

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
28046 Madrid

Att.:

Madrid, 17 de junio de 2008

Muy Sres. nuestros:

En cumplimiento del deber de información establecido en el Artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, a continuación les informamos que en el día de hoy se ha celebrado, en primera convocatoria, la Junta General Ordinaria de Accionistas, en la que se encontraban, presentes o representados, accionistas titulares del 89,54% del capital social.

En el transcurso de la Junta General de Accionistas, el Presidente de NH Hoteles, S.A. ha informado de los hechos más destacados acontecidos en el año 2007. Además, durante la exposición se ha presentado un avance de la evolución de los resultados del Grupo a 31 de mayo (adjuntamos la presentación efectuada en la Junta General de Accionistas sobre estos puntos).

Los acuerdos adoptados son los siguientes:

**1) APROBACION DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**

- A) Aprobar las Cuentas Anuales -Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria-, el Informe de Gestión y Propuesta de Aplicación del Resultado correspondiente al ejercicio 2007, tanto de la Sociedad como de su grupo consolidado, así como la gestión del Consejo de Administración durante dicho ejercicio.
- B) Destinar el resultado positivo del ejercicio de NH Hoteles, S.A. que asciende a 45.984.- (miles de Euros) como sigue:

A Dividendos, un máximo de	38.472.- (miles de Euros)
A Reserva Legal	4.598.- (miles de Euros)
A Reserva Voluntaria	2.914.- (miles de Euros)

Dicha distribución de resultados implica el reparto de un dividendo bruto de 0,26 € por acción en circulación.

El pago de este dividendo se realizará a través de las entidades participantes en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registros Compensación y Liquidación de Valores, S.A., a partir del día 7 de Julio de 2008.

## **2) REELECCIÓN DE CONSEJEROS**

- A. Aprobar el nombramiento de Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A. (SPPE) como nuevo miembro del Consejo de Administración, con el carácter de Consejero Dominical, por un plazo de tres años.
- B. Reelegir por un nuevo plazo de tres años al consejero D. José de Nadal Capará con el carácter de Consejero Independiente.

## **3) ADQUISICION DE ACCIONES PROPIAS.**

Autorizar por un nuevo plazo de 18 meses al Consejo de Administración para tomar en prenda y/o adquirir, directa o indirectamente, acciones propias, mediante su compra en un mercado secundario oficial y por un precio no inferior a su valor nominal, ni superior a su valor de cotización al tiempo de su adquisición, sin que en ningún momento el valor nominal de las acciones adquiridas, conjuntamente con el de las tomadas en prenda, pueda exceder del 5 por ciento del total capital social.

Queda expresamente facultado el Consejo de Administración para disponer libremente de las acciones adquiridas al amparo de la referida autorización al objeto de dar, en su caso, cumplimiento a los compromisos contraídos en los “Sistemas retributivos con entrega de opciones sobre acciones” o “referenciados al valor de cotización de la acción” cuya implantación en la compañía hubiera sido objeto de las preceptivas aprobaciones, así como para satisfacer, por su valor de cotización, las retribuciones variables (bonus) que resulten de los planes retributivos vigentes en la Compañía.

#### **4) NOMBRAMIENTO DE AUDITOR DE CUENTAS DE LA SOCIEDAD Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO.**

Nombrar a **DELOITTE, S.L.** como Auditor de cuentas de la Sociedad para la verificación de las cuentas anuales e informe de gestión de la Sociedad y de su grupo consolidado correspondientes al ejercicio 2008.

#### **5) AUTORIZACION PARA SATISFACER A EMPLEADOS Y DIRECTIVOS DE LA SOCIEDAD –INCLUIDOS ALTOS DIRECTIVOS Y CONSEJEROS CON FUNCIONES EJECUTIVAS- HASTA 12.000€DE SU RETRIBUCIÓN VARIABLE MEDIANTE LA ENTREGA DE ACCIONES DE LA SOCIEDAD, POR SU VALOR DE COTIZACIÓN AL TIEMPO DE LA TRANSMISIÓN.**

Autorizar el pago de hasta 12.000€de la retribución variable de los empleados de la Compañía mediante la entrega de acciones de la Sociedad por su valor de cotización al tiempo de la transmisión y con el compromiso de mantenerse en la titularidad de las mismas por un plazo no inferior a tres años.

Se trata de un sistema retributivo dirigido a todos los empleados, incluido Consejero Ejecutivo y Alta Dirección, que perciban retribución variable y que voluntariamente decidan cobrar con acciones de la Sociedad el importe que, en su caso, les pudiera corresponder por el concepto de retribución variable y hasta el límite antes indicado de 12.000€

No se trata pues de la implantación de una nueva retribución variable sino del establecimiento de un nuevo mecanismo de cobro de la misma.

Todo ello en los términos y condiciones que resulta del programa elaborado al efecto, cuyas características principales son las siguientes:

- Beneficiarios: Empleados y directivos –incluidos miembros del Consejo de Administración de NH Hoteles, S.A. con funciones ejecutivas y altos directivos- con derecho a percibir, en su caso, retribución variable.
- Voluntariedad: El sometimiento al plan retributivo es voluntario por parte de los partícipes.
- Límite máximo: La cuantía máxima de retribución a percibir en acciones es de 12.000 €por partícipe.
- Fecha de Transmisión: La fecha inicialmente prevista de entrega de acciones es durante los meses de marzo y abril de 2009.
- Número de acciones a percibir por el partícipe: Será el que resulte en función del importe de la retribución, con el límite máximo de 12.000€

- y el precio de la acción al cierre de la cotización en Bolsa en la Fecha de Transmisión.
- Número máximo de acciones a entregar: El número total máximo de acciones a entregar será el que resulte en función del valor de cierre de la cotización en Bolsa de la acción de la Fecha de Transmisión y del importe de las retribuciones totales por este medio de todos los partícipes con el referido límite de 12.000€por partícipe.
  - Valor de las acciones: El precio de la acción de NH Hoteles, S.A., al cierre de cotización en Bolsa en la Fecha de Transmisión.
  - Procedencia de las acciones: Las acciones procederán de autocartera, ya sea de manera directa o a través de sociedades dominadas.
  - Plazo de duración: El presente sistema retributivo será de aplicación durante los próximos 12 meses.

Dado que la presente autorización no supone la implantación de una nueva retribución variable, sino el establecimiento de un nuevo mecanismo de cobro parcial de la misma, se faculta expresamente al Consejo de Administración para que a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones pueda hacer uso de dicho mecanismo de pago en años sucesivos, siempre en los términos antes expuestos y fijándose como valor de la acción de NH Hoteles el de su cotización en Bolsa al tiempo de la transmisión.

#### **6) DELEGACIÓN DE FACULTADES PARA FORMALIZAR, INTERPRETAR, SUBSANAR Y EJECUTAR LOS ACUERDOS ADOPTADOS POR LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.**

Facultar con carácter solidario a D. Gabriele Burgio y D. José María Mas Millet, Presidente y Secretario respectivamente del Consejo de Administración, para que cualquiera de ellos pueda formalizar y ejecutar los precedentes acuerdos, pudiendo otorgar a tal fin los documentos públicos o privados que fueran necesarios o convenientes (incluidos los de interpretación, aclaración, rectificación de errores y subsanación de defectos) para su más exacto cumplimiento y para su inscripción en el Registro Mercantil y en cualquier otro Registro Público.

Por último el Presidente del Consejo de Administración informó a los accionistas acerca de las modificaciones introducidas en los artículos 21, 26 y

29 del Reglamento del Consejo de Administración, con el objeto de adaptar su contenido al Código Unificado de Buen Gobierno.

Atentamente,

Roberto Chollet Ibarra  
Director General Económico-Financiero

Anexo: Presentación Junta.

**NH** 30  
HOTELER *aniversario*  
1978-2008

**Junta General de Accionistas**  
17 de Junio 2008  
Madrid

# Contenido

**2007**

**Evolución del Negocio**

**Productividad y Sostenibilidad**

**Avance 2008**

# Balance 2007

- Aprobación del **Plan Estratégico 2007 – 2009**
  - Fuerte apoyo al plan de crecimiento: **Ampliación de Capital** totalmente suscrita (sobre-demanda de títulos)
  - Firma de **crédito sindicado** por valor de **€650m**
- NH Hoteles alcanza las **50,000 habitaciones** abiertas
- El segmento Premium se concentra en la nueva categoría **Edenh**
- NH Hoteles nominada entre las empresas **TOP para trabajar** (España, Holanda, Alemania y México)
- Sólida **mejora de ingresos, RevPAR y EBITDA** en todo el Grupo



# 2007 Resultados



€ millones	2007	2006	2007/2006
	€M.	€M.	Var. %
Ingresos de la Actividad Hotelera	1,395.83	1,005.58	38.8%
Ingresos de la Actividad Inmobiliaria	77.50	69.37	11.7%
Actividad no recurrente	32.36	15.99	102.4%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1,505.69</b>	<b>1,090.94</b>	<b>38.0%</b>
Beneficio de Gestión	524.66	373.08	40.6%
<b>EBITDA</b>	<b>283.00</b>	<b>188.89</b>	<b>49.8%</b>
EBIT	173.27	113.89	52.1%
EBT	108.00	85.38	26.5%
BENEFICIO antes de Minoritarios	99.50	61.29	62.3%
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>77.44</b>	<b>62.45</b>	<b>24.0%</b>

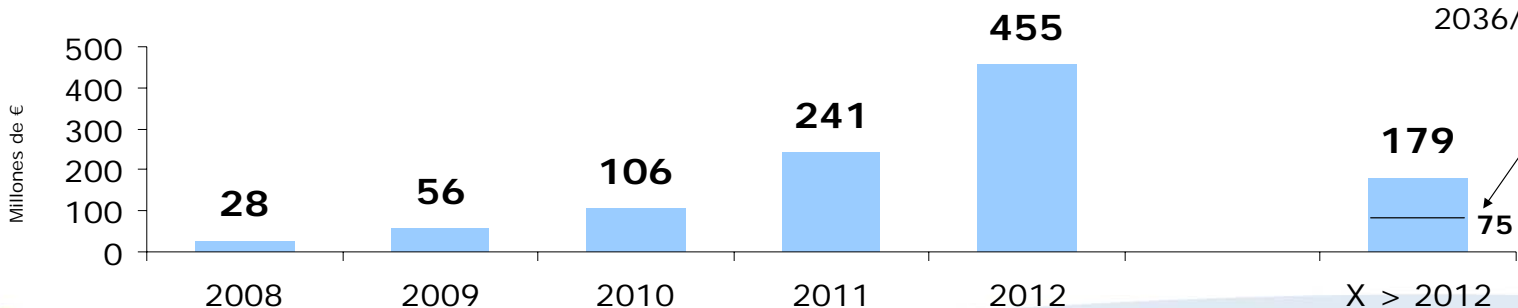
# Balance

	(Miles de Euros)		Var.(%)
	2007	2006	
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1.339.810</b>	<b>1.031.288</b>	<b>29,9 %</b>
<b>Deuda Neta</b>	<b>1.065</b>	<b>633</b>	<b>68,2 %</b>
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>3,76 x</b>	<b>3,35 x</b>	<b>12,2 %</b>
<b>Valoración activos (CBRE)</b>	<b>3.362</b>		

**Propuesta de Dividendo 0,26€ por acción. Pay-Out del 50% ➡ 38,5m€**

## Vencimientos deuda

Deuda Financiera Neta a diciembre de 2007 = 1.065 M€



# Operaciones de Balance

## Apoyo de los accionistas a la estrategia de la Compañía

**NH**  
HOTELES

**Ampliación  
de  
Capital**

**€250m**

**16,3 m  
acciones**

**Nº Acciones  
Post-ampliación  
147.970.458**

Marzo 2007

**Crédito  
Sindicado**

- NH Hoteles **asegura su plan estratégico** y mejora su financiación
- **650 millones de euros** con vencimiento a 5 años
- **Mejora las condiciones** financieras firmadas en 2004
- **34 entidades** dispuestas a conceder el doble de lo firmado

# Crecimiento en Ingresos

## Crecimiento total +38%

+8%

*Ingresos Base*

- La tendencia de fondo continua positiva
  - ✓ Hoteles: +8%
  - ✓ Inmobiliario: +11%

+1%

*No recurrentes*

- *Badwill* de Jolly Hotels:  
*Fair Value* > Precio de adquisición

+29%

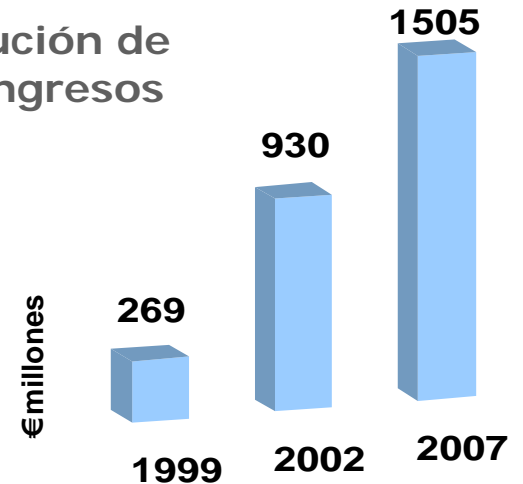
*Expansión*

- Jolly Hotels: +22%
- Orgánico: 7%

+38%

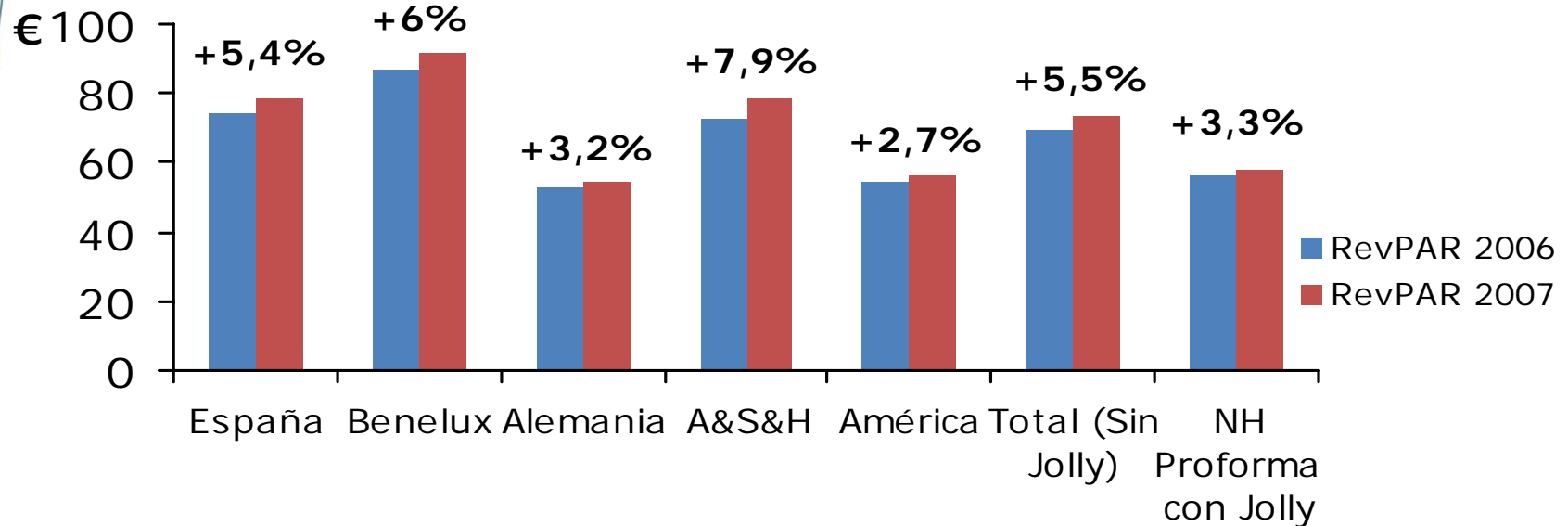
*Total Ingresos*

### Evolución de los Ingresos



# Crecimiento en RevPAR

## RevPAR 2007-2006 (en perímetro constante)



## Clave

- Todas las Unidades de negocio experimentaron crecimientos positivos en RevPAR fundamentalmente por un mayor peso del precio en la composición del mismo

# Principales ratios operativos

MAGNITUDES OPERATIVAS TOTAL CONSOLIDADO	2007	VAR. 07/06
REVPAR (Ingreso por habitación disponible)	€57,7	11,1%
OCUPACIÓN	65,7%	(1,3)%
ADR (precio medio)	€87,7	12,5%

## Clave

- Además del crecimiento de RevPAR en todas las Unidades de Negocio, la primera consolidación de Jolly Hotels en los resultados consolidados del Grupo ha permitido una mejora sustancial de este

# Crecimiento en EBITDA

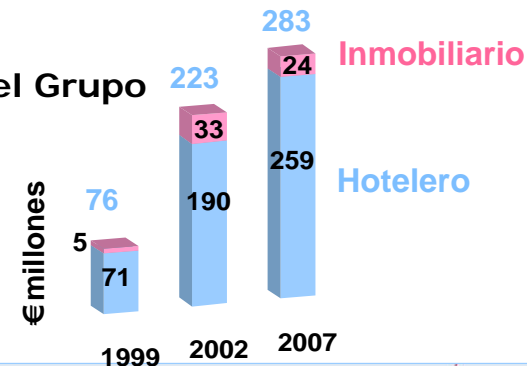
EBITDA de la Actividad Hotelera	Unidades de Negocio	2007	% Var
	España y Portugal	64,6	15%
	Italia	-0,32	90%
	Benelux y Otros	89,8	13%
	Suiz.&Aust.& Otros	2,9	132%
	Alemania	7,3	169%
	América	20,2	8%
	Total (excluyendo nuevas aperturas)	184,7	19%
	Total (incluyendo nuevas aperturas)	258,7	60%

## Claves

- **Crecimientos estables de EBITDA** en todas las Unidades de Negocio, debido al efecto del ADR
- Efecto significativo de las nuevas aperturas, incluida Jolly Hotels, debido a su primera consolidación

## EBITDA

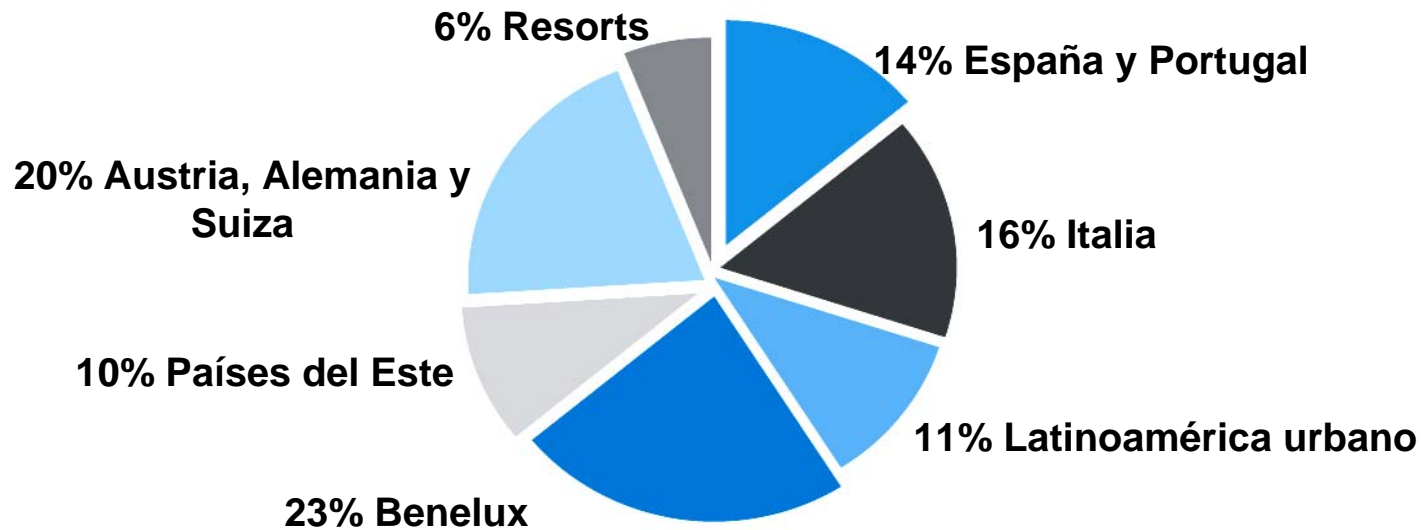
### Evolución del Grupo



# 1er Objetivo del plan cumplido

- Durante 2007, el objetivo del primer año del plan trienal de desarrollo ha sido alcanzado:

## Firmadas 6.065 habitaciones



Proyectos firmados en **5 nuevos países:**  
Polonia, Rep. Checa, Senegal, Rep. Dominicana y Colombia



# Aperturas



**Nhow Berlin Medienhafen,**  
Alemania



**NH Mejia Lequerica,**  
España



**NH Praga,** Republica  
Checa



**NH Victoria Palace,**  
España



**NH Amersfoort,**  
Holanda

## Aperturas 2007: 75 Hoteles con 10.925



**NH Gante,** Bélgica



**NH Constanza,**  
España



**NH Lancaster,**  
Argentina



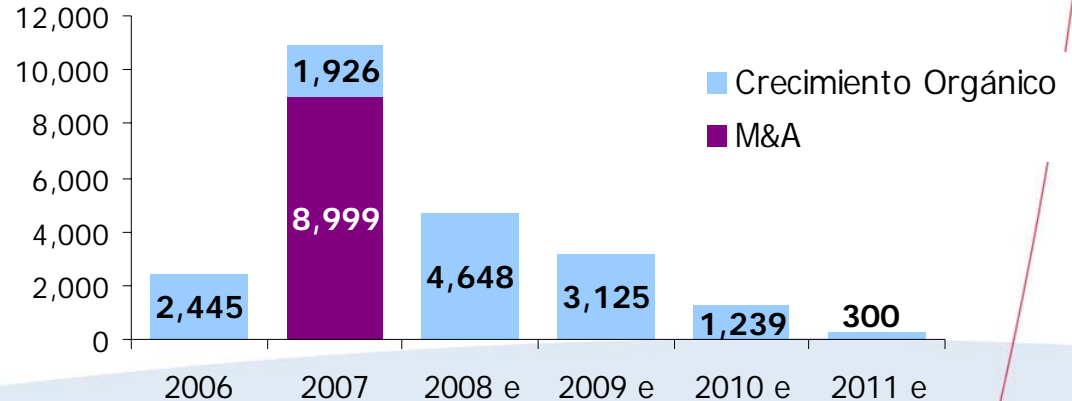
**NH Jolly Hotel  
Marina,** Italia



**NH Santa Fe,** México

Aperturas por año

numero habitaciones



# Sotogrande

- Ventas inmobiliarias de **€78,6m**, EBITDA de **€24,2m**, y ventas comprometidas pendientes de contabilizar por un importe de **€77,1m**
- Aprobación definitiva del **convenio urbanístico** en el complejo de Cádiz, consolidando así la edificabilidad preexistente y dotándolo de mayor flexibilidad **+3.000 viviendas** (Superficie edificable: 1.867.286m<sup>2</sup>)
- Se consolida la participación en el desarrollo de República Dominicana con el lanzamiento comercial de **Sotogrande at Cap Cana**, +50 unidades vendidas
- **“Premio al Turismo Sostenible 2007”** (Revista Ejecutivos)
- **“Premio Madera Verde de Responsabilidad Ambiental 2007”** (RFEG) a campo de golf La Reserva



# Contenido

**2007**

**Evolución del Negocio**

**Productividad y Sostenibilidad**

**Avance 2008**

# NH Hoteles Hoy



**21 Países**

Europa, América y África

**342 Hoteles**

**50.469 Habitaciones**

1er lugar crecimiento de marca en Europa '03 / '07

**3 Marcas**

**19.000 Empleados**

124 nacionalidades



335 hoteles

6 hoteles

1 hotel

**M€1.506 Ingresos**

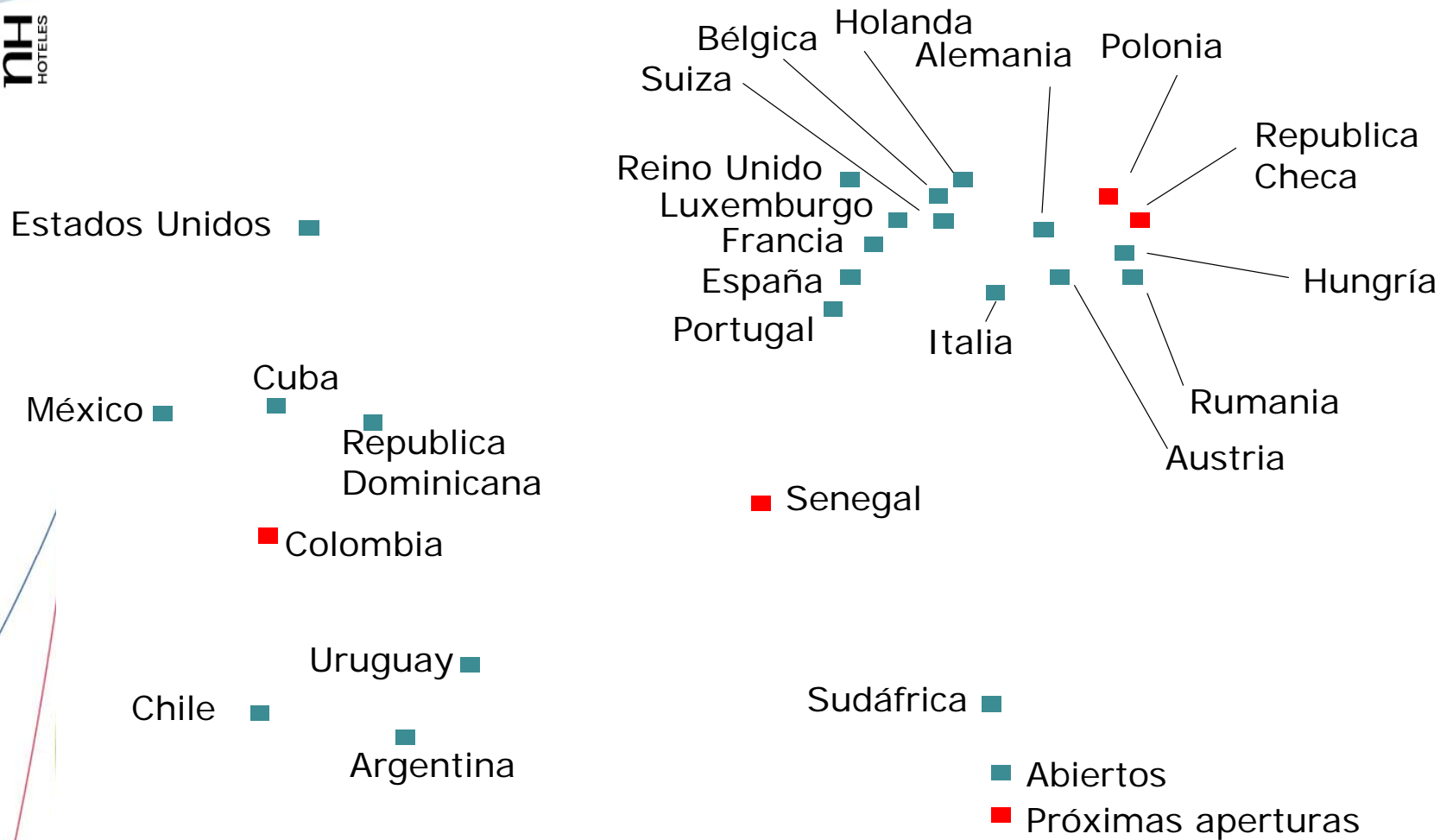
70% de negocio fuera de España

**Desarrollo Turístico Residencial**



**15 Millones de clientes**

# Donde estamos



- Madrid
- Frankfurt
- Berlín
- Bruselas
- París
- Ginebra
- Roma
- Dusseldorf
- Ámsterdam
- La Habana
- Londres
- Budapest
- Nueva York
- Montevideo
- Milán
- Zaragoza
- México D.F.
- Zurich
- Budapest
- Buenos Aires
- Bucarest
- Luxemburgo
- Lisboa
- Barcelona
- Viena
- Munich

# 10 años creciendo



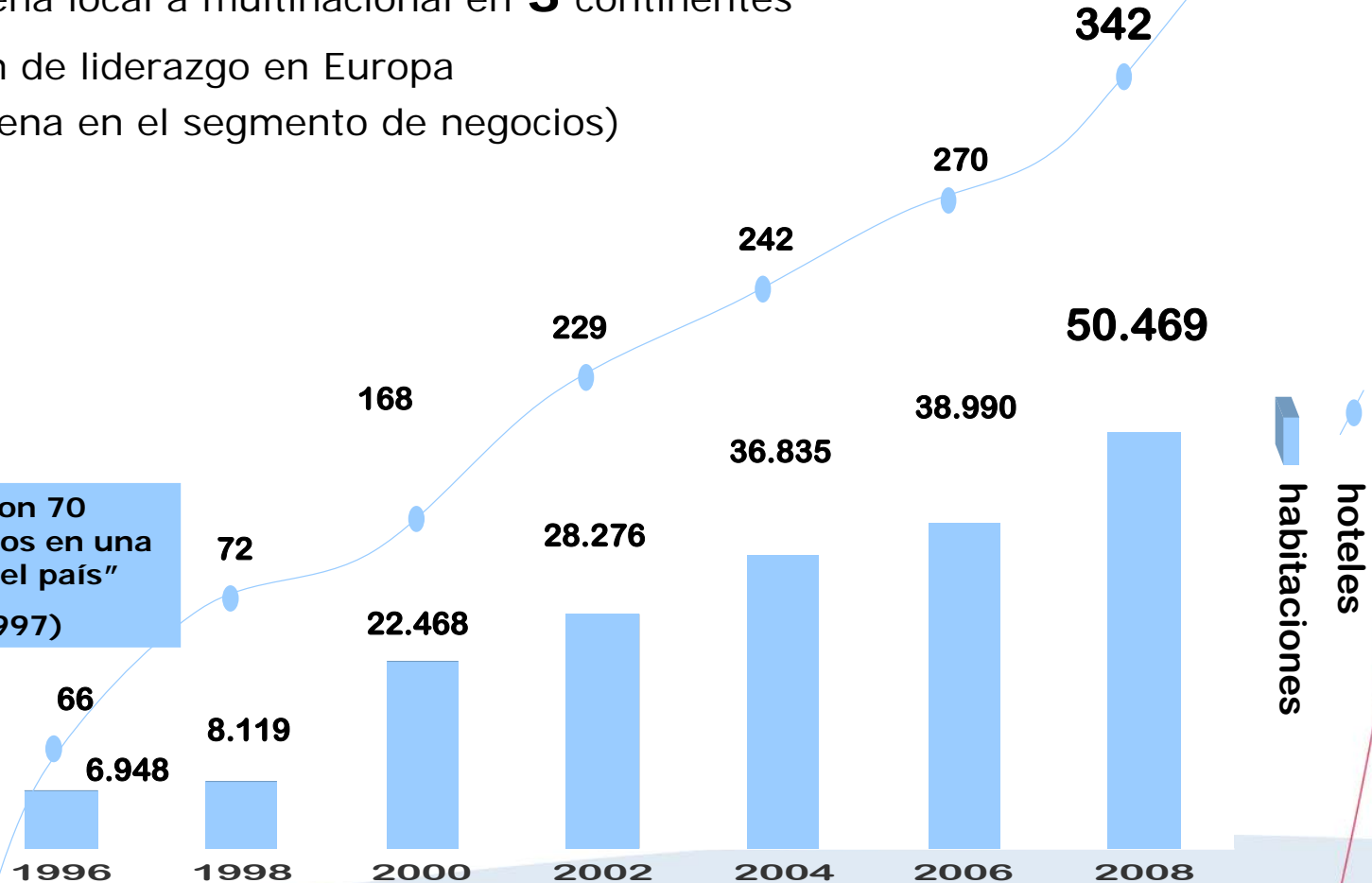
- De cadena local a multinacional en **3** continentes
- Posición de liderazgo en Europa  
(3ª cadena en el segmento de negocios)

“NH Hoteles irrumpen en el Top 20 mundial”

(Expansión 13/07/2007)

“NH Hoteles cuenta con 70 establecimientos repartidos en una treintena de ciudades del país”

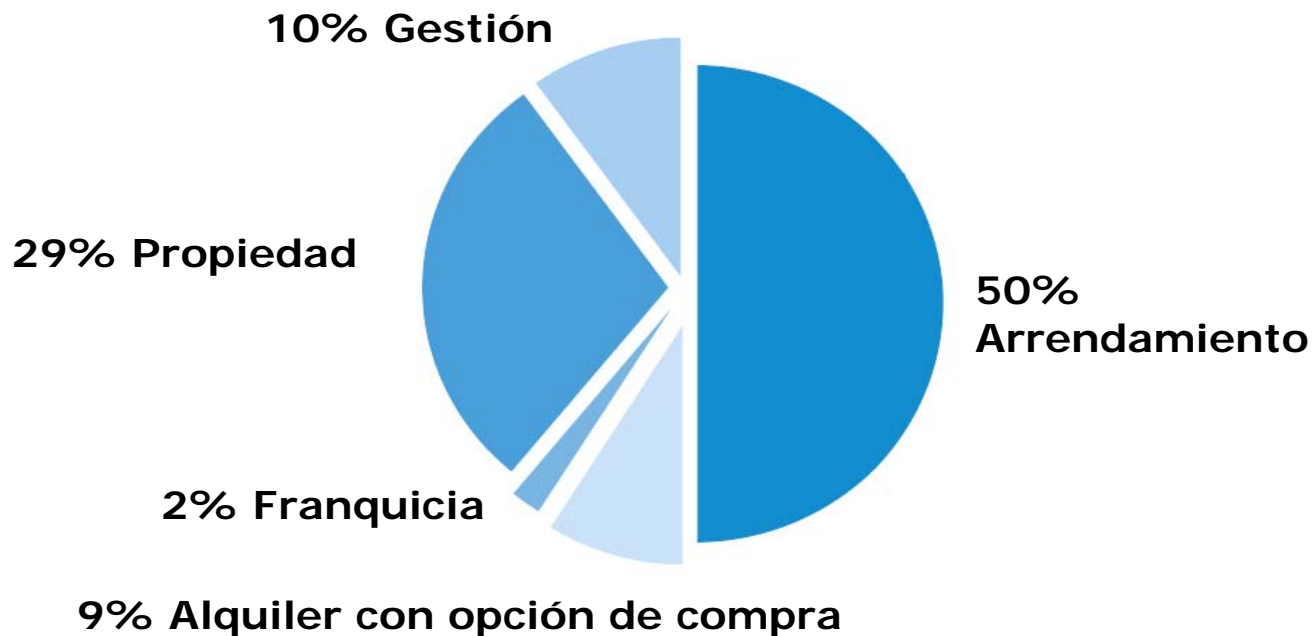
(El Mundo 18/06/1997)





# Modelo diversificado de negocio

## Desglose por habitaciones

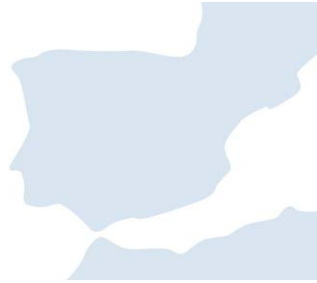


- Equilibrada distribución de habitaciones por tipo de contrato, facilitando la flexibilidad financiera y el objetivo de crecimiento de la compañía
- 71% de las habitaciones fuera de España

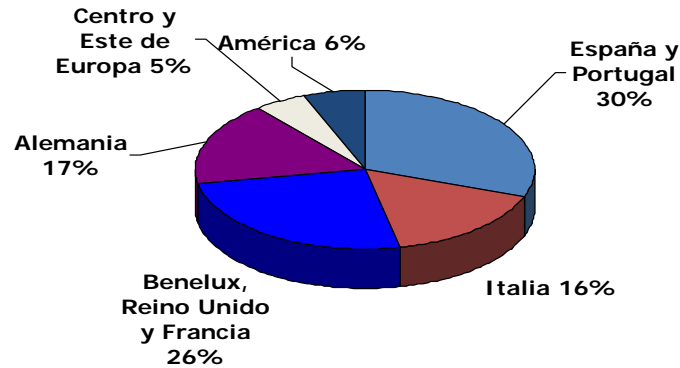
# Líderes en un mercado global

## Ingresos de la actividad hotelera por Unidades de Negocio

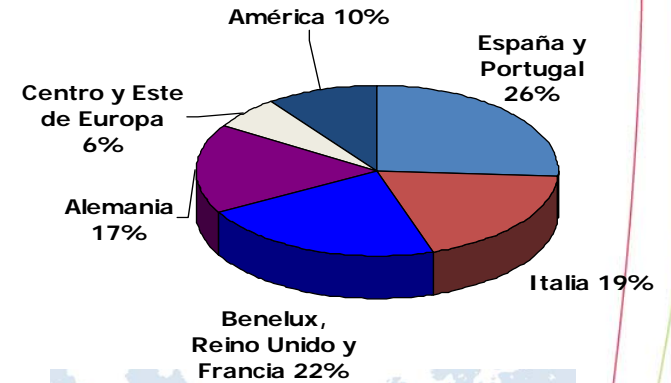
### Pasado (1999)



### Presente (final-2007)



### Futuro (2012e)



En 8 años España ha pasado de representar el 97% de los ingresos a tan sólo el 31%



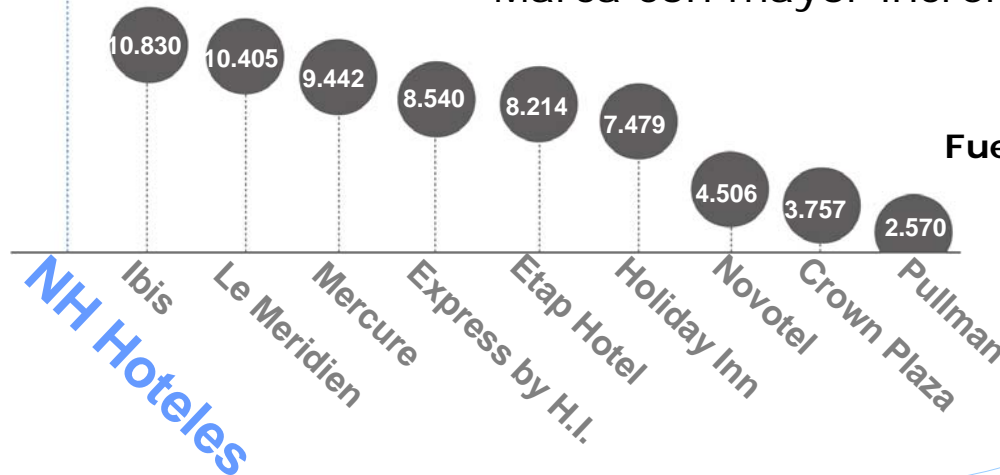
# Nuestra marca sigue creciendo y fidelizando

NH  
HOTELES

NH  
HOTELES  
15.577

## Top 10 Marcas en Europa (por incremento en habitaciones 2003-2007)

Marca con mayor incremento de habitaciones **+56%**



Fuente: Otus & CO

## Índice de confianza de las marcas españolas

**1ª marca española** en generar confianza, Future Brand 08

Fuente: Barómetro de Confianza de las Marcas Españolas (BCEE) 2008, Future Brand



# Nuestros clientes también descansan

edenh

NH  
HOTELES

- NH Hoteles ha iniciado un importante desarrollo en el **segmento vacacional y de *resorts*** de lujo en 2007
- “Edenh” identifica los productos ***Premium vacacional*** de la Compañía
- Actualmente, bajo la nueva marca “Edenh” se encuentran **11 propiedades** actuales y proyectos del Grupo en Europa y América



Grand Hotel Timeo, Sicilia - Italia

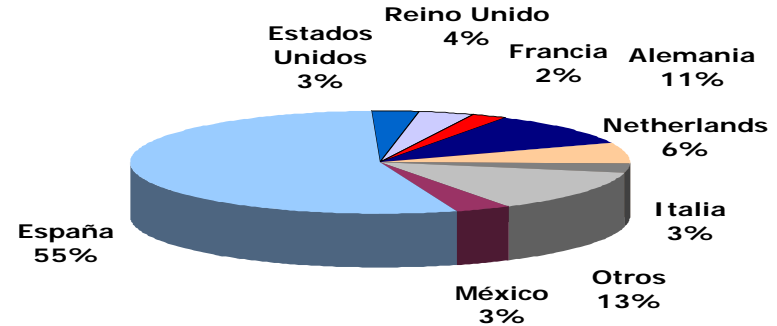
# Programa de fidelización NH World

- Diferentes programas por segmentos:

Cientes  
Accionistas  
Funcionarios  
Empleados  
Otros Colectivos

- **12%** de los clientes de NH son miembros
- La facturación de un cliente NHW es un **32%** superior a la media

## Miembros NHW por nacionalidades



**NH WORLD**  
**800.000 miembros**  
350.000 nuevos miembros  
en 2007

# Contenido

2007

Evolución del Negocio

**Productividad y Sostenibilidad**

Avance 2008

# Las Personas son nuestro principal activo

Nuestros **19.000 empleados** son nuestra ventaja competitiva



- Más de **124 nacionalidades**
- **52%** mujeres directivas

## La mejor formación para los mejores profesionales



Horas de formación 2007 : **232.500** horas, +**29%**

Horas de formación 2008 : **300.000** horas previstas

### Otros datos

- ✓ **26.540** participantes en 2007
- ✓ Un **50%** ha sido formación interna
- ✓ **173** formadores internos

NH University  
plataforma de  
integración cultural



# Las Personas son nuestros embajadores

NH  
HOTELES

## Reconocimientos a la Gestión de los Recursos Humanos de NH Hoteles

- **Premios Capital Humano 2008:**
  - Responsabilidad Social de la Empresa (gestión de RRHH)
  - Política Estratégica de Comunicación Interna
- **Premio Expansión & Empleo 2007**
  - Presidente más comprometido en la gestión RRHH
- **Empresa Top 07/08 para trabajar**
  - España, Alemania, Holanda y México (número 1 del sector en estos países).



Empresa favorita  
para trabajar  
**España**



Empresa favorita  
para trabajar  
**Holanda**



Empresa favorita  
para trabajar  
**Alemania**



Empresa favorita  
para trabajar  
**México**

# Las personas, la clave de nuestra eficiencia

La alta cualificación y el compromiso de nuestros profesionales nos permite tener los mejores ratios de eficiencia del sector

- **0,34** empleados por habitación disponible en 2007
- La productividad por empleado se ha incrementado en un **6,2%** respecto a 2006
- Hemos obtenido importantes **economías de escala** a través de la centralización de varias funciones de soporte

Formación

+

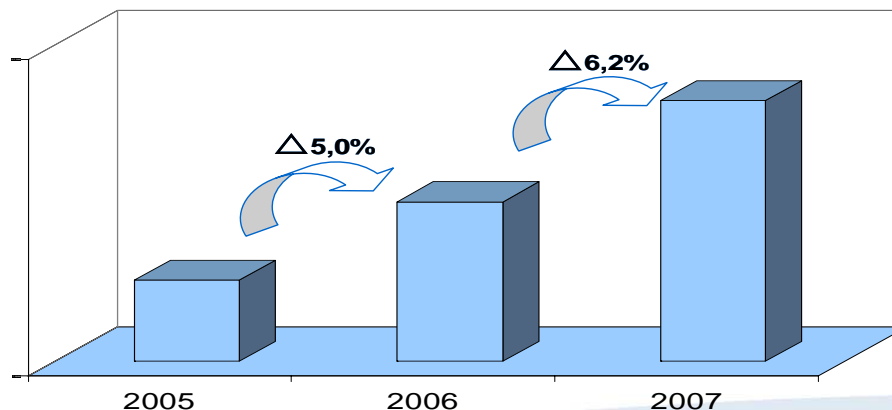
Tecnología

+

Integración

**MEJORA DE LA  
PRODUCTIVIDAD**

Evolución de la productividad por empleado



# Empresa responsable del sector turismo

## Medio Ambiente **NH LOVES THE WORLD**

- En enero de 2007 se ha creado el **Área de Medio Ambiente**
- Objetivo: **Conocer y medir consumos, gastos e inversiones**
- Plan de acción: Estudio de **procesos responsables con el entorno**

## Accionistas

- Transparencia y comunicación activa. Liderazgo en atención al accionista según el estudio del diario Expansión (13 de febrero de 2008)

## Acción Social

- Participación en proyectos solidarios

**Clientes**

**Programas específicos para Empleados**

**Proveedores**





# Contenido

**2007**

**Evolución del Negocio**

**Productividad y Sostenibilidad**

**Avance 2008**

# Avance de resultados a 31 de mayo

## Cuenta de gestión proforma no auditada

€ millones	Acumulado a 31 de mayo 2008	Acumulado a 31 de mayo 2007	2008/2007
	€M.	€M.	Var. %
Ingresos de la Actividad Hotelera	596.23	538.47	10.7%
Ingresos de la Actividad Inmobiliaria	7.35	16.14	(54.5%)
<b>TOTAL INGRESOS RECURRENTE</b>	<b>603.58</b>	<b>554.61</b>	<b>8.8%</b>
Beneficio de Gestión	202.37	182.72	10.8%
Actividad No Recurrente Neta	23.72	18.28	29.8%
<b>EBITDA</b>	<b>117.10</b>	<b>103.53</b>	<b>13.1%</b>
EBIT	66.46	62.31	6.7%
EBT	28.15	44.86	(37.2%)
BENEFICIO antes de Minoritarios	23.71	40.11	(40.9%)
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>25.33</b>	<b>23.75</b>	<b>6.6%</b>

**NH** 30  
HOTELES aniversario  
1978-2008

**Juntos lo hemos hecho posible**  
**¡Gracias!**

**NH**  
HOTELES **30**  
*aniversario*

*1978-2008*