2.6%). Perimeter changes (openings and closings) partially offset the higher lease payments of 2018 reforms
- **Excluding IFRS 16, Recurring EBITDA before onerous in Q1 2019 reached €20.9m (+€5.2m; +33.1%)** with a 42% conversion rate from incremental revenue to EBITDA. EBITDA margin improved by +1.3 p.p.



Note: IFRS 16 and Hyperinflation (IAS 29) accounting impacts included in business performance figures unless stated

⁽¹⁾ Recurring EBITDA before onerous reversal and capital gains from asset disposals excludes IFRS 16 impacts for comparison purposes

Significant reduction of negative Net Recurring Income

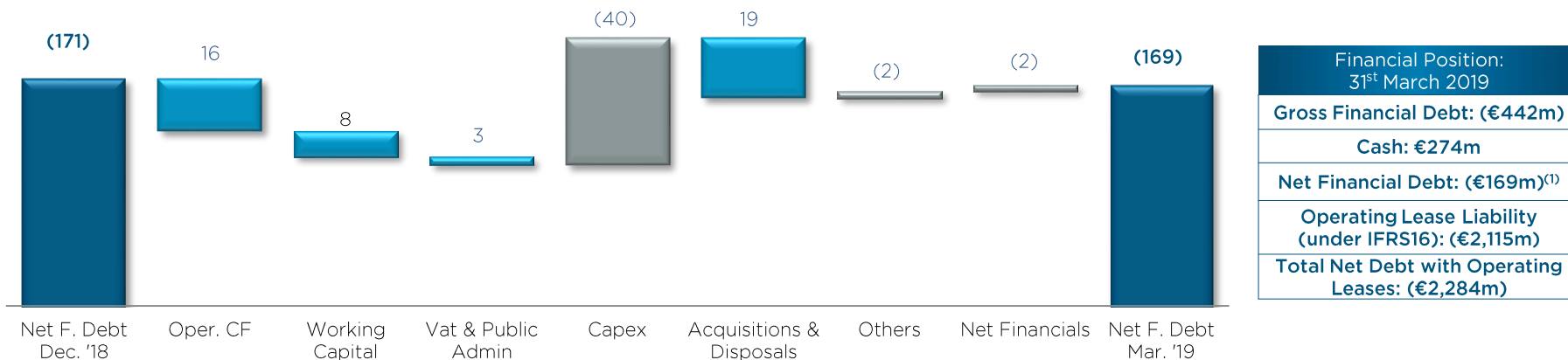
€ million	Q1 2019 Reported	IFRS 16 Adj.	Q1 2019 ex IFRS 16	Q1 2018 Reported	Q1 VAR. ex IFRS 16	
	€m.	€m.	€m.	€m.	€m.	%.
EBITDA BEFORE ONEROUS	83.5	(62.6)	20.9 ¹	15.7	5.2	33.1%
Margin % of Revenues	23.7%	-	5.9%	4.6%	-	1.3 p.p.
Onerous contract reversal provision	-	0.4	0.4	0.6	(0.2)	-36.1%
EBITDA AFTER ONEROUS	83.5	(62.2)	21.3	16.3	5.0	30.3%
Depreciation	(71.0)	43.5	(27.5)	(27.3)	(0.2)	0.6%
EBIT	12.5	(18.7)	(6.2)	(11.0)	4.8	43.7%
Interest expense	(28.0)	22.4	(5.6)	(10.6)	5.0	47.4%
Income from minority equity interest	0.1	-	0.1	0.1	0.0	0.0%
EBT	(15.4)	3.7	(11.7)	(21.5)	9.8	45.6%
Corporate income tax	(0.8)	(0.9)	(1.7)	(0.9)	(0.8)	87.4%
NET INCOME BEFORE MINORITIES	(16.2)	2.7	(13.4)	(22.4)	9.0	40.1%
Minorities interests	(1.1)	-	(1.1)	(0.5)	(0.6)	116.3%
NET RECURRING INCOME	(17.3)	2.7	(14.5)	(22.9)	8.4	36.7%
Non Recurring EBITDA ⁽¹⁾	3.7	-	3.7	86.2	(82.5)	-95.7%
Other Non Recurring items ⁽²⁾	(1.1)	-	(1.1)	(41.5)	40.4	97.3%
NET INCOME INCLUDING NON-RECURRING	(14.7)	2.7	(12.0)	21.7	(33.7)	-155.3%

- Excluding IFRS 16, Recurring EBITDA before onerous reached €20.9m (+€5.2m; +33.1%).** Reported EBITDA amounted €83.5m with IFRS 16.
- Depreciation:** slight increase of -€0.2m due to the impact of repositioning capex. Including IFRS 16 reported figure reached €71.0m
- Financial Expenses:** decrease of +€5.0m explained by the early redemption of the Convertible Bond in June 2018 and the partial early redemption of 2023 Bond of €43.2m in Q4 2018. With IFRS 16, reported figure is €28.0m
- Taxes:** Corporate Income Tax of -€0.8m explained by a lower adjustment for non-deductible financial expenses (+€1.7m) compensated by a better EBT performance (-€2.5m). Deferred taxes arisen as consequence of IFRS 16 (+€0.9m)
- Reported Net Recurring Income:** improvement of +€5.7m reaching -€17.3m despite being the weakest quarter of the year and IFRS 16 impacting -€2.7m.
- Non Recurring Items:** reached €2.5m mainly due to net capital gains from asset rotation
- Reported Total Net Income reached -€14.7m,** -€36.5m lower than in Q1 2018 due to the high contribution of net capital gains from asset rotation in Q1 2018 (+€55m)

⁽¹⁾Includes gross capital gains from asset rotation

⁽²⁾Includes taxes from asset rotation

Cash Flow Evolution



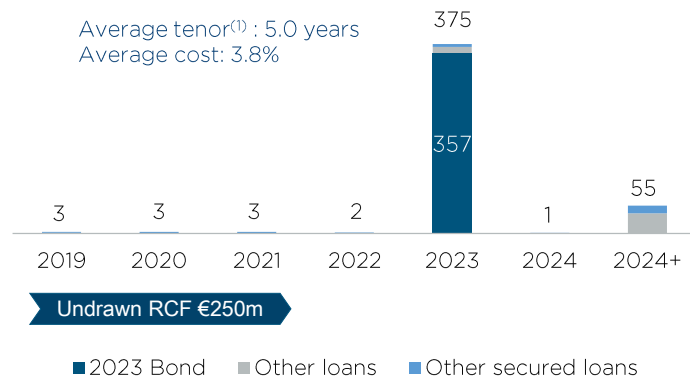
Financial Position: 31 st March 2019
Gross Financial Debt: (€442m)
Cash: €274m
Net Financial Debt: (€169m) ⁽¹⁾
Operating Lease Liability (under IFRS16): (€2,115m)
Total Net Debt with Operating Leases: (€2,284m)

- **(+) Operating Cash Flow:** +€16.3m, including -€4.2m of credit card expenses and taxes paid of -€5.4m (excluding cash and debt FX variation)
- **(+) Working Capital:** strong performance of Accounts Receivable Management
- **(-) Capex payments:** -€39.6m deployed in Q1 2019
- **(+) Acquisitions & Disposals:** +€18.8m mainly from NH Málaga II disposal in Q1 +€16m and JV China +€1.9m
- **(-) Other:** mainly severance payments, legal provisions and FX cash & debt variation (-€1.1m Debt FX adjustment and +€0.4m Cash FX variation)
- **(-) Net Financials & Dividends:** -€1.8m, including -€1.4m net interest expense and -€0.4m minority dividend

(1) NFD excluding accounting adjustments for arrangement expenses €12.8m, accrued interest -€7.2m and IFRS 9 adjustment €8.0m. Including these accounting adjustments, the Adj. NFD would be (€155m) at 31st Mar. 2019 and (€153m) at 31st Dec. 2018

Strong deleverage achieved

Debt Maturity Profile 31st March 2019: Gross debt (€442m)



Liquidity:

- Cash at bank: **€274m**
- Available credit lines: **€307m**, of which €250m is a Long Term RCF (maturity in September 2021) and excludes the available portion of the loan related to the New York capex

Rating

Rating	NH	2023 Bond	Outlook
Fitch	B+	BB	Stable
Moody's	B1	Ba3	Stable

Fitch Ratings

- On 26 March 2019 Fitch revised the Outlook on NH Hotel Group to Stable from Positive and **affirmed the Corporate rating at 'B+'** following the acquisition by Minor International of a 94.1% stake in NH Hotel Group
- Bond rating affirmed at BB

MOODY'S

- On May 11th, Moody's **upgraded the corporate family rating of NH Hotel Group to 'B1' from 'B2'** and changed the outlook from positive to stable

⁽¹⁾ Excluding subordinated debt (2024+)

IFRS 16: Impact of new accounting standard from 2019

- The application of IFRS 16 started on January 1st, 2019 and establishes the recognition of operating leases as an asset for the right of use and a financial liability. An amortization expense of the asset is recorded separately from the interest expense of the lease liability
- NH has adopted the Modified Retrospective method, recording in the equity reserves the difference between Asset & Liability
- Impacts on Balance Sheet and P&L (without considering additions, cancellations or modifications of contracts that may occur after that date):

Impact on Opening Balance 1/1/2019 (€ million)	IFRS 16
Right of Use	1,757.4
Deferred tax	99.7
Other assets ⁽¹⁾	(19.0)
TOTAL ASSETS	1,838.1
Total Equity	(284.8)
Operational leases liability	2,148.8
Other liabilities ⁽²⁾	(25.9)
TOTAL LIABILITIES	1,838.1

⁽¹⁾ Elimination of linearization accounts

⁽²⁾ Elimination of onerous provision (€7m) and linearization accounts

Impact in P&L in Q1 2019 (€ million)	Q1 2019 ex IFRS 16	IFRS 16 Adj.	Q1 2019 Reported
Lease payments and property taxes	(84.1)	62.6	(21.5)
EBITDA BEFORE ONEROUS	20.9	62.6	83.5
Onerous contract reversal provision	0.4	(0.4)	-
Depreciation	(27.5)	(43.5)	(71.0)
EBIT	(6.2)	18.7	12.5
Interest expense	(5.6)	(22.4)	(28.0)
Corporate income tax	(1.7)	0.9	(0.8)
NET RECURRING INCOME	(14.5)	(2.7)	(17.3)

- Liability impact is in-line with 2017 annual accounts disclosure of operating leases and with the average calculation published by rating agencies
- No cash impact, leverage capacity or debt financial covenant

Integration opportunities with Minor

Enhanced Customer base

- Access Asian customers with high growth potential
- Loyalty program and cross selling between both groups

Economies of Scale

- Distribution partners: OTAs and suppliers
- Improve pricing scheme based on a larger size

Best talent pools

- Talent Exchange opportunities
- Mobility policies

Growth in new Markets

- Potential for the expansion of MINT and NH brands in all geographies

Access to Luxury segment

- Rebranding opportunities
- New openings (i.e.: Anantara Villa Padierna Palace Marbella Resort)

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.

VENTAS Y RESULTADOS

1^{er} Trimestre 2019

13 de mayo de 2019



NH | HOTEL GROUP PART OF **MINOR**
HOTELS



Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

Principales aspectos financieros del primer trimestre de 2019 ⁽¹⁾

- **Crecimiento de los ingresos del +3,7%** (+5,7% a tipo de cambio constante) **alcanzando €353m** (+€12m) en el trimestre, a pesar de las reformas del 2019 (-€4m coste de oportunidad) y el impacto negativo de la divisa (-€7m).
 - **En el perímetro Like for Like ("LFL")**, excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos crecen +3,0% (+5,3% a tipo constante)**:
 - Sólida evolución en **Europa con un crecimiento de +2,6%**. Destaca el gran comportamiento de España (+5,4%) y Europa Central (+2,7%). Benelux (+0,8%) afectada por los menores eventos corporativos en los hoteles de congresos e Italia (+0,6%) con un peor calendario de ferias en 1T en Milán.
 - Latinoamérica parcialmente impactada negativamente por la devaluación de la divisa en Argentina.
- **Incremento de RevPAR del +3,6% en el trimestre con un crecimiento de ADR (+2,4%; +€2,2) que aporta el 67% del incremento de RevPAR y un nivel de ocupación que crece +1,2% hasta el 65,9%** con evolución favorable en todas las regiones excepto LatAm.
 - Crecimiento de RevPAR en todas las regiones destacando España (+7,3%) y Europa Central (+4,7%).
 - La fuerte evolución en España se explica por la recuperación de Barcelona, el buen comportamiento de Madrid y un crecimiento sostenido en las ciudades secundarias.
 - En Europa Central algunas ciudades tuvieron un favorable calendario de ferias.
 - Crecimiento superior al mercado +0,8 p.p. de RevPAR relativo en las ciudades principales por mayor incremento relativo de ocupación (+1,3 p.p.) con un ADR relativo ligeramente inferior (-0,3 p.p.).
- El crecimiento de los ingresos junto al control de costes permite cerrar el primer trimestre con un **crecimiento del EBITDA recurrente⁽²⁾ excluyendo impacto contable de IFRS 16 del +33% alcanzando €21m**, lo que supone un **incremento de +€5m y una mejora del margen de +1,3 p.p.**. El ratio de conversión del incremento de ingresos a EBITDA es del 42%. Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado es de €84m.
- **Reducción de la pérdida del Beneficio Neto recurrente reportado en el trimestre de +€6m respecto al año anterior alcanzando -€17m**, por ser un trimestre estacionalmente débil para el Grupo y por impacto contable de IFRS 16 de -€3m.
- **Beneficio Neto Total reportado de -€15m**, inferior en -€36m respecto al primer trimestre de 2018. La comparativa está negativamente afectada por las plusvalías netas por rotación de activos registradas en 1T 2018 (+€55m).
- **La sólida generación de caja del trimestre financia el capex del periodo (€40m) y el Grupo cierra el trimestre con una posición de caja de €274m, manteniendo el endeudamiento financiero neto (-€169m) en el mismo nivel que a 31 Dic. 2018.**
- Propuesta para aprobar en JGA la **distribución de un dividendo** con cargo a los beneficios del ejercicio 2018 por un importe máximo de **€0,15 brutos** por acción en circulación, **implicando un desembolso estimado de €59m y alineado con la política de dividendos anunciada.**

(1) Las cifras de negocio incluyen el impacto contable por IFRS 16 e hiperinflación (IAS 29) salvo indicado

(2) EBITDA recurrente antes de reversión de onerosos y plusvalías por rotación de activos excluyendo impacto contable por IFRS 16 para comparabilidad

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

Objetivos 2019 (excluyendo impactos contables IFRS 16 y IAS 29)

- Se confirma el objetivo de **EBITDA⁽¹⁾ de €285m** a pesar de cambios en el perímetro y nuevas oportunidades de reposicionamiento **y un Beneficio Neto Recurrente** próximo a los **€100m a 31 de diciembre de 2019**.

(1) EBITDA recurrente antes de reversión de onerosos y plusvalías por rotación de activos excluyendo impacto contable por IFRS 16 e IAS 29 para comparabilidad

IFRS 16: Impacto de la nueva normativa contable desde 1 enero 2019:

- IFRS 16 establece el reconocimiento en balance de los arrendamientos operativos, a través de un pasivo financiero igual al valor actual de las cuotas fijas del contrato de arrendamiento y un activo por el derecho de uso del activo subyacente. Por tanto, se registra por separado el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento del gasto por amortización del derecho de uso.
- El Grupo ha adoptado el método retrospectivo modificado, calculando el activo a fecha de comienzo de cada contrato y el pasivo a fecha de transición. La diferencia entre ambas partidas se registra como un ajuste al saldo de apertura de las reservas consolidadas.

Impacto Balance Apertura 1/1/2019 (€ millones)	IFRS 16
Derechos de uso	1.757,4
Impuesto diferido	99,7
Otros activos ⁽¹⁾	(19,0)
TOTAL ACTIVOS	1.838,1
Total patrimonio neto	(284,8)
Pasivos por arrendamiento operativo	2.148,8
Otros pasivos ⁽²⁾	(25,9)
TOTAL PASIVO	1.838,1

⁽¹⁾ Eliminación de saldos de linealización de activo

⁽²⁾ Eliminación de provisión de onerosos (€7m) y de saldos de linealización de pasivo

Impacto en PyG en 1T 2019 (€ millones)	1T 2019 ex IFRS 16	Ajuste IFRS 16	1T 2019 Reportado
Arrendamientos y Contribución Urb.	(84,1)	62,6	(21,5)
EBITDA ANTES DE ONEROSOS	20,9	62,6	83,5
Reversión Provisión C. Onerosos	0,4	(0,4)	-
Depreciación	(27,5)	(43,5)	(71,0)
EBIT	(6,2)	18,7	12,5
Gastos Financieros	(5,6)	(22,4)	(28,0)
Impuesto sobre Sociedades	(1,7)	0,9	(0,8)
RESULTADO NETO RECURRENTE	(14,5)	(2,7)	(17,3)

- El impacto en el pasivo referente a los arrendamientos operativos está en línea con la publicación de las cuentas anuales 2017 y con los cálculos medios publicados por las agencias de rating.
- Sin impacto en caja, capacidad financiera y covenants actuales de la deuda.

Iniciativas estratégicas con Minor

- El Grupo continúa trabajando con Minor para identificar y cuantificar los posibles beneficios de ambos negocios complementarios.
- Iniciativas claves identificadas:
 - Integración de Tivoli: operaciones de Minor Hotels en Portugal y Brasil.
 - Potenciar la base de clientes: Acceso al cliente asiático con un alto potencial de crecimiento junto al programa de fidelización y venta cruzada entre ambos Grupos.
 - Economías de escala: Negociación con socios comerciales (agencias de viajes y proveedores) para mejorar esquema de precios en base a un mayor tamaño de portfolio.
 - Nuevos mercados: Potencial para la expansión de las marcas MINT y NHH en todas las geografías.
 - Acceso al segmento de lujo: Oportunidades de cambio de marca y nuevas aperturas (ej.: Anantara Villa Padierna Palace Marbella Resort recientemente firmado) .

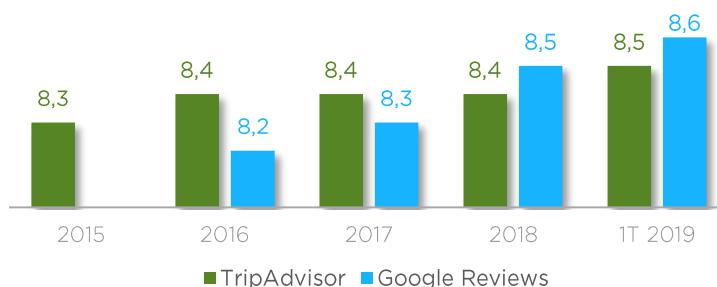
Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

- Capital humano: intercambio de talento y política de movilidad.
- El Consejo de Administración de NH aprobó el pasado 7 de febrero:
 - Un acuerdo marco de gobierno para establecer relaciones entre NH y Minor:
 - Mecanismos para prevenir y resolver posibles conflictos de interés, así como operaciones vinculadas.
 - Intercambio de información.
 - Alcance de actuación de los respectivos grupos hoteleros, mediante la identificación de áreas geográficas de negocio preferentes de Minor y NH.
 - Un acuerdo recíproco de licencias de marca por medio del cual cada grupo permite el uso de sus correspondientes marcas comerciales en las áreas geográficas en las que opera cada Grupo.

Otros aspectos relevantes

- **Plan de Reposicionamiento:** En el primer trimestre de 2019 han estado afectados por reformas los siguientes hoteles: NH Plaza de Armas, NH Luz Huelva, NH Logroño Herencia Rioja, NHC Madrid Paseo del Prado, NH Sants Barcelona y NH New York Jolly Madison Towers en la BU de España. NH Bologna de la Gare, NH Napoli Panorama, NH Palermo y NH Roma Villa Carpegna en Italia. NHC Amsterdam Flower Market en Benelux y NHC Berlin Mitte Friedrichstrasse, NH Hamburg Altona y NH Vienna Airport en Europa Central y NH Buenos Aires Crillón y NH Mexico City Centro Histórico en Latinoamérica. El coste de oportunidad como menores ingresos a causa de las reformas ha sido de -€4,2m comparado con 2018, principalmente por las reformas en los hoteles de Nápoles, Ámsterdam y Múnich.
- **Marca:** NH cuenta con 352 hoteles y 54.430 habitaciones a 31 de marzo de 2019, de los cuales 77 hoteles y 11.988 habitaciones son NH Collection (22% del portfolio), mostrando su potencial en precios (+37% de precio superior en 1T; ADR NH Collection €116 vs ADR NH €84) 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.



Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

- **Pricing & Revenue Management:** Mayor crecimiento del RevPAR relativo de +0,8 p.p. en las ciudades principales frente a los competidores a través de mayor ocupación (+1,3 p.p.) e inferior ADR (-0,3 p.p.):
- Sólido crecimiento en España con un RevPAR relativo de +0,9 p.p. por mayor ADR impulsado por la gran evolución en Madrid y Valencia. La recuperación de Barcelona se traduce en un incremento de precios por encima de los competidores produciendo una evolución negativa del RevPAR relativo en la ciudad.
 - Italia: -4,5 p.p. RevPAR relativo explicado por el extraordinario comportamiento en 1T 2018 (+7,6 p.p.) con eventos relevantes en Milán.
 - Excelente resultado en Benelux con un incremento de RevPAR relativo de +3,9 p.p. por mayor ocupación en Ámsterdam y Bruselas.
 - Europa Central: +1,8 p.p. de variación en RevPAR relativo por mayor ocupación con la mayoría de las ciudades principales mostrando una evolución positiva.

1T 2019	ADR % var.		ADR "Relativo"	Ocupación "Relativa"	RevPAR % var.		RevPAR "Relativo"
	NH	Compset	Var.	Var.	NH	Compset	Var.
Total NH	1,6%	1,9%	-0,3 p.p.	1,3 p.p.	5,3%	4,5%	0,8 p.p.
España	5,1%	3,6%	1,5 p.p.	-0,5 p.p.	9,5%	8,7%	0,9 p.p.
Italia	-2,3%	-1,2%	-1,1 p.p.	-3,0 p.p.	-2,9%	1,6%	-4,5 p.p.
Benelux	-0,2%	-0,3%	0,0 p.p.	3,9 p.p.	3,8%	0,0%	3,9 p.p.
Europa Central	3,2%	4,3%	-1,1 p.p.	3,1 p.p.	8,4%	6,6%	1,8 p.p.

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

Evolución RevPAR 1T:

Nota: El criterio "Like for Like más Reformas" (LFL&R) incluye los hoteles reformados en 2018 y 2019

	NH HOTEL GROUP REVPAR 3M 2019/2018										
	HAB. MEDIAS		OCUPACION %			ADR			REVPAR		
	2019	2018	2019	2018	% Var	2019	2018	% Var	2019	2018	% Var
España & Otros LFL & R ⁽¹⁾	11.164	10.969	70,6%	68,7%	2,8%	89,8	86,8	3,5%	63,4	59,6	6,4%
B.U. España Consolidado ⁽¹⁾	11.682	11.480	70,0%	68,3%	2,5%	90,3	86,2	4,7%	63,2	58,9	7,3%
Italia LFL & R	7.014	7.190	62,5%	62,2%	0,4%	105,0	104,8	0,2%	65,6	65,2	0,6%
B.U. Italia Consolidado	7.158	7.190	62,3%	62,2%	0,1%	105,1	104,8	0,3%	65,5	65,2	0,4%
Benelux LFL & R	8.180	8.390	64,3%	63,7%	1,0%	102,0	102,7	-0,6%	65,6	65,4	0,4%
B.U. Benelux Consolidado	8.699	8.795	64,1%	63,6%	0,9%	102,6	102,5	0,1%	65,8	65,1	1,0%
Europa Central LFL & R	11.462	11.635	68,8%	67,3%	2,4%	90,4	87,9	2,8%	62,3	59,1	5,3%
Europa Central Consolidado	12.191	12.091	68,0%	67,1%	1,4%	90,2	87,3	3,3%	61,3	58,6	4,7%
Total Europa LFL & R	37.820	38.184	67,2%	65,9%	1,9%	95,2	93,7	1,5%	63,9	61,8	3,5%
Total Europa Consolidado	39.730	39.556	66,7%	65,8%	1,4%	95,3	93,2	2,2%	63,6	61,3	3,7%
Latinoamérica LFL & R	5.083	5.080	60,7%	62,1%	-2,2%	72,9	71,7	1,6%	44,2	44,5	-0,6%
Latinoamérica Consolidado	5.351	5.477	59,7%	60,5%	-1,3%	72,2	70,4	2,4%	43,1	42,6	1,1%
NH Hotels LFL & R	42.903	43.264	66,4%	65,5%	1,4%	92,7	91,3	1,6%	61,6	59,8	3,1%
Total NH Consolidado	45.080	45.033	65,9%	65,1%	1,2%	92,9	90,7	2,4%	61,2	59,1	3,6%

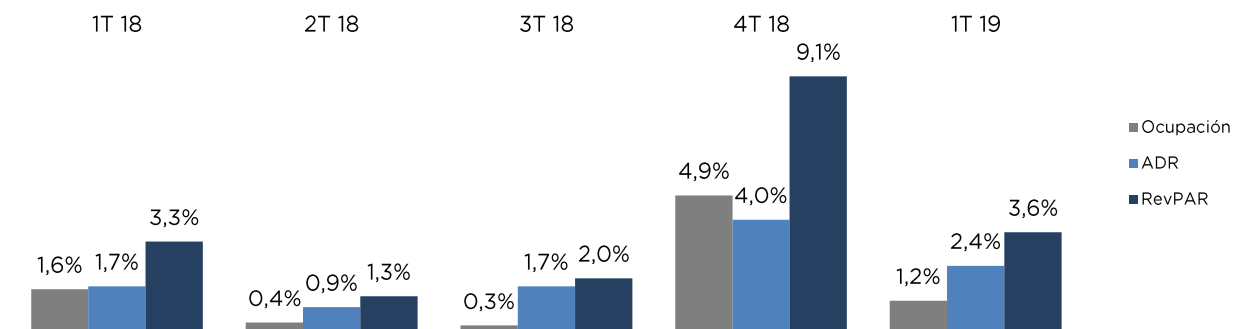
(1) Incluye Francia y NY

- **Incremento de RevPAR del +3,6%** en el primer trimestre del año con un **67% de contribución a través de precios** (ADR: +2,4%; +€2,2) y un nivel de **ocupación** que crece un 1,2% hasta el 65,9%. Crecimiento de RevPAR en todas las regiones destacando España (+7,3%) y Europa Central (+4,7%).
- Destaca el **crecimiento del RevPAR** en:
 - **España:** +7,3% por un mayor nivel de precios del +4,7% y de actividad del +2,5%, por la recuperación de Barcelona (+15%) y el buen comportamiento de Madrid (+9%) y ciudades secundarias (+3%).
 - **Italia:** +0,4%, con un nivel de precios y de actividad prácticamente estables (+0,3%; +0,1% respectivamente). La evolución se explica por un crecimiento de Roma de +5% y un descenso en Milán del -5% por un peor calendario de ferias.
 - **Benelux:** +1,0%, con un crecimiento en Bruselas del +11% (por mayor ocupación), Ámsterdam (+3%). Evolución negativa de dos hoteles de conferencias por los menores eventos corporativos que se esperan recuperar durante los siguientes trimestres.
 - **Europa Central:** +4,7% con mayor nivel de precios (+3,3%) y de actividad (+1,4%). Gran comportamiento LFL de Múnich (+31%) impactado por la celebración de un evento en enero y Austria (+13%). Por otro lado, Berlín (-2%) y Frankfurt (-2%) ligeramente impactadas por peor calendario de ferias.
 - **LatAm:** +1,1% con un incremento de ADR del +2,4% y caída de ocupación (-1,3%). Buenos Aires estable, México DF (-2% por caída de ocupación) y evolución favorable en Bogotá (+14%).
- En cuanto al **nivel de actividad** del Grupo en el primer trimestre la ocupación crece **+1,2% (+0,8 p.p.)**, con crecimientos en todas las regiones excepto LatAm. Destaca España (+2,5%; +1,7 p.p.) impulsado por la mejor comparativa de Barcelona y el buen comportamiento de Madrid y ciudades secundarias.

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

Evolución de Ratios Consolidados por trimestres:



Ratios Consolidados % Var	Ocupación					ADR					RevPAR				
	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	1T 19	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	1T 19	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	1T 19
España ⁽¹⁾	1,2%	-0,4%	-1,6%	7,4%	2,5%	4,8%	-2,6%	-3,8%	5,1%	4,7%	6,1%	-3,0%	-5,3%	12,9%	7,3%
Italia	3,2%	0,3%	0,6%	2,1%	0,1%	6,5%	2,4%	2,9%	3,0%	0,3%	9,9%	2,8%	3,5%	5,2%	0,4%
Benelux	2,6%	2,2%	3,2%	3,3%	0,9%	6,4%	4,2%	2,5%	2,6%	0,1%	9,1%	6,5%	5,7%	6,0%	1,0%
Europa Central	2,1%	-0,2%	1,0%	4,1%	1,4%	-2,6%	2,9%	5,7%	4,6%	3,3%	-0,6%	2,7%	6,7%	8,8%	4,7%
TOTAL EUROPA	2,0%	0,3%	0,6%	4,5%	1,4%	3,4%	1,7%	1,8%	4,1%	2,2%	5,5%	2,0%	2,4%	8,7%	3,7%
Latinoamérica tc real	-1,9%	0,0%	-2,2%	8,2%	-1,3%	-13,1%	-8,1%	-1,1%	5,2%	2,4%	-14,8%	-7,9%	-3,1%	13,8%	1,1%
NH HOTEL GROUP	1,6%	0,4%	0,3%	4,9%	1,2%	1,7%	0,9%	1,7%	4,0%	2,4%	3,3%	1,3%	2,0%	9,1%	3,6%

(1) Incluye Francia y NY

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

ACTIVIDAD HOTELERA RECURRENTE *				
(€ millones)	2019 1T	2018 1T	DIF. 19/18	%DIF.
ESPAÑA ⁽¹⁾	93,5	87,1	6,4	7,3%
ITALIA	58,1	57,9	0,2	0,3%
BENELUX	70,4	71,8	(1,4)	(1,9%)
EUROPA CENTRAL	85,7	83,6	2,1	2,5%
AMERICA	29,7	29,4	0,3	1,2%
INGRESOS HOTELES RECURRENTES LFL&R	337,5	329,8	7,7	2,3%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	15,2	10,4	4,8	45,7%
INGRESOS RECURRENTES	352,7	340,2	12,4	3,7%
ESPAÑA ⁽¹⁾	64,6	60,7	3,9	6,4%
ITALIA	39,7	40,4	(0,7)	(1,8%)
BENELUX	52,3	52,0	0,3	0,5%
EUROPA CENTRAL	59,7	59,5	0,2	0,3%
AMERICA	21,0	21,7	(0,7)	(3,4%)
GASTOS OPERATIVOS RECURRENTES LFL&R	237,3	234,4	2,9	1,2%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	10,4	8,2	2,2	27,3%
GASTOS OPERATIVOS RECURRENTES ⁽²⁾	247,7	242,6	5,1	2,1%
ESPAÑA ⁽¹⁾	28,9	26,4	2,5	9,4%
ITALIA	18,4	17,5	0,9	5,3%
BENELUX	18,1	19,8	(1,6)	(8,2%)
EUROPA CENTRAL	26,0	24,1	1,9	8,0%
AMERICA	8,7	7,6	1,1	14,0%
GOP RECURRENTES LFL&R	100,2	95,4	4,8	5,0%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	4,8	2,2	2,5	112,9%
GOP RECURRENTE	105,0	97,7	7,3	7,5%
ESPAÑA ⁽¹⁾	24,4	22,7	1,7	7,5%
ITALIA	13,1	12,8	0,3	2,4%
BENELUX	14,4	14,3	0,1	0,8%
EUROPA CENTRAL	27,2	25,9	1,3	5,0%
AMERICA	3,0	2,9	0,2	6,2%
RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC. LFL&R	82,2	78,6	3,6	4,6%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	1,9	3,4	(1,5)	(43,2%)
RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC. ⁽³⁾	84,1	82,0	2,1	2,6%
ESPAÑA ⁽¹⁾	4,5	3,7	0,8	21,3%
ITALIA	5,3	4,7	0,6	12,9%
BENELUX	3,7	5,4	(1,7)	(32,0%)
EUROPA CENTRAL	(1,2)	(1,8)	0,6	34,9%
AMERICA	5,7	4,8	0,9	18,6%
EBITDA RECURRENTE LFL&R	18,0	16,8	1,2	7,1%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	2,8	(1,1)	4,0	348,4%
EBITDA RECURRENTE ANTES DE ONEROSOS ⁽³⁾	20,9	15,7	5,2	33,1%

^(*) Las cifras de negocio no incluyen el impacto contable por IFRS 16

⁽¹⁾ Los hoteles 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⁾ Rentas y EBITDA recurrente excluyen impacto contable por IFRS 16 para comparabilidad

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

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

B.U. España ⁽¹⁾:

- Aumento del RevPAR de +6,4% en el primer trimestre impulsado por la recuperación de Barcelona (+14,9%) y el excelente comportamiento de Madrid (+9,2%). El ADR crece un +3,5% y la ocupación +2,8%.
 - Los ingresos LFL alcanzan un crecimiento del +5,4% por el buen comportamiento de Barcelona (+15,1%) y Madrid que creció un +8,6%. Las ciudades secundarias crecen un +2,3%. Incluyendo las reformas de 2018 y 2019, los ingresos LFL&R se incrementan en +€6,4m (+7,3%). Incluyendo adicionalmente los cambios de perímetro (aperturas de un hotel en Madrid y un hotel en Toulouse que compensan la salida de 2 hoteles), los ingresos totales crecen un +8,6%.
 - Los gastos operativos crecen un +6,4% (-€3,9m) en el trimestre explicados principalmente por el incremento en ocupación (+2,8%) y la subida del salario mínimo interprofesional cercana al 10%.
 - El GOP alcanza €28,9m incrementándose un +9,4% (+€2,5m) y las rentas +€1,7m (+7,5%).
 - Con todo ello el EBITDA del trimestre crece un +21,3% (+€0,8m) hasta alcanzar los €4,5m.

⁽¹⁾ Incluye los hoteles de Nueva York y Francia

B.U. Italia:

- El RevPAR crece un +0,6% en el trimestre con un ADR que crece un +0,2% y la ocupación +0,4%. Gran comportamiento del RevPAR LFL en Roma (+5,3%) mientras que Milán (-4,6%) está afectado por un negativo calendario de ferias en el trimestre.
 - Crecimiento de ingresos LFL del +0,6% con una sólida evolución en Roma (+3,0%) mientras que Milán (-2,7%) se ve impactado en el trimestre por un negativo calendario de ferias. Los ingresos totales crecen un 2,0% por la apertura de un hotel en Venecia.
 - Los gastos operativos caen un -1,6% en 1T y el GOP crece un +4,8% (+€0,8m) hasta los €18,3m.
 - Así, el EBITDA del primer trimestre mejora un +12,9% (+€0,6m) hasta alcanzar los €5,3m con un margen que crece +1,0 p.p.

B.U. Benelux:

- Crecimiento del RevPAR del +0,4% con caída de precios de -0,6% e incremento del +1,0% en ocupación. Destaca el crecimiento en RevPAR LFL de Bruselas (+10,9%, por mayor ocupación) y Ámsterdam (+2,6%). Por otro lado, los hoteles centros de conferencias con cerca de 1.000 habitaciones caen un -16,7% por menor número de eventos corporativos, aunque se prevé una recuperación de dicho negocio durante los siguientes nueve meses.
 - Los ingresos LFL crecen un +0,8% impulsado por el buen comportamiento de Bruselas (+11,6%). Ámsterdam crece +0,7% y las ciudades secundarias +1,3%. Incluyendo la pérdida de negocio por la reforma de un hotel en Ámsterdam (-€2,3m) y la evolución negativa de los hoteles de conferencias (-€0,8m; -11,8%), los ingresos LFL&R disminuyen -1,9%.
 - Los gastos operativos del trimestre permanecen prácticamente estables (+0,5%; +€0,3m).
 - El GOP en el trimestre disminuye un -8,2% (-€1,6m) explicado en su totalidad por el hotel en reforma y el comportamiento débil de los hoteles de conferencia en el trimestre.
 - Dichos efectos explican el descenso del EBITDA en -€1,7m hasta los €3,7m.

^(*) Las cifras de negocio no incluyen el impacto contable por IFRS 16

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

B.U. Europa Central:

- Sólido crecimiento del RevPAR de un +5,3% en 1T con un ADR que crece un +2,8% y una ocupación un +2,4% superior. Excelente comportamiento en Múnich +30,7% y Austria +13,3 con calendarios de ferias favorables.
 - Los ingresos LFL crecen +2,7% a pesar de un calendario de ferias mixto en las principales ciudades, Múnich (+24,9%), Berlín (-4,0%) y Frankfurt (-4,9%). Las ciudades secundarias crecen un +4,0% positivamente impactadas por el efecto calendario de la Semana Santa. Los ingresos totales crecen un +4,2% por las aperturas de un hotel en Essen, uno en Mannheim y uno en Graz.
 - Los gastos operativos permanecen prácticamente estables en el trimestre (+0,3%; +€0,2m). El GOP crece un +8,0% (+€1,9m) hasta los €26,0m.
 - El EBITDA del trimestre reduce su pérdida en +€0,6m hasta alcanzar los -€1,2m.

B.U. Las Américas ⁽²⁾:

- El RevPAR desciende un -0,6% en el trimestre, explicado en su totalidad por el impacto negativo de la divisa (principalmente en Argentina) y que no impacta a nivel de EBITDA:
 - Por regiones, México muestra una caída de los ingresos de -2,2% en moneda local. Incluyendo la evolución de la divisa (+5%), a tipo de cambio real los ingresos crecen un +3,4%.
 - En Argentina, los ingresos crecen un +82,0% a tipo de cambio constante explicado principalmente por un incremento de los precios medios por la hiperinflación. Con la fuerte devaluación de la divisa (-101%) la evolución del ingreso reportado es -9,6%.
 - En Hoteles Royal, los ingresos caen un -3,0% en moneda local con una evolución estable de la divisa.

⁽²⁾ Incluye impacto IAS 29 en Argentina

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

NH HOTEL GROUP CUENTA DE PYG						
(millones de €)	1T 2019 Reportado	Ajuste IFRS 16	1T 2019 ex IFRS 16	1T 2018 Reportado	Var. 1T ex IFRS16	
	€ m.	€ m.	€ m.	€ m.	€ m.	%
TOTAL INGRESOS	352,7	-	352,7	340,2	12,4	3,7%
Coste de Personal	(133,6)	-	(133,6)	(130,0)	(3,6)	2,8%
Gastos Directos de Gestión	(114,1)	-	(114,1)	(112,6)	(1,5)	1,4%
BENEFICIO DE GESTIÓN	105,0	-	105,0	97,7	7,3	7,5%
Arrendamientos y Contribución Urb.	(21,5)	(62,6)	(84,1)	(82,0)	(2,1)	2,6%
EBITDA ANTES DE ONEROSOS	83,5	(62,6)	20,9	15,7	5,2	33,1%
Margen % de Ingresos	23,7%	-	5,9%	4,6%		1,3p.p.
Reversion Provisión C. Onerosos	-	0,4	0,4	0,6	(0,2)	(36,1%)
EBITDA CON ONEROSOS	83,5	(62,2)	21,3	16,3	5,0	30,3%
Depreciaciones	(71,0)	43,5	(27,5)	(27,3)	(0,2)	0,6%
EBIT	12,5	(18,7)	(6,2)	(11,0)	4,8	43,7%
Gastos Financieros Netos	(28,0)	22,4	(5,6)	(10,6)	5,0	47,4%
Resultados Puesta en Equivalencia	0,1	-	0,1	0,1	0,0	0,0%
EBT	(15,4)	3,7	(11,7)	(21,5)	9,8	45,6%
Impuesto sobre Sociedades	(0,8)	(0,9)	(1,7)	(0,9)	(0,8)	87,4%
Resultado antes de Minoritarios	(16,2)	2,7	(13,4)	(22,4)	9,0	40,1%
Intereses Minoritarios	(1,1)	-	(1,1)	(0,5)	(0,6)	116,3%
RESULTADO NETO recurrente	(17,3)	2,7	(14,5)	(22,9)	8,4	36,7%
EBITDA no recurrente ⁽¹⁾	3,7	-	3,7	86,2	(82,5)	(95,7%)
Otros elementos no recurrentes ⁽²⁾	(1,1)	-	(1,1)	(41,5)	40,4	97,3%
RESULTADO NETO incluyendo no-rec.	(14,7)	2,7	(12,0)	21,7	(33,7)	(155,3%)

(1) Incluye plusvalías brutas por rotación de activos

(2) Incluye impuestos por rotación de activos

Comentarios del 1T 2019:

- **Crecimiento de los ingresos del +3,7%** (+5,7% a tipo de cambio constante) **alcanzando €353m** (+€12m) en el trimestre, a pesar de las reformas del 2019 (-€4m coste de oportunidad) y el impacto negativo de la divisa (-€7m).
 - En el perímetro Like for Like ("LFL"), excluyendo reformas y cambios de perímetro, los ingresos crecen +3,0% (+5,3% a tipo constante) con una sólida evolución en Europa que crece +2,6% por el buen comportamiento de España (+5,4%) y Europa Central (+2,7%).
- **Evolución de gastos:** control de costes en el trimestre a pesar del crecimiento de la ocupación (+1,2%).
 - Los **gastos de personal** suben un +2,8% (-€3,6m) y los **otros gastos directos de gestión** crecen un +1,4% (-€1,5m). El impacto del cambio de perímetro (aperturas y salidas) explica un 57% del incremento de los gastos operativos totales.

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

- **Mejora de +€7,3m (+7,5%) a nivel de GOP.** El margen sobre ventas mejora en +1,0 p.p. en el primer trimestre con un ratio de conversión de los ingresos incrementales del 58%.
- Los **arrendamientos e impuestos de propiedad**, excluyendo impacto contable por IFRS 16, alcanzan €84,1m incrementándose en -€2,1m (+2,6%). Los cambios de perímetro por aperturas y cierres compensan parcialmente los mayores arrendamientos por las reformas de 2018. La cifra reportada incluyendo IFRS 16 es de €21,5m.
- El crecimiento de los ingresos junto al control de costes permite cerrar el primer trimestre con un **crecimiento del EBITDA recurrente⁽²⁾ excluyendo impacto contable de IFRS 16 del +33% alcanzando €21m**, lo que supone un **incremento de +€5m y una mejora del margen de +1,3 p.p.** El ratio de conversión del incremento de ingresos a EBITDA es del 42%. Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado es de €84m.
- **Depreciaciones:** incremento de -€0,2m por el impacto de las inversiones de reposicionamiento de 2018 y excluyendo el impacto contable por IFRS 16. Incluyendo dicho impacto, la cifra reportada es de €71,0m.
- **Gastos Financieros:** la mejora de +€5,0m se explica fundamentalmente por los ahorros de intereses de deuda, principalmente explicados por la amortización anticipada del Bono Convertible en Junio 2018 y por la amortización parcial anticipada del Bono 2023 por importe de €43,2m en 4T 2018. Incluyendo impacto por IFRS 16 la cifra reportada es de €28,0m.
- **Impuesto de Sociedades de -€0,8m**, por un menor ajuste de gastos financieros no deducibles (+€1,7m), compensado por la mejor evolución del EBT (+€2,5m). Surgen los impuestos diferidos (+€0,9m) como consecuencia de IFRS 16.
- **Reducción de la pérdida del Beneficio Neto recurrente reportado en el trimestre de +€5,7m respecto al año anterior alcanzando -€17,3m**, por ser un trimestre estacionalmente débil para el Grupo y por impacto contable de IFRS 16 (-€2,7m).
- **Beneficio Neto Total reportado de -€14,7m**, inferior en -€36,5m respecto al primer trimestre de 2018. La comparativa está negativamente afectada por las fuertes plusvalías netas por rotación de activos en 1T 2018 (+€55m).

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

Deuda Financiera y Liquidez

A 31/03/2019 Cifras en millones de Euros	Límite	Disponible	Dispuesto	Calendario de vencimientos									
				2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Rest	
Deuda Senior													
Bonos Senior con Garantía (Vto. 2023)	356,9	-	356,9	-	-	-	-	356,9	-	-	-	-	-
Línea de Crédito Sindicada con Garantía (Vto.2021)	250,0	250,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total deuda garantizada por el Colateral	606,9	250,0	356,9	0,0	0,0	0,0	0,0	356,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otra deuda con Garantía ⁽¹⁾	31,9	-	31,9	2,2	2,6	2,5	2,1	6,1	1,3	0,9	0,8	13,3	
Total deuda con garantía	638,7	250,0	388,7	2,2	2,6	2,5	2,1	362,9	1,3	0,9	0,8	13,3	
Préstamos sin garantía ⁽²⁾	46,6	32,8	13,7	1,1	0,4	0,2	0,2	11,9	-	-	-	-	-
Créditos sin garantía	56,6	56,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos subordinados	40,0	-	40,0	-	-	-	-	-	-	-	-	40,0	
Total deuda sin garantía	143,2	89,4	53,7	1,1	0,4	0,2	0,2	11,9	0,0	0,0	0,0	40,0	
Total Deuda Bruta	781,9	339,4	442,5	3,3	3,0	2,7	2,3	374,8	1,3	0,9	0,8	53,3	
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes ⁽³⁾ (Caja)			(273,9)										
Deuda financiera neta			168,5	3,3	3,0	2,7	2,3	374,8	1,3	0,9	0,8	53,3	
Gastos de formalización			(12,8)	(2,2)	(2,9)	(2,9)	(2,5)	(2,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,3)	
Intereses devengados no pagados			7,2	7,2									
IFRS 9 ⁽⁴⁾			(8,0)	(0,9)	(1,4)	(1,6)	(1,7)	(1,4)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,6)	
Total deuda financiera neta ajustada			154,9										

⁽¹⁾ Préstamos hipotecarios bilaterales.

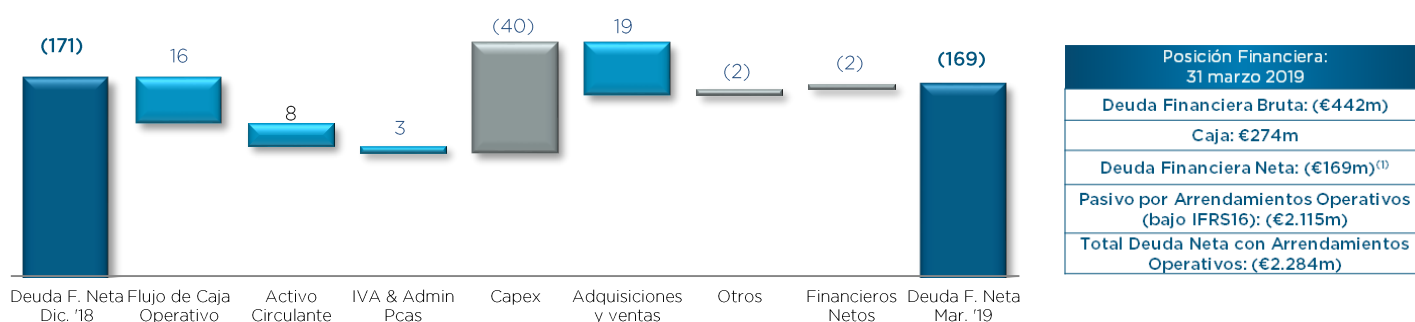
⁽²⁾ Incluye instrumentos de deuda con calendario de amortización. El importe disponible está relacionado con el préstamo de capex de NY con periodo de disposición hasta el 25/7/2020.

⁽³⁾ No incluye autocartera. A 31/03/19 el Grupo contaba con 380.965 acciones propias en su balance, cuyo valor calculado en euros a 31 mar. 2019 (€5,08/acción) asciende a 1,9M€.

⁽⁴⁾ IFRS 9 – La nueva IFRS 9 sobre tratamiento contable de activos y pasivos financieros entró 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 31 de marzo 2019 por efecto del gasto financiero registrado en el año y el impacto positivo de la refinanciación de un préstamo hipotecario en Chile con mejores condiciones).

- **La sólida generación de caja del trimestre financia el capex del periodo (€40m) manteniendo el endeudamiento financiero neto (-€169m) en el mismo nivel que a 31 Dic. 2018.**
- A 31 de marzo de 2019 la Compañía tenía €274m de tesorería y líneas de crédito disponibles por importe de €307m (excluyendo la parte disponible del préstamo relacionado con el capex de Nueva York) de las que €250m corresponden a una línea de crédito sindicada con vencimiento el 29 de septiembre de 2021.

Evolución Deuda Financiera Neta 1T 2019



- (1) Deuda Financiera Neta excluyendo ajustes contables por gastos de formalización €12,8m, intereses devengados -€7,2m y ajuste IFRS 9 €8,0m. Incluyendo dichos ajustes contables, la deuda neta ajustada sería de (€155m) a 31 de marzo de 2019 frente a (€153m) a 31 de diciembre de 2018.

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

Generación de caja en el primer trimestre del año:

- (+) Flujo de caja operativo: +€16,3m, incluyendo -€4,2m de gasto de tarjetas de crédito, e impuestos pagados por -€5,4m (excluyendo variación en caja y deuda por tipos de cambio).
- (+) Capital circulante: Sólido comportamiento de la gestión de cuentas a cobrar.
- (-) Pagos de Capex: -€39,6m en el primer trimestre del año.
- (+) Adquisiciones y ventas: +€18,8m principalmente por la operación de venta de NH Málaga II (+€16,0m, neto del pago de IVA por -€3,4m) y +€1,9m de la liquidación de la JV China recibidos en 2019.
- (-) Otros: Principalmente pago de provisiones legales, indemnizaciones y movimientos del valor en libras de caja y deuda como resultado de la variación de los tipos de cambio.
- (-) Financieros Netos & Dividendos: -€1,8m que incluyen -€1,4m de gasto financiero neto y -€0,4m de pago de dividendo a socios minoritarios.

Anexos

NH | HOTEL GROUP PART OF **MINOR**
HOTELS



Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

Anexo I: 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 3 meses de 2019.

Adicionalmente, a continuación se incluyen los Estados Financieros Consolidados al 31 de marzo de 2019, los cuales incorporan: Los efectos de la aplicación de la IAS 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” que afecta a la incorporación de los estados financieros consolidados de la unidad de negocio de Argentina; y la IFRS 16, nueva norma contable de arrendamientos:

NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS RESUMIDOS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Miles de Euros)

ACTIVO	31/03/2019	31/12/2018	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/03/2019	31/12/2018 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE:			PATRIMONIO NETO:		
Fondo de comercio	110.468	109.432	Capital social	784.361	784.361
Activos por derechos de uso	1.719.337	-	Reservas de la Sociedad Dominante	838.767	681.068
Activos intangibles	107.918	110.569	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(370.430)	(28.511)
Inversiones inmobiliarias	3.039	-	Reservas en sociedades consolidadas por el método de la participación	(23.935)	(23.436)
Inmovilizado material	1.659.865	1.637.718	Diferencias de conversión	(56.929)	(60.854)
Inversiones valoradas por el método de la participación	7.673	8.971	Acciones y participaciones en patrimonio propias	(1.591)	(2.530)
Inversiones financieras no corrientes-	48.390	54.126	Beneficio consolidado del período	(14.742)	101.573
<i>Préstamos y cuentas a cobrar no disponibles para negociación</i>	37.705	42.598	Patrimonio neto atribuible a accionistas de la Sociedad Dominante	1.155.501	1.451.671
<i>Otras inversiones financieras no corrientes</i>	10.685	11.528	Intereses minoritarios	51.005	52.351
Activos por impuestos diferidos	239.931	138.724	Total patrimonio neto	1.206.506	1.504.022
Otros activos no corrientes	(133)	13.427			
Total activo no corriente	3.896.488	2.072.967			
			PASIVO NO CORRIENTE:		
			Obligaciones y otros valores negociables	343.319	342.485
			Deudas con entidades de crédito	78.357	71.473
			Pasivos por arrendamiento operativo	1.949.917	-
			Otros pasivos financieros	1.719	1.762
			Otros pasivos no corrientes	29.980	47.296
			Provisiones para riesgos y gastos	44.925	51.178
			Pasivos por impuestos diferidos	176.868	177.478
			Total pasivo no corriente	2.625.085	691.672
			PASIVO CORRIENTE:		
ACTIVO CORRIENTE:			Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	2.496	2.456
Activos no corrientes mantenidos para la venta	43.902	55.974	Obligaciones y otros valores negociables	3.357	73
Existencias	9.891	10.435	Deudas con entidades de crédito	3.771	4.881
Deudores comerciales	106.679	106.601	Pasivos por arrendamiento operativo	165.100	-
Deudores no comerciales-	52.606	38.195	Otros pasivos financieros	537	710
<i>Administraciones Públicas deudoras</i>	35.923	19.451	Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	274.229	252.704
<i>Otros deudores no comerciales</i>	16.683	18.744	Administraciones Públicas acreedoras	75.216	59.453
Cuentas a cobrar con entidades relacionadas	24	978	Provisiones para riesgos y gastos	736	2.713
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	273.909	265.869	Otros pasivos corrientes	38.358	44.444
Otros activos corrientes	11.892	12.109	Total pasivo corriente	563.800	367.434
Total activo corriente	498.903	490.161		4.395.391	2.563.128
TOTAL ACTIVO	4.395.391	2.563.128	PATRIMONIO NETO Y PASIVO		

Nota: A efectos de comparación de la información, debe tenerse en cuenta que los estados financieros al 31 de marzo de 2019 incluyen la aplicación de IFRS 16, no considerada al 31.12.2018 dado que su entrada en vigor fue 1 de enero de 2019.

(*) De acuerdo a lo informado en el Hecho Relevante de fecha 6 de mayo de 2019, se ha procedido a incluir la reclasificación en Patrimonio Neto el 31 de diciembre de 2018 (entre Beneficio consolidado del período y Reservas en sociedades consolidadas por importe de 19,4M€; de los cuales 16,2M€ son atribuibles a la Sociedad dominante y 3,2M€ corresponden a Minoritarios) derivado de la implementación de la IAS 29.

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DE LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2019 Y EL 31 DE MARZO DE 2018
(Miles de Euros)

	2019	2018
Importe neto de la cifra de negocios	350.076	338.043
Otros ingresos de explotación	2.372	1.293
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	2.810	79.248
Aprovisionamientos	(17.399)	(17.024)
<i>Compras</i>	(17.399)	(17.024)
<i>Deterioro de existencias</i>	-	-
Gastos de personal	(105.956)	(103.495)
Dotación a la amortización	(71.617)	(27.836)
Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos	639	(194)
Otros gastos de explotación	(140.549)	(199.869)
<i>Variación de la provisión de contratos onerosos</i>	-	648
<i>Otros gastos de explotación</i>	(140.549)	(200.517)
Resultado de operaciones financieras y otras	-	(1.087)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	68	68
Ingresos financieros	444	398
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	48	-
Gastos financieros	(32.664)	(14.835)
Resultado por exposición a hiperinflación (IAS 29)	(18)	-
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	(1)	132
BENEFICIOS / (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	(11.747)	54.842
Impuesto sobre Sociedades	(1.559)	(32.739)
BENEFICIOS / (PÉRDIDAS) DEL PERÍODO CONTINUADAS	(13.306)	22.103
<i>Resultados del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas netos de impuestos</i>	(347)	117
BENEFICIOS DEL PERÍODO	(13.653)	22.220
Diferencias de conversión	5.102	(1.430)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	5.102	(1.430)
BENEFICIO / (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL	(8.551)	20.790
Beneficios / (Pérdidas) del período atribuibles a:		
<i>Accionistas de la Sociedad Dominante</i>	(14.742)	21.728
<i>Intereses minoritarios</i>	1.089	492
<i>Intereses minoritarios de actividades interrumpidas</i>	-	-
Beneficio / (Pérdida) integral atribuible a:		
<i>Accionistas de la Sociedad Dominante</i>	(10.818)	20.331
<i>Intereses minoritarios</i>	2.266	459

Nota: A efectos de comparación de la información, debe tenerse en cuenta que los estados financieros al 31 de marzo de 2019 incluyen la aplicación de IFRS 16, no considerada al 31.12.2018 dado que su entrada en vigor fue 1 de enero de 2019.

Ventas y Resultados 1T 2019
Madrid, 13 de mayo 2019

NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante							Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios								
	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Acciones y participaciones en Patrimonio Propias	Resultado del Período Atribuido a la Entidad Dominante	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto	Ajustes por Cambios de Valor			
Saldo final al 31/12/2018	784.361	612.909	(2.530)	117.785	-	(60.854)	52.351	1.504.022	
Ajuste por cambios de criterio contable IFRS 16	-	(283.387)	-	-	-	-	(1.433)	(284.820)	
Saldo final ajustado al 31/12/2018	784.361	329.522	(2.530)	117.785	-	(60.854)	50.918	1.219.202	
Reclasificación (*)	-	16.212	-	(16.212)	-	-	-	-	
Saldo final al 31/12/2018 reexpresado	784.361	345.734	(2.530)	101.573	-	(60.854)	50.918	1.219.202	
Resultado neto del ejercicio 2019	-	-	-	(14.742)	-	-	1.089	(13.653)	
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	3.925	1.177	5.102	
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	(14.742)	-	3.925	2.266	(8.551)	
Operaciones con socios o propietarios	-	(864)	939	-	-	-	(745)	(670)	
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(745)	(745)	
Plan de retribución en acciones	-	(864)	939	-	-	-	-	75	
Otras variaciones de patrimonio neto	-	99.532	-	(101.573)	-	-	(1.434)	(3.475)	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	101.573	-	(101.573)	-	-	-	-	
Ajuste aplicación NIC 29	-	(1.414)	-	-	-	-	(1.440)	(2.854)	
Otras variaciones	-	(627)	-	-	-	-	6	(621)	
Saldo final al 31/03/2019	784.361	444.402	(1.591)	(14.742)	-	(56.929)	51.005	1.206.506	

(*) De acuerdo a lo informado en el Hecho Relevante de fecha 6 de mayo de 2019, se ha procedido a incluir la reclasificación en Patrimonio Neto el 31 de diciembre de 2018 (entre Beneficio consolidado del periodo y Reservas en sociedades consolidadas por importe de 19,4M€; de los cuales 16,2M€ son atribuibles a la Sociedad dominante y 3,2M€ corresponden a Minoritarios) derivado de la implementación de la IAS 29.

	Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante							Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios								
	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Acciones y participaciones en Patrimonio Propias	Resultado del Período 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	-	8.571	-	-	-	-	-	8.571	
Ajuste aplicación IAS29	-	(50.724)	-	-	-	96.862	7.093	53.231	
Saldo final ajustado al 31/12/2017	700.544	499.880	(39.250)	35.489	27.230	(60.680)	50.565	1.213.778	
Resultado neto del ejercicio 2018	-	-	-	117.785	-	-	6.722	124.507	
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	(174)	(2.013)	(2.187)	
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	117.785	-	(174)	4.709	122.320	
Operaciones con socios o propietarios	83.817	118.049	36.720	-	(27.230)	-	(2.375)	208.981	
Distribución de dividendos	-	(39.158)	-	-	-	-	(729)	(39.887)	
Obligaciones convertibles	83.817	156.022	35.691	-	(27.230)	-	-	248.300	
Plan de retribución en acciones	-	1.185	1.029	-	-	-	-	2.214	
Otras variaciones de patrimonio neto	-	(5.020)	-	(35.489)	-	-	(548)	(41.057)	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	35.489	-	(35.489)	-	-	-	-	
Ajuste aplicación IAS29	-	(43.199)	-	-	-	-	(548)	(43.747)	
Otras variaciones	-	2.690	-	-	-	-	-	2.690	
Saldo final al 31/12/2018	784.361	612.909	(2.530)	117.785	-	(60.854)	52.351	1.504.022	

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
GENERADOS EN LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018**
(Miles de Euros)

	31.03.2019	31.03.2018
1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado antes de impuestos y operaciones interrumpidas:	(11.747)	54.842
Ajustes al resultado:		
Amortizaciones de activos materiales e inmateriales (+)	71.617	27.836
(Beneficios)/Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	(639)	194
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	-	(648)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material e intangible (+/-)	(2.810)	(79.248)
Ganancias/Pérdidas de inversiones valoradas por el método de la participación (+/-)	(68)	(68)
Ingresos financieros (-)	(444)	(398)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(48)	-
Gastos financieros y variación de valor razonable en instrumentos financieros (+)	32.664	14.835
Resultado por exposición a hiperinflación (IAS 29)	18	-
Diferencias netas de cambio (Ingresos / (Gastos))	1	(132)
Resultado por enajenación de inversiones financieras	-	1.087
Otras partidas no monetarias (+/-)	(680)	3.365
Resultado ajustado	87.864	21.665
Variación neta en los activos / pasivos:		
(Aumento)/Disminución de existencias	544	79
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	800	12.473
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes	(9.446)	(860)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales	11.938	3.642
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes	6.548	16
Aumento/(Disminución) de provisiones para riesgos y gastos	(1.097)	(697)
(Aumento)/Disminución Activos no corrientes	(55)	(528)
Aumento/(Disminución) Pasivos no corrientes	(6)	98
Impuestos sobre las ganancias pagados	(5.420)	(13.083)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)	91.670	22.806
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ingresos financieros	79	185
Inversiones (-):		
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias	(39.554)	(17.115)
Inversiones financieras no corrientes	-	(671)
	(39.554)	(17.786)
Desinversiones (+):		
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas	1.903	85
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias	16.847	154.616
	18.750	154.701
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)	(20.725)	137.100
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Dividendos pagados (-)	(449)	(660)
Intereses pagados por deudas (-)	(5.657)	(8.114)
Intereses pagados por medios de pago	(4.200)	(3.713)
Intereses pagados por financiación y otros	(1.457)	(4.401)
Variaciones en (+/-):		
Instrumentos de pasivo:		
- Deudas con entidades de crédito (+)	5.971	-
- Deudas con entidades de crédito (-)	(1.098)	(3.385)
- Pasivo por arrendamiento (-)	(61.902)	-
- Otros pasivos financieros (+/-)	(168)	(884)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)	(63.303)	(13.043)
4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN BRUTA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)	7.642	146.862
5. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (IV)	398	-
6. Efecto de las variaciones al perímetro de consolidación (V)	-	(96)
7. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III-IV+V)	8.040	146.766
8. Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	265.869	80.249
9. Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	273.909	227.015

Nota: A efectos de comparación de la información, debe tenerse en cuenta que los estados financieros al 31 de marzo de 2019 incluyen la aplicación de IFRS 16, no considerada al 31.12.2018 dado que su entrada en vigor fue 1 de enero de 2019.

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

A) Definiciones

EBITDA (excl. IFRS 16): 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. Este 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:

		3M 2019	3M 2018
		M Eur.	M Eur.
Total ingresos	A+B	352,7	340,2
Ingresos Recurrentes LFL y Reformas	A	337,5	329,8
Aperturas, Cierres y Otros	B	15,2	10,4

A su vez, se concilia la línea de “Total ingresos” en el punto II para el periodo de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2019.

Deuda financiera Neta (excl. IFRS 16): 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.

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

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 de 3 meses de 2019 se muestran los siguientes APMs significativos:

I. ADR y RevPAR

Dentro de la Publicación de Resultados de 3 meses de 2019 se detalla la evolución acumulada del RevPAR y ADR en el siguiente cuadro:

NH HOTEL GROUP REVPAR 3M 2019/2018											
	HAB. MEDIAS		OCUPACION %			ADR			REVPAR		
	2019	2018	2019	2018	% Var	2019	2018	% Var	2019	2018	% Var
España & Otros LFL & R ⁽¹⁾	11.164	10.969	70,6%	68,7%	2,8%	89,8	86,8	3,5%	63,4	59,6	6,4%
B.U. España Consolidado ⁽¹⁾	11.682	11.480	70,0%	68,3%	2,5%	90,3	86,2	4,7%	63,2	58,9	7,3%
Italia LFL & R	7.014	7.190	62,5%	62,2%	0,4%	105,0	104,8	0,2%	65,6	65,2	0,6%
B.U. Italia Consolidado	7.158	7.190	62,3%	62,2%	0,1%	105,1	104,8	0,3%	65,5	65,2	0,4%
Benelux LFL & R	8.180	8.390	64,3%	63,7%	1,0%	102,0	102,7	-0,6%	65,6	65,4	0,4%
B.U. Benelux Consolidado	8.699	8.795	64,1%	63,6%	0,9%	102,6	102,5	0,1%	65,8	65,1	1,0%
Europa Central LFL & R	11.462	11.635	68,8%	67,3%	2,4%	90,4	87,9	2,8%	62,3	59,1	5,3%
Europa Central Consolidado	12.191	12.091	68,0%	67,1%	1,4%	90,2	87,3	3,3%	61,3	58,6	4,7%
Total Europa LFL & R	37.820	38.184	67,2%	65,9%	1,9%	95,2	93,7	1,5%	63,9	61,8	3,5%
Total Europa Consolidado	39.730	39.556	66,7%	65,8%	1,4%	95,3	93,2	2,2%	63,6	61,3	3,7%
Latinoamérica LFL & R	5.083	5.080	60,7%	62,1%	-2,2%	72,9	71,7	1,6%	44,2	44,5	-0,6%
Latinoamérica Consolidado	5.351	5.477	59,7%	60,5%	-1,3%	72,2	70,4	2,4%	43,1	42,6	1,1%
NH Hotels LFL & R	42.903	43.264	66,4%	65,5%	1,4%	92,7	91,3	1,6%	61,6	59,8	3,1%
Total NH Consolidado	45.080	45.033	65,9%	65,1%	1,2%	92,9	90,7	2,4%	61,2	59,1	3,6%

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

	3M 2019	3M 2018
	Miles Eur.	Miles Eur.
A Venta de habitaciones	244.351	236.353
Otros ingresos	105.725	101.690
Importe neto de la cifra de negocios s/ Estados financieros	350.076	338.043
B Miles de Habitaciones vendidas	2.631	2.605
A / B = C ADR	92,9	90,7
D Ocupación	65,9%	65,1%
C x D RevPAR	61,2	59,1

II. CUENTA PYG 3 MESES DE 2019 Y 2018

Dentro de la Publicación de Resultados de 3 meses de 2019 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:

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

3 Meses 2019

	Cuenta de resultados Gestión	Reclasificación según criterio Estados Financieros Consolidados	Gastos de medios de pago	Personal externalizado	Ventas de activos y Subvenciones	Litigios, indemnizaciones y otros no recurrentes	PyG según Estados Financieros Consolidados	
APM Total ingresos	352,7	(352,7)	-	-	-	-		
Importe neto de la cifra de negocios	-	349,1	-	-	0,8	0,2	350,1	Importe neto de la cifra de negocios
Otros ingresos de explotación	-	2,4	-	-	-	-	2,4	Otros ingresos de explotación
APMTOTAL INGRESOS	352,7	(1,2)	-	-	0,8	0,2	352,4	
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	-	-	-	-	2,8	-	2,8	Rdo neto de la enajenación de activos no corrientes
APM Coste de personal	(133,6)	-	-	29,3	-	-	(106,0)	Gastos de personal
APM Gastos Directos de Gestión	(114,1)	(2,9)	4,2	(29,3)	-	(0,2)	(140,5)	Otros gastos de explotación
Aprovisionamientos	-	(17,4)	-	-	-	-	(17,4)	Aprovisionamientos
APM BENEFICIO DE GESTION	105,0	(21,5)	4,2	-	3,7	-	91,4	
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	(21,5)	21,5	-	-	-	-	-	
APMEBITDA ANTES DE ONEROSOS	83,5	-	4,2	-	3,7	-	91,4	
APM Reversión Provisión C.Onerosos	(0,0)	-	-	-	-	-	-	Variación de la provisión de onerosos
APMEBITDA CON ONEROSOS	83,5	-	4,2	-	3,7	-	91,4	
impairment provision	-	0,6	-	-	-	-	0,6	Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos
APM Amortizaciones	(71,0)	(0,7)	-	-	-	-	(71,6)	Dotación a la amortización
APMEBIT	12,5	-	4,2	-	3,7	-	20,4	
Resultado enajenación inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	Resultado enajenación inversiones financieras
APM Gastos Financieros Netos	(28,0)	(0,5)	(4,2)	-	-	-	(32,7)	Gastos financieros
Ingresos financieros	-	0,4	-	-	-	-	0,4	Ingresos financieros
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	Variación de valor razonable en instrumentos financieros
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	-	-	-	-	-	-	-	Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))
APM Resultados Puesta en Equivalencia	0,1	-	-	-	-	-	0,1	Resultado de entidades valoradas por el método
APMEBT	(15,4)	-	-	-	3,7	-	(11,7)	Beneficio antes de impuestos
APM Impuesto Sobre Sociedades	(0,8)	(0,8)	-	-	-	-	(1,6)	Impuesto sobre Sociedades
APM Resultado Antes de Minoritarios	(16,2)	(0,8)	-	-	3,7	-	(13,3)	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	(16,2)	(1,1)	-	-	3,7	-	(13,7)	Beneficio Integral Total
APM Intereses Minoritarios	(1,1)	-	-	-	-	-	(1,1)	Intereses minoritarios
APM Resultado Neto recurrente	(17,3)	(1,1)	-	-	3,7	-	(14,7)	Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante
APM Ebitda no recurrente	3,7	-	-	-	(3,7)	-	-	
APM Otros elementos no recurrentes	(1,1)	1,1	-	-	-	-	-	
APM Resultado Neto incluyendo no recurrente	(14,7)	-	-	-	-	-	(14,7)	Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

3 Meses 2018

(No considerada IFRS 16 dado que su entrada en vigor es 01/01/2019)

	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	340,2	(340,2)	-	-	-	-	-		
Importe neto de la cifra de negocios	-	337,7	-	-	0,4	-	-	338,0	Importe neto de la cifra de negocios
Otros ingresos de explotación	-	1,3	-	-	-	-	-	1,3	Otros ingresos de explotación
APM TOTAL INGRESOS	340,2	(1,3)	-	-	0,4	-	-		
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	-	-	-	-	87,2	(8,0)	-	79,2	Rdo neto de la enajenación de activos no corrientes
APM Coste de personal	(130,0)	0,7	-	26,8	-	-	(1,0)	(103,5)	Costos de personal
APM Gastos Directos de Gestión	(112,6)	(64,4)	3,7	(26,8)	-	-	(0,4)	(200,5)	Otros gastos de explotación
Aprovisionamientos	-	(17,0)	-	-	-	-	-	(17,0)	Aprovisionamientos
APM BENEFICIO DE GESTION	97,7	(82,1)	3,7	-	87,6	(8,0)	(1,4)		
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	(82,0)	82,0	-	-	-	-	-	-	
APMEBITDA ANTES DE ONEROSOS	15,7	(0,1)	3,7	-	87,6	(8,0)	(1,4)		
APM Reversión Provisión C.Onerosos	0,6	-	-	-	-	-	-	0,6	Variación de la provisión de onerosos
APMEBITDA CON ONEROSOS	16,3	(0,1)	3,7	-	87,6	(8,0)	(1,4)		
impairment provision	-	0,5	-	-	-	(0,7)	-	(0,2)	Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos
APM Amortizaciones	(27,3)	(0,5)	-	-	-	-	-	(27,8)	Dotación a la amortización
APMEBIT	(11,0)	(0,1)	3,7	-	87,6	(8,7)	(1,4)		
Resultado enajenación inversiones financieras	-	(1,1)	-	-	-	-	-	(1,1)	Resultado enajenación inversiones financieras
APM Gastos Financieros Netos	(10,6)	(0,5)	(3,7)	-	-	-	-	(14,8)	Gastos financieros
Ingresos financieros	-	0,4	-	-	-	-	-	0,4	Ingresos financieros
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	Variación de valor razonable en instrumentos financieros
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	-	0,1	-	-	-	-	-	0,1	Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))
APM Resultados Puesta en Equivalencia	0,1	-	-	-	-	-	-	0,1	Resultado de entidades valoradas por el método
APMEBT	(21,5)	(1,2)	-	-	87,6	(8,7)	(1,4)	54,8	Beneficio antes de impuestos
APM Impuesto Sobre Sociedades	(0,9)	0,1	-	-	(31,9)	-	-	(32,7)	Impuesto sobre Sociedades
APM Resultado Antes de Minoritarios	(22,4)	(1,1)	-	-	55,7	(8,7)	(1,4)	22,1	Beneficio del ejercicio actividad continuada
APM Disponible para la venta	-	0,1	-	-	-	-	-	0,1	Rdos operaciones interrumpidas neto de impuestos
APM Resultado Antes de Minoritarios	(22,4)	(1,0)	-	-	55,7	(8,7)	(1,4)	22,2	Beneficio Intagrál Total
APM Intereses Minoritarios	(0,5)	0,0	-	-	-	-	-	(0,5)	Intereses minoritarios
APM Resultado Neto recurrente	(22,9)	(1,0)	-	-	55,7	(8,7)	(1,4)	21,7	Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante
APM Ebitda no recurrente	86,2	-	-	-	(87,6)	-	1,4		
APM Otros elementos no recurrentes	(41,5)	1,0	-	-	31,9	8,7	-		
APM Resultado Neto incluyendo no recurrente	21,7	-	-	-	-	-	-	21,7	Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

III. DEUDA Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO A 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

III.1 Deuda presentada en la publicación de resultados de 3 Meses de 2019.

A 31/03/2019 Cifras en millones de Euros	Límite	Disponible	Dispuesto	Calendario de vencimientos						
				Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Resto
Préstamos Hipotecarios	31.870	-	31.870	2.964	2.548	2.542	2.149	5.860	1.377	14.430
Interés fijo	26.385	-	26.385	1.530	1.416	1.490	1.536	5.238	745	14.430
Interés variable	5.485	-	5.485	1.433	1.133	1.052	613	622	632	-
Préstamo Subordinado	40.000	-	40.000	-	-	-	-	-	-	40.000
Interés variable	40.000	-	40.000	-	-	-	-	-	-	40.000
Obligaciones Senior Garantizadas	356.850	-	356.850	-	-	-	-	356.850	-	-
Interés fijo	356.850	-	356.850	-	-	-	-	356.850	-	-
Préstamos sin Garantía	46.579	32.845	13.734	1.224	343	179	179	11.808	-	-
Interés variable	46.579	32.845	13.734	1.224	343	179	179	11.808	-	-
Crédito Sindicado Garantizado	250.000	250.000	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés variable	250.000	250.000	-	-	-	-	-	-	-	-
Líneas de Crédito	56.588	56.588	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés variable	56.588	56.588	-	-	-	-	-	-	-	-
Situación de endeudamiento al 31/03/2019	781.887	339.433	442.454	4.188	2.892	2.721	2.328	374.518	1.377	54.430
Gastos de formalización de la deuda	(12.812)	-	a (12.812)	(2.915)	(2.976)	(2.730)	(2.493)	(1.318)	(30)	(349)
IFRS 9	(7.990)	-	b (7.990)	(1.296)	(1.437)	(1.592)	(1.768)	(1.024)	(124)	(747)
Deuda por intereses	7.152	-	c 7.152	7.152	-	-	-	-	-	-
Total deuda ajustada 31/03/2019	768.237	339.433	428.804	7.128	(1.521)	(1.601)	(1.934)	372.176	1.223	53.334
Total deuda ajustada 31/12/2018	769.271	350.360	418.912	4.954	(1.504)	(1.928)	(2.074)	365.003	1.173	53.288

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

III.2 Estado de flujos presentado en la presentación de resultados de 3 meses de 2019.

La deuda financiera neta a 31 de marzo de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 se obtiene del balance de situación consolidado a 31 de marzo 2019 y de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2018, el detalle es el siguiente:

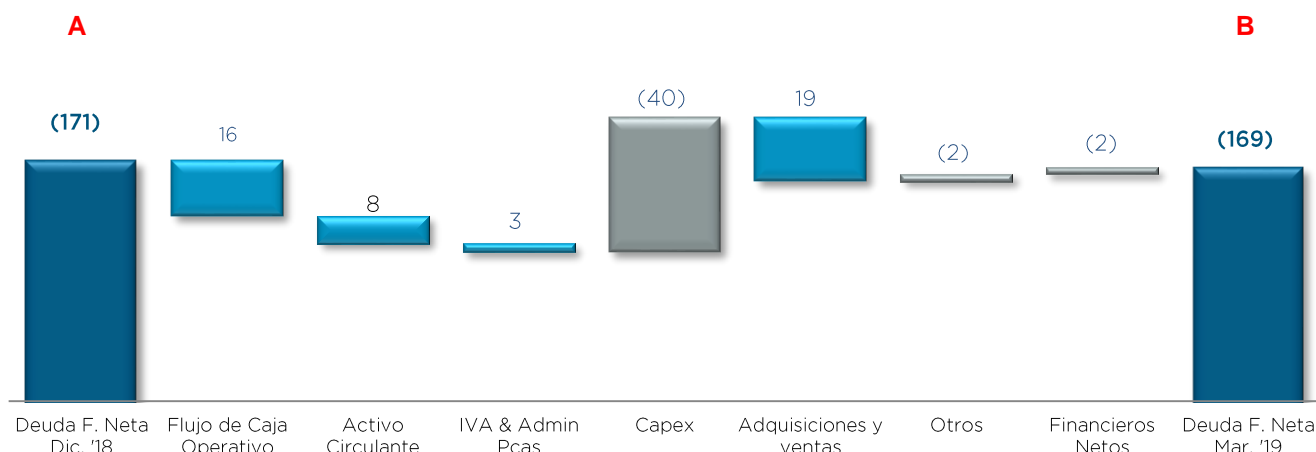
	31/03/2019	31/12/2018	VAR.
<i>Obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	343.319	342.485	
<i>Deudas con entidades de crédito s/ EEFF</i>	78.357	71.473	
<i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	421.676	413.958	
<i>Obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	3.357	73	
<i>Deudas con entidades de crédito s/ EEFF</i>	3.771	4.881	
<i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	7.128	4.954	
<i>Total deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	428.804	418.912	
<i>Gastos formalización</i>	a 12.812	13.517	
<i>IFRS 9</i>	b 7.990	8.237	
<i>Periodificación de intereses</i>	c (7.152)	(4.091)	
<i>APM Deuda Financiera Bruta</i>	442.454	436.575	
<i>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes s/ EEFF</i>	(273.909)	(265.869)	
<i>APM Deuda Financiera Neta</i>	B 168.545	A 170.706	(2.161)
<i>Pasivo por arrendamiento operativo (No corriente y corriente)</i>	2.115.017	-	
<i>APM Deuda Financiera Neta con Deuda IFRS 16</i>	2.283.562	170.706	2.112.856

A continuación, se concilia la variación de la deuda financiera neta (sin la deuda por arrendamiento operativo) mostrada en la publicación de resultados de 3 meses de 2019 en el siguiente gráfico:

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

Evolución Deuda Financiera Neta 3M 2019



Para ello se toma el estado de flujos de efectivo al 31 de marzo de 2019, a continuación, se muestra la agrupación:

	Fujo de caja operativo	Capital Circulante	IVA y Administraciones Pcas	Capex	Adquisiciones y ventas	Otros	Financieros Netos	Total
Total	16,3	8,1	2,5	(39,6)	18,8	(2,2)	(1,8)	2,1
Resultado ajustado	26,0							26,0
Impuestos sobre las ganancias pagados	(5,4)							(5,4)
Gastos tarjetas	(4,2)							(4,2)
(Aumento)/Disminución de existencias		0,5						0,5
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		0,8						0,8
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales y otros pasivos		6,8						6,8
(Aumento)/Disminución VAT&Public Admin			2,5					2,5
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias				(39,6)				(39,6)
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas					1,9			1,9
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias					16,8			16,8
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes					(0,2)			(0,2)
Aumento/(Disminución) de provisiones para riesgos y gastos					(1,1)			(1,1)
- Otros pasivos financieros (+/-)					(0,2)			(0,2)
5. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (IV)					(0,7)			(0,7)
Aumento/(Disminución) otros activos y pasivos no corrientes y otros					(0,1)			(0,1)
Intereses pagados por deudas (sin tarjetas)							(1,5)	(1,5)
Dividendos pagados							(0,4)	(0,4)
Ingresos financieros							0,1	0,1

Toda la información anterior se obtiene del estado resumido de flujos de efectivo consolidado al 31 de marzo de 2019 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.

Ventas y Resultados 1T 2019

Madrid, 13 de mayo 2019

Anexo II: Variación del portfolio & portfolio actual

Aperturas y cierres

Hoteles abiertos desde el 1 de enero al 31 de marzo del 2019

Hoteles	Ciudad / País	Contrato	# Habitaciones
NH Mannheim	Mannheim / Alemania	Renta	225
NH Collection Valencia Colón	Valencia / España	Gestión	47
NH Collection Mérida Paseo Montejo	Mérida / México	Renta	120
Total Aperturas			392

Hoteles que salen del Grupo desde el 1 de enero al 31 de marzo del 2019

Hoteles	Ciudad / País	Mes	Contrato	# Habitaciones
NH Bogotá Metrotel Royal	Bogotá / Colombia	Enero	Renta	336
Total Salidas				336

HOTELES ABIERTOS POR PAÍS A 31 DE MARZO DE 2019

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	148				
	Sudáfrica	1	198		1	198						
	Holanda	35	6.767	2	20	3.362	14	2.954	1	451		
	Reino Unido	1	121		1	121						
BU Benelux		51	9.368	2	27	4.698	23	4.219	1	451		
BU Europa Central	Austria	7	1.340	1	7	1.340						
	República Checa	3	581						3	581		
	Alemania	58	10.517	3	53	9.517	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	3	382		2	260					1	122
BU Europa Central		76	13.349	4	64	11.360	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	104	12.562		72	8.833	13	1.957	14	1.380	5	392
	Portugal	3	278		2	171			1	107		
	Francia	5	871		4	721			1	150		
	USA	1	242				1	242				
BU España		113	13.953		78	9.725	14	2.199	16	1.637	5	392
BU América	Argentina	15	2.144				12	1.524	3	620		
	Brasil	1	180		1	180						
	Colombia	13	1.355		13	1.355						
	Cuba	2	251						2	251		
	Chile	4	498				4	498				
	Rep. Dominicana	6	2.503						6	2.503		
	Ecuador	1	124		1	124						
	Haiti	1	72						1	72		
	México	17	2.674		6	853	4	685	7	1.136		
	Uruguay	1	136				1	136				
BU América		61	9.937		21	2.512	21	2.843	19	4.582		
TOTAL ABIERTOS		352	54.430	7	225	33.826	76	12.064	44	7.933	7	607

PROYECTOS FIRMADOS A 31 DE MARZO 2019

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		Gestión	
		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	Alemania	5	1.350	5	1.350		
BU Europa Central		5	1.350	5	1.350		
BU Italia	Italia	3	435	2	285	1	150
BU Italia		3	435	2	285	1	150
BU España	España	2	156	2	156		
	Portugal	1	79			1	79
BU España		3	235	2	156	1	79
BU América	Chile	3	366			3	366
	México	4	524	2	260	2	264
	Panamá	1	83			1	83
	Perú	2	429			2	429
BU América		10	1.402	2	260	8	1.142
TOTAL FIRMADOS		24	4.442	13	2.881	11	1.561

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

	2019	2020	2021
Inversión esperada (€ millones)	18,1	5,4	0,1

nH | HOTEL GROUP PART OF **MINOR**
HOTELS



2019 Q1 Results Presentation Conference Call

Tuesday 14th of May 2019, 13.00 (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 **14/05/2019**

Time **13.00 (CET)**

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

+34 91 114 01 01
PIN CODE: 53729689#

PLAYBACK

Telephone number for the playback: **+34 91 038 74 91**
Conference reference: **418851342#**