

## A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

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

### OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

El Consejo de Administración en su reunión celebrada en el día de hoy ha aprobado la Información Pública Periódica correspondiente al cierre del primer trimestre del año 2020, 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.

Madrid, 14 de mayo de 2020

Carlos Ulecia  
Secretario General y del Consejo

## **NH HOTEL GROUP IMPLEMENTA PLANES DE CONTINGENCIA, REFUERZA SU LIQUIDEZ HASTA €675 MILLONES Y SE PREPARA PARA UNA REAPERTURA PROGRESIVA CON LAS MÁXIMAS GARANTIAS SANITARIAS**

*- Medidas implementadas durante el periodo COVID-19 y estrategia de reaperturas -*

- La incertidumbre generada por el COVID-19 a principios del ejercicio aceleró la implementación de estrictos planes de contingencia para minimizar los gastos operativos, a través de ajustes temporales de personal, reducción de los costes de aprovisionamiento, paralización de las inversiones en marketing y renegociación de alquileres
- Adicionalmente, NH Hotel Group ha activado diversas medidas encaminadas a preservar y reforzar la liquidez para afrontar las necesidades operativas durante los próximos meses, entre las que destacan la reducción de las inversiones en mantenimiento y reposicionamiento de hoteles, disposición de líneas de crédito, cancelación de la propuesta de dividendo con cargo al ejercicio 2019 y la firma de un préstamo sindicado con vencimiento 2023 por importe de €225 millones en el mes de mayo. Como consecuencia, el Grupo cuenta con una liquidez superior a €675 millones
- Desde principios de mayo, el Grupo ha reabierto sus canales de ventas y sistemas de reservas, y planea una reapertura progresiva de los hoteles en las ciudades principales, concentrando inicialmente la demanda de cada destino en aquellos establecimientos que le permitan optimizar recursos y rentabilidad
- La Compañía ha rediseñado completamente la experiencia de cliente para asegurar que se cumplen los requerimientos de seguridad y distanciamiento social en sus instalaciones y colabora con SGS en la implementación de un protocolo de medidas y diagnósticos que permitirá la reapertura de hoteles con las máximas garantías de higienización y desinfección

*-Evolución en el primer trimestre 2020-*

- Como consecuencia del escenario sin precedentes que ha forzado el cierre temporal de los hoteles desde el mes de marzo en todas las geografías, los ingresos en el primer trimestre se reducen un -20,8% hasta los €279,4 millones, interrumpiendo así la senda de crecimiento de los dos primeros meses del año donde estos crecían un +8%
- A pesar de la implementación de los planes de contingencia desde el mes de marzo, cuyo impacto será más visible durante el segundo trimestre, el EBITDA recurrente reportado<sup>(1)</sup> del Grupo presenta una reducción de -€52,6 millones hasta los €30,9 millones y el resultado neto total se sitúa en -€57,2 millones, frente a los -€14,7 millones del mismo periodo en el ejercicio 2019
- El aislamiento en todo el mundo y particularmente en Europa, que continua en el segundo trimestre, ha llevado a la Compañía a cerrar temporalmente cerca del 95% del portfolio de hoteles, manteniendo una mínima cartera abierta a disposición de las autoridades y llevando a cabo numerosas donaciones para colaborar en la gestión de la crisis sanitaria y social

(1)EBITDA Recurrente antes de reversión de onerosos y plusvalías por rotación de activos. Incluye impacto IFRS16

**Madrid, 14 de mayo de 2020** – Desde el inicio de la pandemia global por COVID-19, NH Hotel Group está llevando a cabo distintas medidas y planes para adaptar el negocio y garantizar su sostenibilidad, con el foco puesto en minimizar los costes durante el cierre de hoteles, preservar la liquidez para atender las necesidades operativas de los próximos meses y asegurar que la reactivación de la actividad hotelera se lleva a cabo de manera eficiente y bajo la premisa de máximas garantías en materia de salud y seguridad.

**Ramón Aragonés, Consejero Delegado de NH Hotel Group**, ha destacado que *“COVID-19 representa el mayor desafío al que se ha enfrentado la industria hotelera en todo el mundo y está midiendo nuestra fortaleza. La oportuna transformación operativa y financiera que hemos llevado a cabo en el pasado, junto con las medidas de eficiencia que hemos implementado en la actualidad y liquidez disponible de €675 millones, nos permitirá superar esta situación, mantener el liderazgo y ser más competitivos cuando retorne la normalidad”*. Asimismo, Aragonés ha querido resaltar que *“en el actual contexto, nuestra obsesión es dar una ágil respuesta a las necesidades de seguridad de viajeros y equipos internos durante la reapertura de hoteles, que se espera sea de manera gradual e impulsada inicialmente por la demanda doméstica”*.

#### *-Medidas implementadas durante el periodo COVID-19 -*

Debido a las restricciones de viaje y el cierre forzoso de hoteles en la mayoría de países donde el Grupo está presente, NH Hotel Group viene impulsando distintos **planes de contingencia** desde finales del primer trimestre. Así, la Compañía ha reducido drásticamente todos los gastos no prioritarios en los mercados donde opera y en las funciones de soporte del negocio.

Para minimizar la estructura de costes, la Compañía ha adecuado el tamaño de su fuerza laboral en hoteles y oficinas centrales a la actividad existente, combinando la puesta en marcha de expedientes de regulación de empleo temporal con reducciones de tiempo y salario en aquellos países cuyas regulaciones no permiten la primera alternativa.

Asimismo, desde principios de marzo se cancelaron todos los viajes de personal del Grupo, se suspendieron los gastos de asesoramiento no prioritarios de terceros y se redujeron de manera significativa todos los relativos a marketing y publicidad. Además, se han llevado a cabo numerosas negociaciones con proveedores para reducir los importes de aprovisionamiento, buscar productos alternativos de menor coste y alcanzar mejoras en las condiciones de pago. La Compañía ha llevado a cabo una extraordinaria adaptación al entorno de caída de ingresos, cuyos ahorros en costes variables y fijos se reflejarán con mayor intensidad en el segundo trimestre.

Desde el inicio de la crisis, la **protección de la liquidez** se ha convertido en el principal objetivo de NH Hotel Group. En este sentido, las inversiones en mantenimiento y reforma de hoteles también han sido

objeto de revisión, siendo en su mayoría pospuestas o canceladas, excepto aquellas en un estado muy avanzado de ejecución, resultando en una reducción de €80 millones en las ejecuciones de las reformas previstas. Al mismo tiempo, se han impulsado negociaciones sobre los hoteles operados bajo contratos de arrendamiento, sustentado por el entorno de crisis sanitaria y las directrices que han restringido la movilidad nacional e internacional de nuestros clientes. Se han alcanzado acuerdos de reducción de renta con un número elevado de propietarios y se mantienen abiertas las conversaciones con el resto.

Por otro lado, el pasado 28 de abril, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó dejar sin efecto la propuesta de distribución de un dividendo de 0,15 euros brutos por acción con cargo al ejercicio 2019, lo que hubiese supuesto un desembolso de aproximadamente €59 millones en 2020.

Tras la disposición en el mes de marzo de líneas de crédito por importe de €275 millones (línea de crédito *revolving* por importe de €250 millones y líneas de crédito bilaterales a corto plazo por importe de €24,5 millones), recientemente en el mes de mayo, la Compañía ha firmado un préstamo sindicado por importe de €225 millones con vencimiento en 2023, que permitirá financiar las necesidades operativas de la Compañía ante el actual escenario económico global. Con todo ello, la liquidez disponible es superior a €675 millones a pesar del bajo nivel de actividad del mes de abril (cerca del 95% del portfolio cerrado).

### ***-Reapertura gradual con máximas condiciones de seguridad-***

Desde principios de mayo, el Grupo ha reabierto sus canales de ventas y sistemas de reservas, y planea una reapertura progresiva de los hoteles en las principales ciudades, concentrando inicialmente la demanda de cada destino en aquellos establecimientos que le permitan optimizar recursos y rentabilidad. La primera en reactivar gradualmente la actividad hotelera es la unidad de negocio del norte de Europa, que prevé contar con alrededor de 30 hoteles operativos a lo largo de este mes de mayo. En el Sur de Europa, por su parte, la Compañía espera que las primeras aperturas se lleven a cabo entre finales de este mes y principios de junio. Seguidamente será el turno de la unidad de negocio de América, que fue la última impactada por el bloqueo global. En cualquier caso, la Compañía estima que la recuperación será impulsada inicialmente por la demanda doméstica y aprovechará su fuerte presencia en los principales destinos de Europa y Latinoamérica para la fase inicial de estabilización y recuperación, con un enfoque en el segmento B2C, que representa entre el 60 y 70% del negocio.

Asegurar que se cumplen los requerimientos de seguridad, distanciamiento social, higienización y desinfección en los hoteles se ha convertido en la principal prioridad de la Compañía de cara a la reapertura de hoteles. En este contexto, NH Hotel Group ha revisado todos los procesos operativos tradicionales, llevando a cabo adaptaciones en cerca de 700 estándares del Grupo, con el objetivo de ofrecer entornos seguros para clientes y empleados. Entre otras medidas, en esta transformación de la experiencia de cliente cobrará cierta relevancia la digitalización de los servicios del hotel, que permitirá reducir al máximo las interacciones entre personas y el contacto con superficies.

Por otro lado, todos los protocolos sanitarios aplicables en la operativa de los hoteles del Grupo han sido revisados gracias al acuerdo de colaboración alcanzado en mayo entre NH Hotel Group y SGS, líder mundial en inspección, verificación, análisis y certificación. Los nuevos procesos suponen la adaptación de todos los protocolos de higiene y desinfección de las instalaciones, formación específica a empleados y control y seguimiento de las medidas. El hotel NH Collection Barbizon Palace de Ámsterdam y el NH Nacional en Madrid, son los primeros hoteles donde estos estándares sanitarios serán monitorizados.

**-Evolución en el primer trimestre 2020-**

Las directrices de los gobiernos respecto a la restricción de las actividades económicas y las limitaciones de movilidad en la mayoría de los países supusieron el cierre forzoso de los hoteles en el mes de marzo, lo que impide una comparativa equitativa de los resultados del primer trimestre de este ejercicio con el mismo periodo del año anterior.

Los ingresos hasta marzo de 2020 alcanzaron los €279 millones, un -20,8% inferior respecto al primer trimestre del año anterior. En enero y febrero los ingresos aumentaban un +8,0%, viendo interrumpido su crecimiento en el mes de marzo por la paralización de la actividad y reportando en este mes aislado una reducción del -65,8% frente al mismo mes de 2019. El menor nivel de actividad en todas las regiones se refleja en la disminución de la tasa de ocupación, que cede un -29,7% en el trimestre, alcanzando una tasa de ocupación del 46,3% frente al 65,9% del primer trimestre de 2019, y explica una reducción de los ingresos por habitación disponible (RevPAR) del -27,1%, amortiguado ligeramente por un incremento del precio medio del +3,6%.

A pesar de la implementación de los planes de contingencia desde el mes de marzo, cuyo impacto será más visible durante el segundo trimestre, el EBITDA recurrente reportado<sup>(1)</sup> del Grupo presenta una reducción de -€52,6 millones hasta los €30,9 millones y el resultado neto total se sitúa en -€57,2 millones, frente a los -€14,7 millones del mismo periodo en el ejercicio 2019. A 31 de marzo de 2020, la Compañía mantiene un nivel de Deuda Financiera Neta de -€254 millones junto a una fuerte posición de caja de €489 millones y a pesar del consumo de caja operativa del trimestre.

<b>NH HOTEL GROUP CUENTA DE PYG</b>			
<i>(millones de €)</i>	<b>1T 2020 Reportado</b>	<b>1T 2019 Reportado</b>	<b>Var. 1T Reportado</b>
	€ m.	€ m.	%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>279.4</b>	<b>352.7</b>	<b>(20.8%)</b>
<b>BENEFICIO DE GESTIÓN</b>	<b>53.1</b>	<b>105.0</b>	<b>(49.4%)</b>
<b>EBITDA ANTES DE ONEROSOS</b>	<b>30.9</b>	<b>83.5</b>	<b>(63.0%)</b>
<b>RESULTADO NETO recurrente</b>	<b>(58.6)</b>	<b>(17.3)</b>	<b>N/A</b>
<b>RESULTADO NETO incluyendo no-rec.</b>	<b>(57.2)</b>	<b>(14.7)</b>	<b>N/A</b>

(1)EBITDA Recurrente antes de reversión de onerosos y plusvalías por rotación de activos. Incluye impacto IFRS16

Las medidas de aislamiento en todo el mundo y particularmente en Europa han continuado durante el segundo trimestre, lo que ha llevado a la Compañía a mantener cerrado temporalmente casi la totalidad del portfolio (el 95% de los hoteles), salvo una mínima cartera abierta a disposición de las autoridades. Durante este periodo, la Compañía ha contribuido a la gestión de la crisis sanitaria con hoteles medicalizados y hoteles para acomodar a personal sanitario y otros colectivos esenciales. Además, el Grupo ha facilitado camas a hospitales de “campaña”, ha colaborado con la ONG World Central Kitchen facilitando sus cocinas para la elaboración de menús dirigidos a personas vulnerables, y ha llevado a cabo numerosas donaciones entre alimentos, equipos de protección, kits de higiene personal y mantas.

### Sobre NH Hotel Group

NH Hotel Group es un consolidado operador multinacional y una de las compañías hoteleras urbanas de referencia en Europa y América, donde opera más de 360 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](mailto:communication@nh-hotels.com)

Corporate website: [www.nhhotelgroup.com](http://www.nhhotelgroup.com)

#### Social media:

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

Twitter | LinkedIn | YouTube | Instagram





# Q1 2020 RESULTS & COVID-19 UPDATE

14<sup>th</sup> of May 2020

nhow Amsterdam RAI, The Netherlands

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



# Message from the CEO

*“Dear Shareholders,*

*The hospitality sector is facing an **unprecedented environment** due to the severe impact of COVID-19. Since uncertainty started at the end of February, the Group has been implementing a **relevant contingency plan to adapt operations and guarantee business sustainability**.*

*Following governments directives regarding the restriction of economic activities and mobility limitations, we have had to **temporarily close our hotels, assuring cost minimization and focus on preserving the liquidity**.*

*Hotels closure started in Southern Europe at beginning of March, followed by the rest of the countries at the end of the month. **Nearly 95% of our hotels are closed since beginning of April** and those that remain open are for solidarity purposes. **Q2 will be the most impacted months due to the severe lockdown across Europe**.*

*To minimize the cost structure, **workforce structure has been adapted to the current situation in all geographies through temporary layoffs and time & salary reduction both in hotels and headquarters**, marketing and advertising expenses have been significantly reduced and a **temporary reduction of the fixed leases is targeted** given that not all countries have declared the State of Emergency.*

*In order to preserve liquidity, **more than €80m of ordinary and refurbishment capex investments for the year have been cancelled or postponed**. The **€250m RCF has been fully drawn** in March as well as **€25m of other bilateral credit facilities to reinforce that liquidity**. Therefore, the **financial position** as of 31<sup>st</sup> of March **remains solid with a net financial debt of -€254m and significant liquidity (€489m)**. **In May, a new €225m unsecured syndicated 3-year financial facility has been signed to further reinforce liquidity, totaling more than €675m**. Notably, the **Board of Directors has withdrawn its proposal to pay a dividend for 2019 financial year, representing €59m**.*

*The recovery will be driven initially by domestic demand and **our sales & reservation systems are open since the beginning of May**. **The reopening of hotels will be progressive based on demand, optimizing profitability and redefining standards to ensure health, safety and social distancing** for both guests and team members.*

*To conclude, **COVID-19 is the biggest challenge we have ever faced and is testing our strength**, but the appropriate operating and financial transformation achieved in previous years together with the measures being implemented will allow the Group to address the current environment and overcome the situation”.*



# Contingency Plan to mitigate COVID-19 impacts

- Given the lack of visibility on the hotels re-opening phase (currently 95% of hotel capacity closed) and the speed of business recovery, the following measures have been implemented to assure cost minimization and preserve liquidity

<b>Workforce</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hotels:           <ul style="list-style-type: none"> <li>Europe: temporary layoffs based on Force Majeure or productive reasons subject to different lockdown</li> <li>In LatAm voluntary working time and salaries reductions as layoff not permitted in emergency periods</li> </ul> </li> <li>Corporate &amp; Headquarters: temporary layoffs and reduction in working hours</li> </ul>
<b>Other Opex</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Supplier negotiations to reduce procurement costs, search for lower-cost alternative products and achieve improvements in payment terms</li> <li>All Group staff travel suspended since beginning of March</li> <li>Suspension of non-priority advisory from third parties as well as employee training</li> <li>Significant reduction in marketing and advertising costs despite the need to incentivize revenues</li> </ul>
<b>Leases</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Negotiations in progress with landlords based on the health crisis environment and hotels closures mandates by several European Governments</li> <li>Temporary rent-free periods or discounts</li> </ul>
<b>Capex</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>All investments discontinued or canceled except those legally required or in a very advanced stage</li> <li>2020 Capex execution (renovations, ordinary, IT and new openings) reduced by c. 80m</li> </ul>
<b>Balance Sheet</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2019 dividend proposal withdrawal c. €59m</li> <li>New long-term syndicated financing amounted €225m (details on page 18)</li> <li>Total liquidity above €675m</li> <li>Exploring additional soft loans alternatives in Germany, Italy and Portugal</li> </ul>

# Focus on preserving liquidity

- Due to the impact of Covid-19 the Company has fully drawn the €250m RCF for a period of three months (roll-over June 2020)
- In addition, €24.5m of other short-term bilateral credit facilities were also drawn
- New long-term financing of €225m signed:
  - 3-year unsecured syndicated facility
  - ICO guarantee (up to 70%) already granted for €225m
  - Possibility of an increase of additional €25m up to €250m through the eventual incorporation of additional financial entities (in negotiation)
- Furthermore, the company has centralised the payment approvals and one payment date per month, and negotiated with suppliers in all Europe their migration to supply chain finance schemes, allowing longer payment terms
- No short-term maturities to refinance, and major debt instruments with long term maturities

## Financial Debt Details

	31/12/2019	31/03/2020	30/04/2020
<u>Instrument</u>	<u>€mm</u>	<u>€mm</u>	<u>€mm</u>
High Yield Bond 2023	(356.9)	(356.9)	(356.9)
Other Secured Loans	(27.8)	(25.6)	(25.8)
Subordinated	(40.0)	(40.0)	(40.0)
Other Unsecured Loans	(1.3)	(1.2)	(1.0)
NY Madison CAPEX	(41.9)	(45.5)	(46.0)
RCF	0	(250.0)	(250.0)
Credit Lines	(0.0)	(24.5)	(29.9)
<b>Total Gross Financial Debt</b>	<b>(467.9)</b>	<b>(743.6)</b>	<b>(749.5)</b>
<b>Cash &amp; Equivalents</b>	<b>289.3</b>	<b>489.2</b>	<b>426.1</b>
<b>Total Net Financial Debt</b>	<b>(178.6)</b>	<b>(254.5)</b>	<b>(323.4)</b>

## Liquidity as of 30<sup>th</sup> April

<b>Cash at bank</b>	€426m
<b>Available credit lines</b>	€39m
Agreement 5 <sup>th</sup> May 2020	
<b>Syndicated Loan</b>	€225m

> €675m

- Despite the lack of visibility for the rebound and the speed of the recovery that will be driven initially by domestic demand, **sales channels and reservation systems are open since May** to capture bookings and ensure the flexibility to adapt to demand evolution
- The prudently **reopening of hotels in key cities will be progressive** according to demand and with a focus on optimizing profitability (minimum revenue level to achieve a profitability improvement)
  - Demand concentration in hotel clusters (location, quality and profitability) not impacting customer perception
- Global disinfection **assessment seal: Feel Safe at NH**, comprising new health & safety operational protocols in collaboration with leading certification company SGS
- NH will **take advantage on the strong positioning** in each of the European countries for the initial stabilization and recovery phase and with a focus on the B2C segment that represents c.60%-70% of the business

		SPAIN	ITALY	BENELUX	GERMANY	EURO AREA
<b>Ranking by number of rooms</b> <sup>(1)</sup>		#1 in urban segment	#4	#3 in the Netherlands	#8	Among Top #10
<b>Domestic Demand</b>		c.60%	c.50%	c.50%	c.70%	50-55%
<b>Corporate vs Leisure</b> <sup>(2)</sup>	<b>B2B</b> (company identified in the reservation)	30%-40%				
	<b>B2C</b>	60%-70%				

(1) Horwath HTL European Chains & Hotels Report 2019

(2) Based on 2019 figures

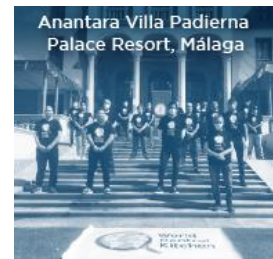
# NH Response to help communities

NH Hotel Group has identified several opportunities to respond globally to Covid-19 impact, putting the Company's resources and properties at the disposal of the authorities and the social organizations

- An initial phase collaborating with the donation of food and personal protection equipment
  - Nearly 4,000kgs of food
  - 7,000 gloves and 2,000 garbage bags
- Currently with a focus on the donation of hygiene items:
  - 6,000 shower caps
  - 30,000 amenities kits
- While we keep providing furnishings and materials to healthcare units:
  - 600 blankets
  - 50 beds



- Provide service to governments and local authorities:
  - Hotels on call
  - Medicalized hotels (less severe patients and relieve hospitals)
  - Accommodation of healthcare professionals
- Hotels collaboration with World Central Kitchen, the NGO of the Spanish chef José Andrés to feed the most affected people



# Q1 2020 RESULTS

NH Toulouse Airport



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





# Q1 2020: partially impacted by COVID-19

- **Revenue declined -20.8% to €279m (-€73m). With constant FX revenue drop -19.8%. Up to February revenue grew +8.0% and fell -65.8% in March**

- Revenue Like for Like (“LFL”) decreased -25.5% (-24.6% exc. FX)
  - Deterioration in the quarter started in March. Consequently, Europe dropped -25.8%: Italy (-39.8%), Central Europe (-26.7%), Spain (-21.6%) and Benelux (-20.6%)
- Changes of perimeter contributed with €13m
- RevPAR decreased -27% fully explained on lower occupancy (-30%) that reached 46% compared to 66% in Q1 2019

- **Excluding IFRS 16, Recurring EBITDA<sup>(1)</sup> fell -€56.7m reaching -€35.9m**

- 77% conversion rate of decremental revenue to EBITDA, not reflecting the full impact of the contingency measures
- With IFRS 16, Reported EBITDA of €30.9 (-€52.6m; -63.0%)

- **Net Recurring Income in Q1**

- Decline of -€41.3m from -€17.3m to -€58.6

- **Reported Total Net Income reached -€57.2m**

- -€42.4m down vs. Q1 2019 reported due to the negative environment since end of February

- **Financial metrics:**

- Net financial debt reached -€254m with a solid cash position (€489m) as of 31 March 2020
- €275m of credit lines were drawn in March
- A new €225m unsecured syndicated 3-year financial facility has been signed to further strengthen liquidity
- More than €80m of ordinary and refurbishment capex investments for the year has been cancelled or postponed

- **2019 Dividend withdrawal:**

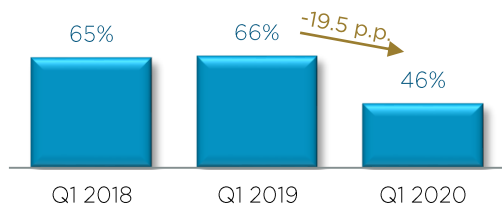
- Board of Directors withdrew its proposal to pay a dividend for 2019 financial year, representing c.€59m based on outstanding shares (392.2 million shares)

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

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

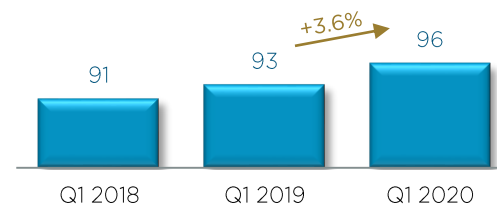
## Occupancy (%)

- 29.7% fall in activity (-19.5 p.p.) to 46.3%
- In the month of March occupancy was 20%



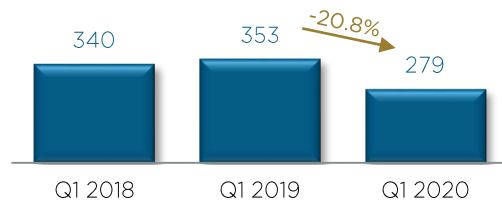
## ADR (€)

- +3.6% price increase (+€3.4) reaching €96
- Growth in less impacted countries in the quarter: Central Europe (+7.9%) and Benelux (+6.6%)
- +3.0% CAGR in the period 2018-2020 (+€5.5)



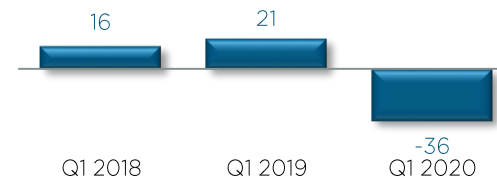
## Revenues (€m)

- €279m (-€73m revenue decline; -20.8%)
- Up to February revenue grew +8.0% and in March declined -65.9%



## Recurring EBITDA<sup>(1)</sup> (€m; excluding IFRS 16)

- Reached -€36m (-€57m) with a margin of -12.8% (-18.8 p.p.)
- Only 23% of the revenue fall was compensated at EBITDA level, not reflecting yet the full impact of the contingency measures taken during March and April



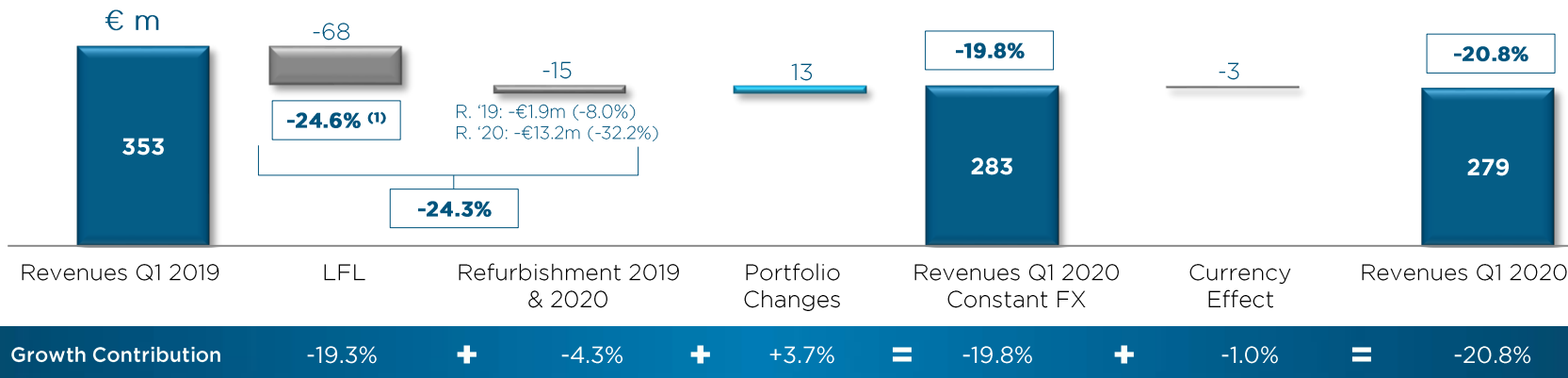
<sup>(1)</sup> Recurring EBITDA before onerous reversal and capital gains from asset disposals excludes IFRS 16 impacts for comparison purposes

# Revenue performance in Q1 severely impacted since March

- Total Revenue declined -20.8% or -€73m to €279m (-19.8% fall at constant exchange rate). Up to February revenue grew +8.0% and fell -65.9% in March**
  - Revenue Like for Like (“LFL”): -24.6% with constant FX (-25.5% reported):
    - Severe decline in Europe of -25.8%: Italy (-39.8%), Central Europe (-26.7%), Spain (-21.6%) and Benelux (-20.6%)
  - Including the refurbished hotels, LFL&R fell -24.3% with constant FX (-25.3% reported)
    - 2019 refurbished hotels lowered revenues by -€1.9m (-8.0%)
    - 2020 refurbished perimeter includes the opportunity cost of renovations (-€13.2m, mainly from hotels in Lyon, Milan, Rome, Brussels, Munich and Santiago de Chile)
  - Perimeter changes contributed with +€13m: mainly from Tivoli portfolio integration (+€7m), Anantara Villa Padierna, nhow Amsterdam RAI, Antwerp Centre and Leipzig hotels

Revenue Split	Var. Q1 2020
Available Rooms	+5.4%
RevPAR	-27.1%
Room Revenue	-22.3%
Other Revenue	-17.4%
<b>Total Hotel Revenue</b>	<b>-20.9%</b>
Non-Hotel Revenue*	-€0.5m
<b>Total Revenue</b>	<b>-20.8%</b>

\* Other + Capex Payroll Capitalization



<sup>(1)</sup> On its 2019 own base. With real exchange rate growth is -25.5%

# RevPAR decrease on lower occupancy

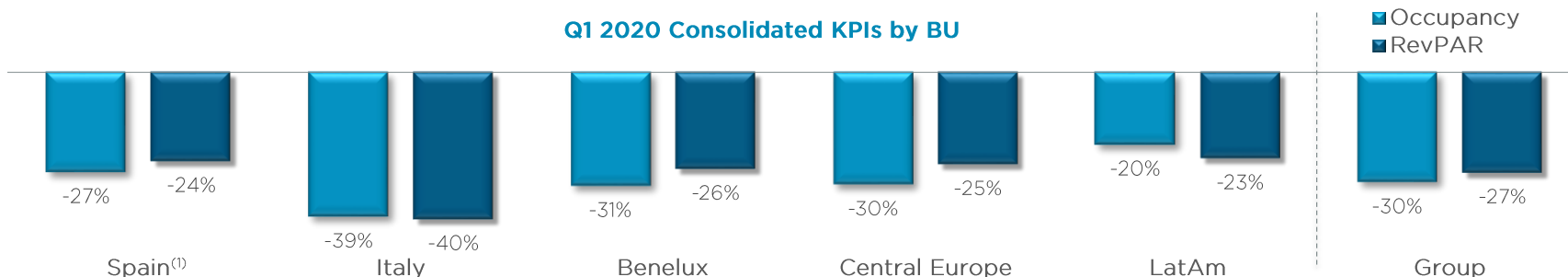
## RevPAR decrease of -27% in Q1 2020

- All regions reported negative RevPAR fully explained by lower activity in March. RevPAR decrease in Italy (-40%), Benelux (-26%), Central Europe (-25%), Spain (-24%) and LatAm (-23%)
- Occupancy: fell -30% to 46.3% (65.9% in Q1 2019). Lower demand in Italy (-39%; -24 p.p.), Benelux (-31%; -20 p.p.), Central Europe (-30%; -21 p.p.), Spain (-27%; -19 p.p.) and LatAm (-20%; -12 p.p.)
- ADR: +3.6% price increases (+€3.4) reaching €96.2. Growth in Central Europe (+7.9%), Benelux (+6.6%) and Spain (+4.1%)

## LFL RevPAR performance by region (excluding reforms):

- Spain (-27%): activity declined since the State of Emergency of the 14<sup>th</sup> of March. Barcelona -31%, Madrid -27% and secondary cities -25%
- Italy (-41%): negatively impacted since mid of February although the lockdown started the 9<sup>th</sup> of March. Milan -39% and Rome -43%
- Benelux (-24%): Brussels -20%, Amsterdam -24% and higher drop in congress centres hotels (-34%) due to cancellations of events
- Central Europe (-26%): Munich -53% partially explained by a strong Q1 19, Frankfurt -31% with higher supply in the city, Berlin -19% and Austria -23%
- LatAm (-21%; real exchange rate): Buenos Aires -27%, Mexico DF -18% and Bogota -22%

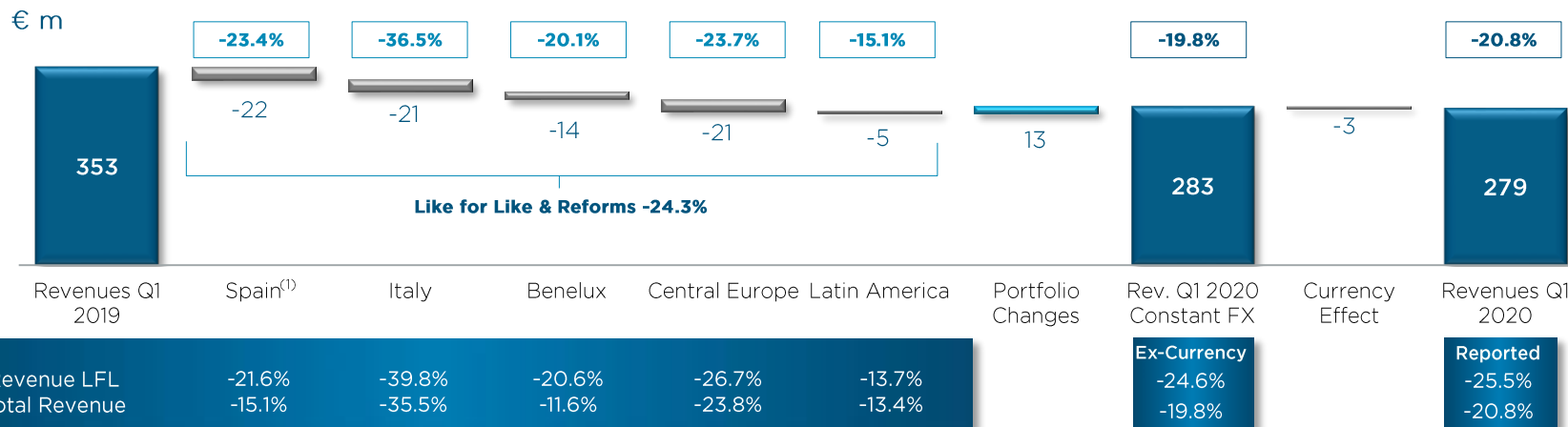
Q1 2020 Consolidated KPIs by BU



<sup>(1)</sup>Includes France and Portugal. Spain ADR +2.0% and RevPAR -25.4%

# Revenue performance by markets

- Spain:** -21.6% LFL growth explained by the activity drop since March. Barcelona (-27.8%), Madrid (-23.6%) and secondary cities (-24.0%). Including the new openings (Tivoli integration, La Coruña and Marbella) total Revenue fell -15.1%
- Italy:** -39.8% growth in LFL with a sharp decline in Milan (-37.5%) and Rome (-41.5%) since mid-February. Including the refurbished hotels revenue fell -36.5% while total revenue dropped -35.5% with the opening of 1 hotel in Rome
- Benelux:** -20.6% LFL with Brussels (-15.2%), Amsterdam (-17.0%) and congress centres hotels (-4.9%). Including the openings of 1 hotel in Amsterdam, 1 in Antwerp and 1 in Dublin total revenue fell -11.6%
- Central Europe:** -26.7% LFL growth. Berlin (-17.3%), Frankfurt (-27.0%; also affected by higher supply), Munich (-48.0%; also affected by a strong Q1 19) and secondary cities (-21.9%). Including refurbished hotels and perimeter changes (1 hotel opened and 3 closed) total revenue fell -23.8%
- LatAm:** -15.1% in LFL&R with constant exchange rate (-26.6% reported). By regions, Mexico revenues fell -11% at constant exchange rate and including the negative currency evolution (-1%) reported revenues decreased -12%. Argentina revenues grew +4% in local currency mainly explained by an increase in prices through hyperinflation. Reported figure is -28% including hyperinflation and currency depreciation. Colombia and Chile revenue decreased -14% in local currency and including the currency evolution (-9%) reported figure fell -21%



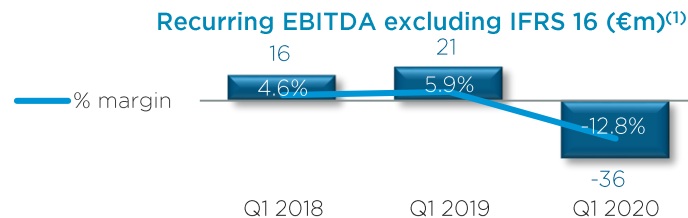
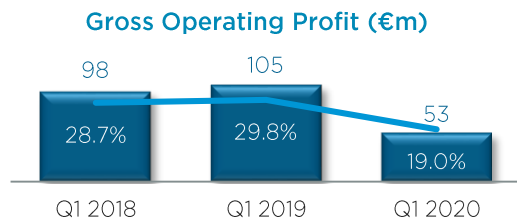
<sup>(1)</sup>Includes France and Portugal



# Q1 Reported EBITDA

€ million Reported Figures	Q1 2020	Q1 2019	VAR. Reported	
	€m.	€m.	€m.	%.
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>279.4</b>	<b>352.7</b>	<b>(73.3)</b>	<b>-20.8%</b>
Staff Cost	(126.1)	(133.6)	7.5	-5.6%
Operating expenses	(100.2)	(114.1)	14.0	-12.2%
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	<b>53.1</b>	<b>105.0</b>	<b>(51.9)</b>	<b>-49.4%</b>
Lease payments and property taxes	(22.2)	(21.5)	(0.7)	3.4%
<b>EBITDA BEFORE ONEROUS</b>	<b>30.9</b>	<b>83.5</b>	<b>(52.6)</b>	<b>-63.0%</b>

- **Most of contingency measures implemented during the month of March will have an impact in Q2**
  - **Payroll cost** decreased -5.6% or €7.5m including the increase. Excluding the increase of -€6.9m from the changes of perimeter, payroll would have decreased by €14.4m or -11.1%
  - **Operating Expenses** declined -12.2% or €14.0m. Excluding perimeter changes (-€6.0m), the decrease would have been €20.0m (-18.1%)
- **GOP** decline of -€51.9m (-49.4%). GOP margin fell by -10.8 p.p. reaching 19.0%
- Reported lease payments and property taxes of €22.2m increased -€0.7m (+3.4%) including -€3.4m of the perimeter changes. Excluding IFRS 16, the adjusted figure is €89.0m vs €84.1m in Q1 2019, due to changes of perimeter (-€8.5m) from Tivoli and new openings
- **Reported Recurring EBITDA reached €30.9m (-€52.6m; -63.0%). Excluding IFRS 16, Recurring EBITDA before onerous reached -€35.9m, a drop of -€56.7m and a 77% conversion rate** of decremental revenue to EBITDA, not reflecting the impact of the contingency measures mainly due to the prolonged negotiation process with trade unions



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

# Reported Net Recurring Income in Q1

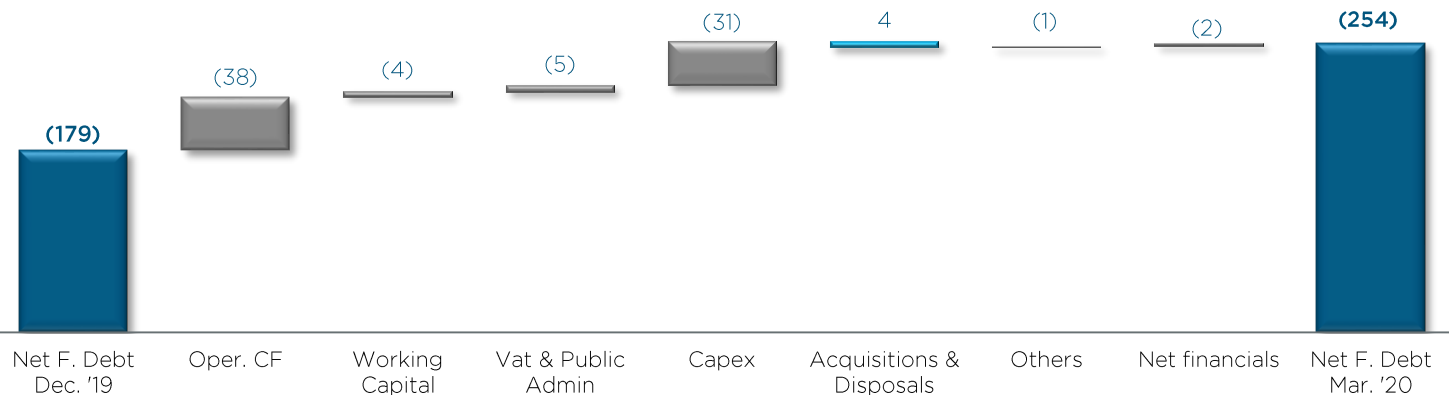
€ million Reported Figures	Q1 2020	Q1 2019	VAR. Reported	
	€m.	€m.	€m.	%
<b>EBITDA BEFORE ONEROUS</b>	<b>30.9</b>	<b>83.5</b>	<b>(52.6)</b> <sub>1</sub>	<b>-63.0%</b>
Margin % of Revenues	11.1%	23.7%	-	-12.6 p.p.
Onerous contract reversal provision	-	-	-	0.0%
<b>EBITDA AFTER ONEROUS</b>	<b>30.9</b>	<b>83.5</b>	<b>(52.6)</b>	<b>-63.0%</b>
Depreciation	(73.4)	(71.0)	(2.4) <sub>2</sub>	3.4%
<b>EBIT</b>	<b>(42.5)</b>	<b>12.5</b>	<b>(55.0)</b> <sub>2</sub>	<b>N/A</b>
Net Interest expense	(28.3)	(28.0)	(0.3) <sub>3</sub>	-1.0%
Income from minority equity interest	(0.0)	0.1	(0.1)	118.5%
<b>EBT</b>	<b>(70.8)</b>	<b>(15.4)</b>	<b>(55.4)</b>	<b>N/A</b>
Corporate income tax	12.8 <sub>4</sub>	(0.8)	13.5	N/A
<b>NET INCOME BEFORE MINORITIES</b>	<b>(58.0)</b>	<b>(16.2)</b>	<b>(41.9)</b>	<b>N/A</b>
Minorities interests	(0.5)	(1.1)	0.6	-52.0%
<b>NET RECURRING INCOME</b>	<b>(58.6)</b> <sub>5</sub>	<b>(17.3)</b>	<b>(41.3)</b>	<b>N/A</b>
Non-Recurring EBITDA <sup>(1)</sup>	2.4	3.7	(1.2)	-33.3%
Other Non-Recurring items <sup>(3)</sup>	(1.1) <sub>6</sub>	(1.1)	0.1	-6.6%
<b>NET INCOME INCLUDING NON-RECURRING</b>	<b>(57.2)</b> <sub>7</sub>	<b>(14.7)</b>	<b>(42.4)</b>	<b>N/A</b>

- Reported EBITDA amounted €30.9m (-€52.6m; -63.0%).** Excluding IFRS 16 accounting impact, Recurring EBITDA before onerous reached -€35.9m (-€56.7m)
- Depreciation:** increase of -€2.4m mainly due to the impact of repositioning capex in 2019.
- Financial Expenses:** excluding -€22.9m impact from IFRS 16 net financial expenses declined +€0.2m
- Taxes:** Corporate Income Tax of +€12.8m, +€13.5m vs. Q1 2019 mainly due to the lower EBT
- Reported Net Recurring Income:** reported figure reached -€58.6m, a decrease of -€41.3m vs. Q1 2019 due to the difficult environment since March
- Non-Recurring Items:** reached €1.4m
- Reported Total Net Income reached -€57.2m compared to -€14.7m in Q1 2019,** a decline of -€42.4m

<sup>(1)</sup> Includes gross capital gains from asset rotation

<sup>(2)</sup> Includes taxes from asset rotation

# Cash Flow Evolution



Financial Position: 31 <sup>st</sup> March 2020	
Gross Financial Debt:	(€744m)
Cash:	€489m
Net Financial Debt:	(€254m) <sup>(1)</sup>
Operating Lease Liability (under IFRS16):	(€2,151m)
Total Net Debt with Operating Leases:	(€2,405m)

- **(-) Operating Cash Flow:** -€37.8m, including -€3.5m of credit card expenses and corporate income tax paid of -€5.1m
- **(-) Working Capital:** mainly explained by seasonality effect in Q1 with lower collections and payment of overflow invoices to suppliers
- **(-) Capex payments:** -€31.1m paid during Q1 2020 mainly explained by the overflow payments of capex executed at the end of 2019
- **(+) Acquisitions & Disposals:** +€4.3m, mainly from the disposal of a minority stake (+€17.3m), loan cancellation of a minority stake in a plot of land in the Mexican Caribbean (-€5.7m) and related taxes (-€4.2m) and Key Money investment (-€2.9m) in a managed hotel
- **(-) Other:** mainly severance payments and legal provisions
- **(-) Net Financials & Dividends:** -€2.0m, including -€1.2m net interest expense and -€0.7m minority dividend

(1) NFD excluding accounting adjustments for arrangement expenses €9.9m, accrued interest -€7.4m and IFRS 9 adjustment €5.3m. Including these accounting adjustments, the Adj. NFD would be (-€247m) at 31<sup>st</sup> Mar. 2020 and (-€166m) at 31<sup>st</sup> Dec. 2019

# IFRS 16 Accounting Impacts

- The application of IFRS 16 started on January 1<sup>st</sup>, 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):

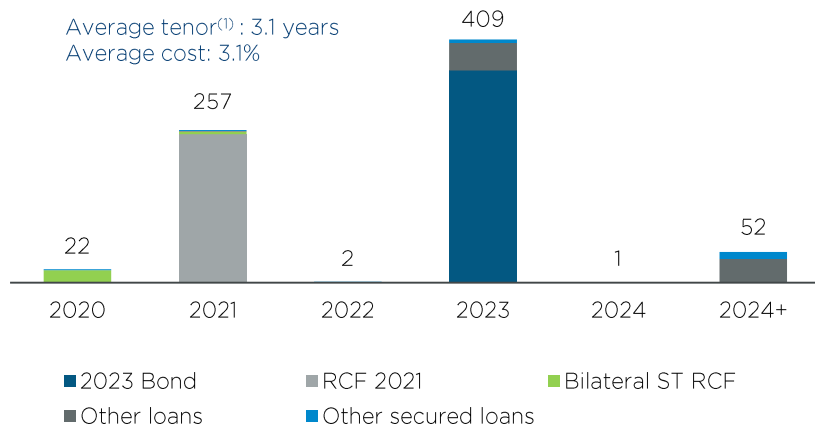
Impact on Balance Sheet 31/03/2020 (€ million)	
Right of Use	1,781.6
Deferred tax	96.6
Other assets	(47.3)
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1,830.9</b>
Total Equity	(265.6)
Operational leases liability	2,151.3
Other liabilities	(54.8)
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>1,830.9</b>

Impact in P&L in 2020 (€ million)	Q1 2020 ex IFRS 16	IFRS 16 Adj.	Q1 2020 Reported
Lease payments and property taxes	(89.0)	66.7	(22.2)
<b>EBITDA BEFORE ONEROUS</b>	<b>(35.9)</b>	<b>66.7</b>	<b>30.9</b>
Onerous contract reversal provision	0.3	(0.3)	-
Depreciation	(29.1)	(44.3)	(73.4)
<b>EBIT</b>	<b>(64.6)</b>	<b>22.1</b>	<b>(42.5)</b>
Interest expense	(5.4)	(22.9)	(28.3)
<b>EBT</b>	<b>(70.0)</b>	<b>(0.8)</b>	<b>(70.8)</b>
Corporate income tax	11.6	1.1	12.8
<b>TOTAL NET INCOME</b>	<b>(56.7)</b>	<b>(0.5)</b>	<b>(57.2)</b>

- No cash impact, leverage capacity or debt financial covenant

## Debt Maturity Profile 31 March 2020: Gross debt (€744m)

Average tenor<sup>(1)</sup>: 3,1 years  
Average cost: 3,1%



### Liquidity as of 31<sup>st</sup> March 2020:

- Cash: **€489m**
- Available credit lines: **€29m**

Note: RCF maturity in 2021 subject to compliance of covenants during 2020 or waiver

<sup>(1)</sup> Excluding subordinated debt (2024+)

## Rating

Rating	NH	2023 Bond	Outlook
Fitch	B-	B+	Negative
Moody's	B1	Ba3	Rating Under Review

## Fitch Ratings

- On 1<sup>st</sup> April 2020 Fitch **downgraded NH Hotel Group's** Long-Term Issuer Default Rating (IDR) **to 'B-' from 'B'**. Fitch's assessment is based on the application of Fitch's Parent Subsidiary Linkage Criteria and the disruption in the lodging sector. The Outlook is Negative
- Sufficient liquidity cushion to withstand the current crisis
- Bond rating downgraded to 'B+' from 'BB-'

## MOODY'S

- On 24<sup>th</sup> March 2020, Moody's **placed on review for downgrade the 'B1' corporate family rating of NH Hotel Group** and changed the outlook from Stable to Rating Under Review reflecting the impact of the coronavirus outbreak
- Moody's stated NH **entered the current crisis with solid liquidity** capable to support the company for a period of partial or total fall in occupancy



# New long-term syndicated loan reinforcing liquidity above €675m

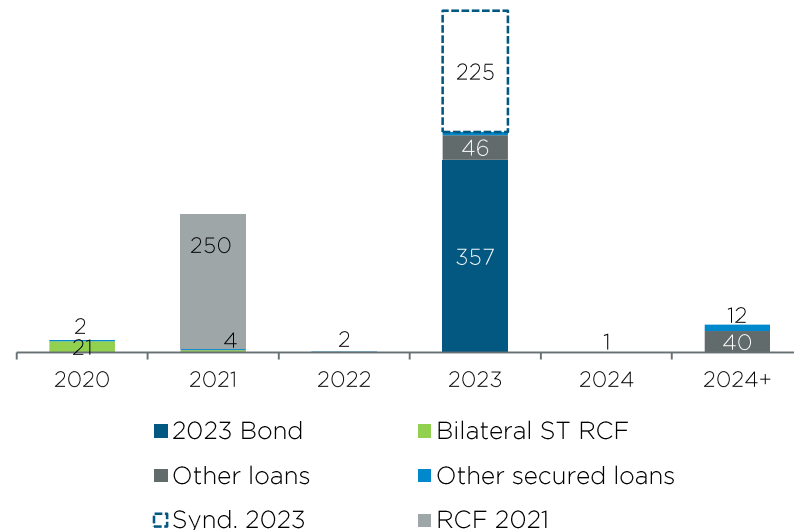
	Syndicated Facility
<b>Borrower</b>	NH Hotel Group S.A.
<b>Amount</b>	€225m
<b>Price</b>	Based on leverage (<3%)
<b>Maturity</b>	3 years bullet
<b>Use of Proceeds</b>	General operational needs
<b>Security</b>	Unsecured
<b>Execution</b>	4 Spanish Banks + ICO (Official Credit Institute, Spanish Government program related to COVID-19) ICO guarantee (up to 70%) already granted for €225m

## Liquidity as of 30<sup>th</sup> April

<b>Cash at bank</b>	€426m
<b>Available credit lines</b>	€39m
Agreement 5 <sup>th</sup> May 2020	
<b>Syndicated Loan</b>	€225m

> €675m

## Proforma Debt Maturity Profile



- Strong Liquidity despite April low activity with nearly 95% of the portfolio closed
- The Proforma maturity profile assumes the full drawn of RCF 2021. Final drawn amount will be decided upon the next roll-over date by end of June

*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<sup>er</sup> Trimestre 2020

14 de mayo de 2020



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



## Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

### Actualización COVID-19

- El sector hotelero se enfrenta a un **escenario sin precedentes** debido al grave impacto de COVID-19. Desde que comenzó la fase de incertidumbre a fines de febrero, el Grupo inició la implementación de un **relevante plan de contingencia para adaptar el negocio y garantizar su sostenibilidad, con foco en minimizar costes y preservar la liquidez**.
- Las directrices de los gobiernos respecto a la restricción de las actividades económicas y las limitaciones de movilidad han supuesto el cierre temporal de los hoteles. **Casi el 95% de nuestros hoteles están cerrados desde principios de abril** y los que permanecen abiertos son con fines solidarios. **El segundo trimestre será el más afectado debido al estricto aislamiento en toda Europa**.
- La recuperación será impulsada inicialmente por la demanda doméstica y **desde principios de mayo los canales de ventas y sistemas reservas están abiertos**. **La reapertura de los hoteles será progresiva en función de la demanda, optimizando la rentabilidad y redefiniendo los estándares para garantizar la salud, la seguridad y el distanciamiento social** para clientes y empleados.
- **COVID-19 representa el mayor desafío al que nos hemos enfrentado y está midiendo nuestra fortaleza**. La oportuna transformación operativa y financiera lograda en años anteriores, junto con las medidas implementadas, permitirán al Grupo abordar el entorno actual y superar la situación.

### Plan de contingencia

- **Personal**
  - Hoteles:
    - Europa: despidos temporales por fuerza mayor o razones productivas según la jurisdicción.
    - LatAm: reducción voluntaria de jornada de trabajo y salario ante la imposibilidad del despido temporal en estados de emergencia.
  - Oficinas Centrales y Corporativas: despidos temporales y reducción de jornada.
- **Otros gastos operativos**
  - Negociaciones con proveedores para reducir los costes de aprovisionamiento, buscar productos alternativos de menor coste y alcanzar mejoras en las condiciones de pago.
  - Cancelación de todos los viajes del personal del Grupo desde principios de marzo.
  - Suspensión del asesoramiento de terceros por servicios no prioritarios así como formación de empleados.
  - Reducción significativa en gastos de marketing y publicidad a pesar de tener que incentivar los ingresos.
- **Alquileres**
  - Negociaciones con propietarios de hoteles por el entorno crisis sanitaria y las directrices de cierre de hoteles por parte de varios gobiernos europeos.
  - Reducción o suspensión temporal de los pagos de renta.
- **CapEx**
  - Las inversiones de mantenimiento y reforma han sido suspendidas o canceladas, excepto aquellas legalmente requeridas o en un estado muy avanzado.
  - Reducción de la ejecución de capex 2020 en c.€80m (reformas, mantenimiento, IT y nuevas aperturas).
- **Balance y Liquidez**
  - Disposición en el mes de marzo de €275m de líneas de crédito disponibles.
  - Cancelación de la propuesta de dividendo de €0,15 brutos por acción a cargo del ejercicio 2019, que implicaba un desembolso estimado de €59m.
  - Suscripción en el mes de mayo de un préstamo sindicado de €225m por 3 años.
  - Liquidez disponible superior a €675m.

## Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

### Foco en preservar la liquidez

- Debido al impacto de Covid-19, la Compañía ha dispuesto completamente el RCF de €250m por un período de tres meses (roll-over permitido hasta 2021 sujeto a cumplimiento de covenants en 2020 o waiver). Adicionalmente, también se han dispuesto €24,5m de otras líneas de crédito bilaterales a corto plazo.
- Se ha firmado un nuevo préstamo de €225m a largo plazo con posibilidad de incrementar €25m adicionales hasta €250m mediante la eventual incorporación de entidades financieras adicionales (en negociación).
- La garantía del ICO (hasta un 70%) ya ha sido otorgada por €225m.

	Préstamo Sindicado
<b>Prestatario</b>	NH Hotel Group S.A.
<b>Importe</b>	€225m
<b>Coste</b>	En función del apalancamiento (<3%)
<b>Vencimiento</b>	3 años
<b>Aplicación de fondos</b>	Necesidades generales operativas
<b>Garantía</b>	Sin garantía
<b>Ejecución</b>	4 bancos españoles + ICO (Instituto de Crédito Oficial, programa del gobierno español relacionado con COVID-19) Garantía del ICO (hasta un 70%) otorgada por €225m

	Liquidez a 30 abril
<b>Caja</b>	€426m
<b>Líneas de crédito disponibles</b>	€39m
Acuerdo 5 mayo 2020	
<b>Préstamo Sindicado</b>	€225m

> €675m

- Fuerte posición de liquidez a pesar del bajo nivel de actividad (c.95% del portfolio cerrado).
- No hay vencimientos a corto plazo para refinanciar, y los principales instrumentos de deuda tienen vencimientos a largo plazo.

### Estrategia de reaperturas

- A pesar de la falta de visibilidad sobre el rebote y la velocidad de la recuperación que será impulsada inicialmente por la demanda doméstica, **los canales de venta y los sistemas de reserva están abiertos desde mayo** para capturar reservas y garantizar la flexibilidad para adaptarse a la evolución de la demanda.
- La **reapertura prudente de los hoteles en las ciudades principales será progresiva** en función de la demanda y se centrará en optimizar la rentabilidad (nivel de ingresos mínimos para lograr una mejora de la rentabilidad).
  - Se concentrará la demanda en grupos de hoteles (ubicación, calidad y rentabilidad) sin impactar la percepción del cliente.
- **Certificación** de desinfección: **Feel Safe at NH**, que comprende nuevos protocolos operativos de salud y seguridad en colaboración con la empresa líder de certificación SGS.
- NH **aprovechará el fuerte posicionamiento** en cada uno de los países europeos para la fase inicial de estabilización y recuperación y con un enfoque en el segmento B2C que representa aproximadamente el 60%-70% del negocio.

## Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

### Principales aspectos financieros del primer trimestre de 2020 <sup>(1)</sup>

- **Los ingresos presentan una caída del -20,8%** (-19,8% a tipo de cambio constante) **alcanzando €279m** (-€73m) en el primer trimestre del año. En los dos primeros meses del año los ingresos crecieron un +8,0% y en el mes de marzo decrecieron un -65,8%.
  - **En el perímetro Like for Like ("LFL")**, excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos se reducen un -25,5% (-24,6% a tipo constante)**:
    - Como consecuencia del deterioro desde el mes de marzo, **la reducción en Europa fue del -25,8%**: Italia (-39,8%), Europa Central (-26,7%), España (-21,6%) y Benelux (-20,6%).
  - Los cambios de perímetro aportaron +€13m y el impacto negativo de la divisa -€3m.
- **Caída de RevPAR del -27,1% en el trimestre explicado por un menor nivel de actividad en todas las regiones.**
  - La tasa de ocupación cae un -29,7% hasta el 46,3%, frente al 65,9% del mismo periodo del año anterior.
  - El ADR sube un +3,6% (+€3,4) hasta €96,2.
- **Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente<sup>(2)</sup> se reduce en -€57m alcanzando -€36m**, lo que supone un ratio de conversión de la disminución de ingresos a EBITDA del 77%. Dicha tasa de conversión no refleja los ahorros de costes por la implementación del plan de contingencia principalmente por la dilación en el proceso de negociación, y cuyo impacto se mostrará en el segundo trimestre del año.
  - Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado es de €31m (-€53m; -63%).
- **El Beneficio Neto recurrente reportado en el trimestre se reduce en -€41m, alcanzando -€59m** frente a los -€17m del mismo periodo del año anterior y explicado por la negativa evolución del negocio desde el mes de marzo.
- **Beneficio Neto Total reportado de -€57m**, inferior en -€42m respecto al primer trimestre de 2019.
- **La posición financiera del Grupo sigue siendo sólida. Tras la disposición en el mes de marzo de €275m de líneas de crédito disponibles, se mantiene un nivel de Deuda Financiera Neta de -€254m junto a una fuerte posición de caja de €489m** a 31 de marzo de 2020, a pesar del consumo de caja operativa del trimestre (-€38m) y los desembolsos del Capex (-€31m) por obras ejecutadas en la última parte de 2019 con desembolso en Q1 2020.
  - La Compañía ha suscrito en el mes de mayo un Contrato de Financiación Sindicada por importe de €225m, por un plazo de 3 años de duración, que permitirá reforzar aún más su liquidez para financiar las necesidades operativas ante el actual escenario económico global.
  - Con todo ello, la liquidez disponible es superior a €675m.

(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

## Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

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

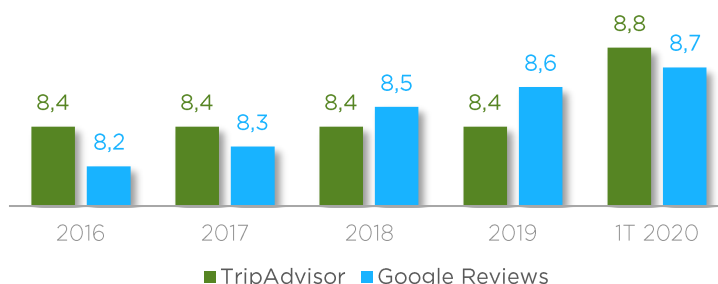
- IFRS 16 establece el reconocimiento en balance de los arrendamientos operativos, a través de un pasivo financiero igual al valor actual de las cuotas fijas del contrato de arrendamiento y un activo por el derecho de uso del activo subyacente. En P&G se registra por separado el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento del gasto por amortización del derecho de uso.
- Esta normativa contable no tiene impacto en caja, capacidad financiera y covenants actuales de la deuda.

Impacto en Balance 31/03/2020 (€ millones)	
Derechos de uso	1.781,6
Impuesto diferido	96,6
Otros activos	(47,3)
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.830,9</b>
Total patrimonio neto	(265,6)
Pasivos por arrendamiento operativo	2.151,3
Otros pasivos	(54,8)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.830,9</b>

Impacto en PyG en 2020 (€ millones)	1T 2020 ex IFRS 16	Ajuste IFRS 16	1T 2020 Reportado
Arrendamientos y Contribución Urb.	(89,0)	66,7	(22,2)
<b>EBITDA ANTES DE ONEROSOS</b>	<b>(35,9)</b>	<b>66,7</b>	<b>30,9</b>
Reversión Provisión C. Onerosos	0,3	(0,3)	-
Depreciación	(29,1)	(44,3)	(73,4)
<b>EBIT</b>	<b>(64,6)</b>	<b>22,1</b>	<b>(42,5)</b>
Gastos Financieros	(5,4)	(22,9)	(28,3)
<b>EBT</b>	<b>(70,0)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(70,8)</b>
Impuesto sobre Sociedades	11,6	1,1	12,8
<b>RESULTADO NETO RECURRENTE</b>	<b>(56,7)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(57,2)</b>

### Otros aspectos relevantes

- **Plan de Reposicionamiento:** En el primer trimestre de 2020 han estado afectados por reformas los siguientes hoteles: NH Sants Barcelona, NH Lyon Airport y NH New York Jolly Madison Towers en la BU de España. NH Napoli Panorama, NH Palermo, NH Trieste, NHC Roma Vittorio Veneto y NH Milano Touring en Italia. NH Amsterdam Schiller, NH Amsterdam Caransa, NH Brussels Airport, NH Brussels Bloom y NH Luxembourg en Benelux y NH Heidelberg, NH Munchen Airport, NH Frankfurt Airport y NH Salzburg City en Europa Central y NHC Buenos Aires Jouston, NHC Monterrey San Pedro, NH Mexico City Valle Dorado, NH Ciudad de Santiago y NH Montevideo Columbia en Latinoamérica. Las reformas de 2020 incluyen el coste de oportunidad como menores ingresos a causa de las reformas, que ha sido de -€13,8m vs. 2019, principalmente por las reformas en los hoteles de Lyon, Milán, Roma, Bruselas, Múnich y Santiago de Chile.
- **Marca:** NH cuenta con 362 hoteles y 55.500 habitaciones a 31 de marzo de 2020, de los cuales 87 hoteles y 13.319 habitaciones son NH Collection (24% del portfolio), mostrando su potencial en precios (+40% de precio superior; ADR NH Collection €118 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 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

### Evolución RevPAR 1T 2020:

*Nota: El criterio "Like for Like más Reformas" (LFL&R) incluye los hoteles reformados en 2019 y 2020*

	NH HOTEL GROUP REVPAR 1T 2020/2019										
	HAB. MEDIAS		OCUPACIÓN %			ADR			REVPAR		
	2020	2019	2020	2019	% Var	2020	2019	% Var	2020	2019	% Var
<b>España &amp; Otros LFL &amp; R <sup>(1)</sup></b>	<b>11.231</b>	<b>11.210</b>	<b>51,5%</b>	<b>70,0%</b>	<b>-26,4%</b>	<b>92,0</b>	<b>91,4</b>	<b>0,6%</b>	<b>47,4</b>	<b>64,0</b>	<b>-26,0%</b>
B.U. España Consolidado <sup>(1)</sup>	12.353	11.682	51,1%	70,0%	-27,0%	94,0	90,3	4,1%	48,0	63,2	-24,0%
<b>Italia LFL &amp; R</b>	<b>7.317</b>	<b>7.069</b>	<b>38,0%</b>	<b>62,2%</b>	<b>-38,9%</b>	<b>103,8</b>	<b>105,7</b>	<b>-1,8%</b>	<b>39,4</b>	<b>65,8</b>	<b>-40,0%</b>
B.U. Italia Consolidado	7.472	7.158	38,1%	62,3%	-38,9%	104,0	105,1	-1,0%	39,6	65,5	-39,6%
<b>Benelux LFL &amp; R</b>	<b>8.236</b>	<b>8.007</b>	<b>46,1%</b>	<b>64,1%</b>	<b>-28,1%</b>	<b>108,5</b>	<b>105,4</b>	<b>3,0%</b>	<b>50,0</b>	<b>67,6</b>	<b>-26,0%</b>
B.U. Benelux Consolidado	9.887	8.699	44,4%	64,1%	-30,7%	109,4	102,6	6,6%	48,6	65,8	-26,1%
<b>Europa Central LFL &amp; R</b>	<b>11.753</b>	<b>11.534</b>	<b>47,9%</b>	<b>68,6%</b>	<b>-30,3%</b>	<b>97,8</b>	<b>91,3</b>	<b>7,1%</b>	<b>46,8</b>	<b>62,7</b>	<b>-25,3%</b>
B.U. Europa Central Consolidado	12.317	12.190	47,4%	68,0%	-30,3%	97,3	90,2	7,9%	46,1	61,3	-24,8%
<b>Total Europa LFL &amp; R</b>	<b>38.537</b>	<b>37.820</b>	<b>46,7%</b>	<b>66,9%</b>	<b>-30,2%</b>	<b>99,1</b>	<b>96,7</b>	<b>2,5%</b>	<b>46,3</b>	<b>64,7</b>	<b>-28,5%</b>
Total Europa Consolidado	42.029	39.729	46,1%	66,7%	-30,9%	100,0	95,3	4,8%	46,1	63,6	-27,5%
<b>Latinoamérica LFL &amp; R</b>	<b>5.236</b>	<b>5.235</b>	<b>48,6%</b>	<b>60,8%</b>	<b>-20,1%</b>	<b>69,0</b>	<b>72,3</b>	<b>-4,5%</b>	<b>33,5</b>	<b>43,9</b>	<b>-23,7%</b>
B.U. Latinoamérica Consolidado	5.496	5.351	48,0%	59,7%	-19,5%	68,8	72,2	-4,7%	33,1	43,1	-23,3%
<b>NH Hotels LFL &amp; R</b>	<b>43.773</b>	<b>43.055</b>	<b>46,9%</b>	<b>66,2%</b>	<b>-29,1%</b>	<b>95,4</b>	<b>94,0</b>	<b>1,5%</b>	<b>44,7</b>	<b>62,2</b>	<b>-28,0%</b>
Total NH Consolidado	47.525	45.079	46,3%	65,9%	-29,7%	96,2	92,8	3,6%	44,6	61,2	-27,1%

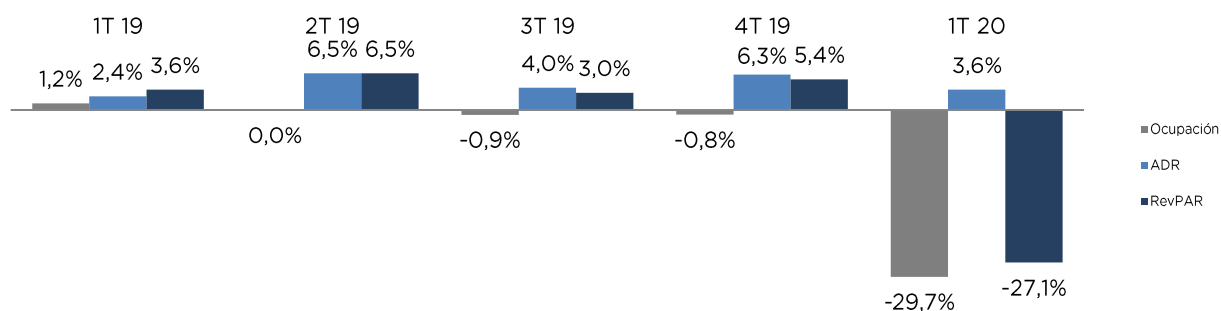
(1) Incluye Francia y Portugal

- **Caída de RevPAR del -27,1%** en el primer trimestre totalmente **explicado por un menor nivel de ocupación** que cae un -29,7% hasta el 46,3% afectado desde el mes de marzo por el impacto de COVID-19. El ADR sube un +3,6% (+€3,4) hasta €96,2. Todas las regiones muestran caída tanto del RevPAR como de la ocupación.
- **Evolución del RevPAR por región:**
  - **España:** caída del RevPAR del -24,0% por menor ocupación desde la declaración del Estado de Alarma el 14 de marzo. Negativa evolución en Barcelona (-31%), Madrid (-27%) y ciudades secundarias (-25%).
  - **Italia:** -39,6%, con descensos significativos en Milán (-39%) y Roma (-43%) por los menores niveles de ocupación desde mediados de febrero, si bien el aislamiento comenzó el 9 de marzo.
  - **Benelux:** -26,1%, con una caída en Bruselas del -20%, Ámsterdam del -24% y los hoteles de conferencias caen un -34% con cancelaciones de eventos relevantes en el trimestre.
  - **Europa Central:** -24,8% con mayor nivel de precios (+7,9%) y menor ocupación (-30,3%). Múnich (-53%) afectada en parte por un fuerte 1T 2019, Frankfurt (-31%) con un aumento de la oferta hotelera. En Berlín se redujo un -19% y en Austria un -23%.
  - **LatAm:** -23,3% con una caída de ADR del -4,7% y -19,5% de la ocupación. México DF (-18%), Buenos Aires (-27%) y Bogotá (-22%) adicionalmente impactados por el efecto negativo de la divisa.
- En cuanto al descenso del **nivel de actividad**, la evolución por regiones es: Italia (-38,9%; -24,3 p.p.), Benelux (-30,7%; -19,7 p.p.), Europa Central (-30,3%; -20,6 p.p.), España (-27,0%; -18,9 p.p.) y LatAm (-19,5%; -11,7 p.p.).

## Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

### Evolución de Ratios Consolidados por trimestres:



Ratios Consolidados % Var	Ocupación					ADR					RevPAR				
	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20
<b>España <sup>(1)</sup></b>	2,5%	0,0%	1,7%	-1,4%	-27,0%	4,7%	12,5%	13,3%	9,3%	4,1%	7,3%	12,5%	15,3%	7,8%	-24,0%
<b>Italia</b>	0,1%	1,6%	2,0%	2,0%	-38,9%	0,3%	4,5%	2,3%	4,7%	-1,0%	0,4%	6,2%	4,3%	6,8%	-39,6%
<b>Benelux</b>	0,9%	0,8%	-2,5%	0,8%	-30,7%	0,1%	2,9%	4,2%	5,8%	6,6%	1,0%	3,7%	1,6%	6,7%	-26,1%
<b>Europa Central</b>	1,4%	-1,5%	-5,2%	-1,3%	-30,3%	3,3%	4,6%	-0,8%	6,4%	7,9%	4,7%	3,0%	-5,9%	5,0%	-24,8%
<b>TOTAL EUROPA</b>	1,4%	0,0%	-1,3%	-0,3%	-30,9%	2,2%	6,5%	5,0%	6,9%	4,8%	3,7%	6,5%	3,6%	6,6%	-27,5%
<b>Latinoamérica tc real</b>	-1,3%	-1,4%	2,1%	-5,8%	-19,5%	2,4%	5,1%	-11,4%	-3,8%	-4,7%	1,1%	3,6%	-9,5%	-9,4%	-23,3%
<b>NH HOTEL GROUP</b>	<b>1,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-29,7%</b>	<b>2,4%</b>	<b>6,5%</b>	<b>4,0%</b>	<b>6,3%</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,6%</b>	<b>6,5%</b>	<b>3,0%</b>	<b>5,4%</b>	<b>-27,1%</b>

(1) Incluye Francia y Portugal

Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

ACTIVIDAD HOTELERA RECURRENTE *				
(€ millones)	2020 1T	2019 1T	DIF. 20/19	%DIF.
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	73,1	95,4	(22,3)	(23,3%)
ITALIA	37,2	58,6	(21,4)	(36,5%)
BENELUX	56,4	70,7	(14,3)	(20,2%)
EUROPA CENTRAL	66,0	86,5	(20,5)	(23,7%)
AMERICA	22,2	30,3	(8,0)	(26,6%)
<b>INGRESOS HOTELES RECURRENTES LFL&amp;R</b>	<b>255,0</b>	<b>341,4</b>	<b>(86,4)</b>	<b>(25,3%)</b>
<b>APERTURAS, CIERRES Y OTROS</b>	<b>24,4</b>	<b>11,2</b>	<b>13,1</b>	<b>117,0%</b>
<b>INGRESOS RECURRENTES</b>	<b>279,4</b>	<b>352,7</b>	<b>(73,3)</b>	<b>(20,8%)</b>
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	57,0	66,1	(9,1)	(13,8%)
ITALIA	31,0	39,9	(9,0)	(22,5%)
BENELUX	46,2	52,1	(5,9)	(11,3%)
EUROPA CENTRAL	52,5	59,9	(7,4)	(12,3%)
AMERICA	18,4	21,3	(2,9)	(13,8%)
<b>GASTOS OPERATIVOS RECURRENTES LFL&amp;R</b>	<b>205,0</b>	<b>239,3</b>	<b>(34,3)</b>	<b>(14,3%)</b>
<b>APERTURAS, CIERRES Y OTROS</b>	<b>21,3</b>	<b>8,4</b>	<b>12,9</b>	<b>154,1%</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS RECURRENTES <sup>(2)</sup></b>	<b>226,3</b>	<b>247,7</b>	<b>(21,4)</b>	<b>(8,6%)</b>
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	16,1	29,3	(13,1)	(44,8%)
ITALIA	6,3	18,7	(12,4)	(66,5%)
BENELUX	10,2	18,6	(8,4)	(45,2%)
EUROPA CENTRAL	13,6	26,6	(13,1)	(49,1%)
AMERICA	3,9	9,0	(5,1)	(57,0%)
<b>GOP RECURRENTES LFL&amp;R</b>	<b>50,0</b>	<b>102,2</b>	<b>(52,1)</b>	<b>(51,0%)</b>
<b>APERTURAS, CIERRES Y OTROS</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>	<b>0,2</b>	<b>8,2%</b>
<b>GOP RECURRENTE</b>	<b>53,1</b>	<b>105,0</b>	<b>(51,9)</b>	<b>(49,4%)</b>
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	22,8	24,6	(1,8)	(7,4%)
ITALIA	13,4	13,4	0,1	0,5%
BENELUX	14,5	15,6	(1,1)	(6,8%)
EUROPA CENTRAL	26,6	27,1	(0,6)	(2,0%)
AMERICA	2,5	3,1	(0,6)	(18,5%)
<b>RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC. LFL&amp;R</b>	<b>79,8</b>	<b>83,7</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(4,7%)</b>
<b>APERTURAS, CIERRES Y OTROS</b>	<b>9,2</b>	<b>0,4</b>	<b>8,8</b>	<b>N/A</b>
<b>RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC. <sup>(3)</sup></b>	<b>89,0</b>	<b>84,1</b>	<b>4,8</b>	<b>5,8%</b>
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	(6,6)	4,7	(11,3)	(241,6%)
ITALIA	(7,2)	5,3	(12,5)	(234,9%)
BENELUX	(4,3)	3,0	(7,3)	(241,3%)
EUROPA CENTRAL	(13,0)	(0,5)	(12,5)	N/A
AMERICA	1,4	5,9	(4,5)	(77,0%)
<b>EBITDA RECURRENTE LFL&amp;R</b>	<b>(29,8)</b>	<b>18,4</b>	<b>(48,2)</b>	<b>(261,7%)</b>
<b>APERTURAS, CIERRES Y OTROS</b>	<b>(6,1)</b>	<b>2,5</b>	<b>(8,5)</b>	<b>N/A</b>
<b>EBITDA RECURRENTE ANTES DE ONEROSOS <sup>(3)</sup></b>	<b>(35,9)</b>	<b>20,9</b>	<b>(56,7)</b>	<b>(271,7%)</b>

<sup>(1)</sup> Las cifras de negocio no incluyen el impacto contable por IFRS 16

<sup>(1)</sup> Los hoteles de Francia y Portugal se incluyen en la unidad de negocio de España

<sup>(2)</sup> Para la imputación de costes centrales el criterio de reparto utilizado es el nivel de GOP LFL de cada unidad de negocio

<sup>(3)</sup> Rentas y EBITDA recurrente excluyen impacto contable por IFRS 16

## Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

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

#### B.U. España (1):

- Descenso del RevPAR del -26,0% en el primer trimestre por una caída de la ocupación del -26,4% con precios prácticamente estables (+0,6%). Barcelona (-31,2%), Madrid (-26,7%) y ciudades secundarias (-25,0%) afectados tras la declaración del Estado de Alarma el 14 de marzo.
  - Los ingresos caen un -23,3% en el trimestre por la caída de la actividad. Barcelona (-27,8%), Madrid (-23,6%) y ciudades secundarias (-24,0%).
  - Los gastos operativos se reducen un -13,8% (+€9,1m) explicados principalmente por la caída de la ocupación así como por algunas medidas de eficiencia implementadas desde el mes de marzo.
  - El GOP alcanza €16,1m, un -44,8% inferior (-€13,1m) y las rentas caen -€1,8m (-7,4%).
  - Con todo ello el EBITDA del trimestre alcanza -€6,6m (-€11,3m), lo que supone un ratio de conversión de la disminución de ingresos a EBITDA del 51%.

(1) Incluye Francia y Portugal

#### B.U. Italia:

- El RevPAR se reduce un -40,0% con una caída de la actividad del -38,9% y de los precios del -1,8%. Milán (-38,6%) y Roma (-43,2%) impactados desde febrero y tras la implantación del aislamiento desde el 9 de marzo.
  - Los ingresos del primer trimestre se reducen un -36,5% con un impacto en las principales ciudades de Milán (-37,5%) y Roma (-41,5%) desde mediados de febrero.
  - Los gastos operativos se reducen un -22,5% y el GOP cae un -66,5% (-€12,4m) hasta los €6,3m.
  - Las rentas permanecen prácticamente estables en +€0,1m (+0,5%) principalmente explicados por el incremento de la renta de un hotel reformado en Roma a finales de 2018.
  - Así, el EBITDA del trimestre se reduce en -€12,5m hasta alcanzar los -€7,2m.

#### B.U. Benelux:

- Caída del RevPAR del -26,0% en el trimestre por menor ocupación (-28,1%) a pesar del incremento en precios de +3,0%. Bruselas (-20,3%), Ámsterdam (-24,1%) y los centros de conferencias (-34,1%) por la cancelación de eventos relevantes en el mes de marzo.
  - Los ingresos caen un -20,2% en el trimestre con descensos en Bruselas (-15,2%), Ámsterdam (-17,0%) y los hoteles de conferencias (-4,9%).
  - Los gastos operativos se reducen un -11,3%.
  - El GOP cae un -45,2% (-€8,4m) y las rentas disminuyen -€1,1m (-6,8%).
  - El EBITDA en el primer trimestre cae -€7,3m hasta los -€4,3m.

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

## Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

### B.U. Europa Central:

- El RevPAR cae un -25,3% por una ocupación que cae un -30,3%. Múnich (-52,9%) en parte explicado por la comparativa vs un fuerte primer trimestre de 2019, Frankfurt (-31,1%) además impactado por la mayor oferta en la ciudad, Berlín (-18,9%) y Austria (-22,8%).
  - Los ingresos se reducen un -23,7% en el trimestre con caídas en las principales ciudades: Berlín (-17,3%), Frankfurt (-27,0%; también afectado por mayor oferta en la ciudad), Múnich (-48,0%; adicionalmente afectado por la comparativa vs un fuerte 1T 19) y las ciudades secundarias (-21,9%).
  - Los gastos operativos se reducen un -12,3% (+€7,4m).
  - El GOP cae un -49,1% (-€13,1m) hasta los €13,6m y las rentas caen -€0,6m (-2,0%).
  - Así, el EBITDA del primer trimestre pierde -€12,5m hasta los -€13,0m.

### B.U. Las Américas <sup>(2)</sup>:

- Descenso del RevPAR del -23,7% en el trimestre, con una ocupación cayendo un -20,1% y los precios un -4,5%. A tipo de cambio constante el crecimiento de los ingresos LFL&R de la BU es de -15,1% en el trimestre y a tipo de cambio real los ingresos caen un -26,6% adicionalmente afectados por la evolución negativa de la divisa.
  - Por regiones, en México ingresos caen un -11,2% en moneda local. Incluyendo la evolución de la divisa (-1%), a tipo de cambio real los ingresos se reducen un -12,3%.
  - En Argentina, los ingresos crecen un +4,4% a tipo de cambio constante explicado principalmente por un incremento de los precios medios por la hiperinflación. Los ingresos reportados caen un -28,0% incluyendo la hiperinflación y la depreciación de la moneda.
  - En Colombia y Chile, los ingresos caen un -14,0% en moneda local e incluyendo la devaluación de la divisa de -9%, los ingresos caen -21,0%.

<sup>(2)</sup> Incluye impacto IAS 29 en Argentina

Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

NH HOTEL GROUP CUENTA DE PYG				
(millones de €)	1T 2020	1T 2019	Var. 1T	
	Reportado	Reportado	Reportado	
	€ m.	€ m.	€ m.	%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>279,4</b>	<b>352,7</b>	<b>(73,3)</b>	<b>(20,8%)</b>
Coste de Personal	(126,1)	(133,6)	7,5	(5,6%)
Gastos Directos de Gestión	(100,2)	(114,1)	14,0	(12,2%)
<b>BENEFICIO DE GESTIÓN</b>	<b>53,1</b>	<b>105,0</b>	<b>(51,9)</b>	<b>(49,4%)</b>
Arrendamientos y Contribución Urb.	(22,2)	(21,5)	(0,7)	3,4%
<b>EBITDA ANTES DE ONEROSOS</b>	<b>30,9</b>	<b>83,5</b>	<b>(52,6)</b>	<b>(63,0%)</b>
Margen % de Ingresos	11,1%	23,7%	-	-12,6 p.p.
Reversion Provisión C. Onerosos	-	-	-	0,0%
<b>EBITDA CON ONEROSOS</b>	<b>30,9</b>	<b>83,5</b>	<b>(52,6)</b>	<b>(63,0%)</b>
Depreciaciones	(73,4)	(71,0)	(2,4)	3,4%
<b>EBIT</b>	<b>(42,5)</b>	<b>12,5</b>	<b>(55,0)</b>	<b>N/A</b>
Gastos Financieros Netos	(28,3)	(28,0)	(0,3)	(1,0%)
Resultados Puesta en Equivalencia	(0,0)	0,1	(0,1)	118,5%
<b>EBT</b>	<b>(70,8)</b>	<b>(15,4)</b>	<b>(55,4)</b>	<b>N/A</b>
Impuesto sobre Sociedades	12,8	(0,8)	13,5	N/A
<b>Resultado antes de Minoritarios</b>	<b>(58,0)</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(41,9)</b>	<b>N/A</b>
Intereses Minoritarios	(0,5)	(1,1)	0,6	(52,0%)
<b>RESULTADO NETO recurrente</b>	<b>(58,6)</b>	<b>(17,3)</b>	<b>(41,3)</b>	<b>N/A</b>
EBITDA no recurrente <sup>(1)</sup>	2,4	3,7	(1,2)	(33,3%)
Otros elementos no recurrentes <sup>(2)</sup>	(1,1)	(1,1)	0,1	(6,6%)
<b>RESULTADO NETO incluyendo no-rec.</b>	<b>(57,2)</b>	<b>(14,7)</b>	<b>(42,4)</b>	<b>N/A</b>

<sup>(1)</sup> Incluye plusvalías brutas por rotación de activos

<sup>(2)</sup> Incluye impuestos por rotación de activos

**Comentarios 1T 2020 <sup>(1)</sup>:**

- **Los ingresos presentan una caída del -20,8%** (-19,8% a tipo de cambio constante) **alcanzando €279m** (-€73m). En los dos primeros meses del año los ingresos crecieron un +8,0% y en el mes de marzo decrecieron un -65,8%.
  - En el perímetro Like for Like ("LFL"), excluyendo reformas y cambios de perímetro, los ingresos se reducen un -25,5% (-24,6% a tipo constante):
    - Como consecuencia del deterioro desde el mes de marzo, la reducción en Europa fue del -25,8%: Italia (-39,8%), Europa Central (-26,7%), España (-21,6%) y Benelux (-20,6%).
  - Los cambios de perímetro contribuyen con +€13m principalmente por la integración del portfolio de Tivoli (+€7m) y las aperturas de Anantara Villa Padierna, NHOW Amsterdam RAI, Amberes y Leipzig.

## Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

- **Evolución de gastos:**
  - El impacto de los ahorros de costes por la implementación del plan de contingencia, al ejecutarse en los meses de marzo y abril, se mostrará en el segundo trimestre del año.
  - Los **gastos de personal** se reducen un -5,6% (+€7,5m) incluyendo el incremento de -€6,9m de los cambios de perímetro (integración de Tivoli, aperturas y cierres). Excluyendo dicho impacto, los gastos de personal se hubieran reducido un -11,1% (+€14,4m).
  - Los **otros gastos directos de gestión** disminuyen un -12,2% (+€14,0m). Aislando la contribución de los cambios de perímetro (-€6,0m), la reducción alcanza un -18,1% (+€20,0m).
  
- **El GOP cae -€51,9m (-49,4%).** El margen sobre ventas se reduce en -10,8 p.p. en el trimestre hasta el 19,0%.
  
- Los **arrendamientos e impuestos de propiedad** reportados alcanzan €22,2m con un incremento de -€0,7m (+3,4%) incluyendo -€3,4m de los cambios de perímetro. Excluyendo el impacto contable por IFRS 16, alcanzan €89,0m vs. €84,1m en el primer trimestre de 2019 por los cambios de perímetro (-€8,5m) de Tivoli y nuevas aperturas.
  
- **Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente<sup>(2)</sup> se reduce en -€56,7m alcanzando -€35,9m**, lo que supone un ratio de conversión de la disminución de ingresos a EBITDA del 77%. Dicha tasa de conversión no refleja los ahorros de costes por la implementación del plan de contingencia principalmente por la dilación en el proceso de negociación, y cuyo impacto se mostrará en el segundo trimestre del año.
  - Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado es de €30,9m (-€52,6m; -63,0%).
  
- **Depreciaciones:** incremento de -€2,4m por el impacto de las inversiones de reposicionamiento en 2019.
  
- **Gastos Financieros Netos:** excluyendo -€22,9m por IFRS 16, el gasto financiero se reduce en +€0,2m. Incluyendo impacto por IFRS 16 la cifra reportada es de -€28,3m.
  
- **Impuesto de Sociedades de +€12,8m**, +€13,5 inferior al primer trimestre de 2019 por la peor evolución del EBT.
  
- **El Beneficio Neto recurrente reportado en el trimestre se reduce en -€41m, alcanzando -€59m** frente a los -€17m del mismo periodo del año anterior y explicado por la negativa evolución del negocio desde el mes de marzo.
  
- **Beneficio Neto Total reportado de -€57m**, inferior en -€42m respecto al primer trimestre de 2019.

(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 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

### Deuda Financiera y Liquidez

A 31/03/2020	Máximo Disponible	Disponible	Dispuesto	Calendario de amortización								
				2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Rest
Cifras en millones de Euros												
<b>Deuda Senior</b>												
Bonos Senior con Garantía (Vto. 2023)	356,9	-	356,9	-	-	-	356,9	-	-	-	-	-
Línea de Crédito Sindicada con Garantía (Vto. 2021)	250,0	-	250,0	-	250,0	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total deuda garantizada por el Colateral</b>	<b>606,9</b>	<b>-</b>	<b>606,9</b>	<b>-</b>	<b>250,0</b>	<b>-</b>	<b>356,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otra deuda con Garantía <sup>(1)</sup>	25,6	-	25,6	1,8	2,4	2,0	5,9	1,2	0,8	0,6	0,8	10,0
<b>Total deuda con garantía</b>	<b>632,5</b>	<b>-</b>	<b>632,5</b>	<b>1,8</b>	<b>252,4</b>	<b>2,0</b>	<b>362,8</b>	<b>1,2</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>10,0</b>
Préstamos sin garantía	46,6	-	46,6	0,1	0,6	0,1	45,8	0,0	-	-	-	-
Créditos sin garantía	53,5	29,0	24,5	20,5	4,0	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos subordinados	40,0	-	40,0	-	-	-	-	-	-	-	-	40,0
<b>Total deuda sin garantía</b>	<b>140,1</b>	<b>29,0</b>	<b>111,2</b>	<b>20,6</b>	<b>4,6</b>	<b>0,1</b>	<b>45,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>40,0</b>
<b>Total Deuda Bruta</b>	<b>772,6</b>	<b>29,0</b>	<b>743,6</b>	<b>22,4</b>	<b>257,0</b>	<b>2,1</b>	<b>408,6</b>	<b>1,2</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>50,0</b>
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes (Caja) <sup>(2)</sup>			(489,2)									
<b>Deuda financiera neta</b>			<b>254,5</b>	<b>22,4</b>	<b>257,0</b>	<b>2,1</b>	<b>408,6</b>	<b>1,2</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>50,0</b>
Gastos de formalización			(9,9)	(2,2)	(2,9)	(2,5)	(2,0)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,3)
Intereses devengados no pagados			7,4	7,4	-	-	-	-	-	-	-	-
IFRS 9 <sup>(3)</sup>			(5,3)	(1,0)	(1,4)	(1,6)	(1,3)	-	-	-	-	-
<b>Total deuda financiera neta ajustada</b>			<b>246,7</b>									

<sup>(1)</sup> Préstamos hipotecarios bilaterales.

<sup>(2)</sup> No incluye autocartera. A 31/03/2020 el Grupo contaba con 384.683 acciones propias en su balance, cuyo valor calculado en euros a 31/03/2020 (€4,1/acción) asciende a 1,6M€.

<sup>(3)</sup> IFRS 9 - La nueva IFRS 9 sobre tratamiento contable de activos y pasivos financieros entró en vigor el 1 de enero de 2018. A 31 de Marzo de 2020 ha supuesto un impacto en Grupo NH de menor deuda de €5,3m.

- Tras la **disposición en el mes de marzo de €275m de líneas de crédito disponibles**, se mantiene un nivel de **Deuda Financiera Neta de -€254m junto a una fuerte posición de caja de €489m a 31 de marzo de 2020** con líneas de crédito disponibles por importe de €29m, a pesar del consumo de caja operativa del trimestre (-€38m) y las inversiones de Capex (-€31m) por obras ejecutadas en la última parte de 2019 y con desembolso en 1T 2020.
- La variación de caja del trimestre asciende a +€200m. De esta variación, €275m se explican por la disposición de líneas de crédito en marzo. Por tanto, la variación de caja excluyendo este efecto es de -€75m y se explica por el impacto de COVID-19 en el flujo de caja operativo del mes de marzo y los desembolsos de Capex.
- Con posterioridad al 31 de marzo, La Compañía ha suscrito en el mes de mayo un Contrato de Financiación Sindicada por importe de €225m, por un plazo de 3 años de duración, que permitirá reforzar aún más su liquidez para financiar las necesidades operativas ante el actual escenario económico global. Con todo ello, la liquidez disponible es superior a €675m a pesar del bajo nivel de actividad del mes de abril (c.95% del portfolio cerrado).

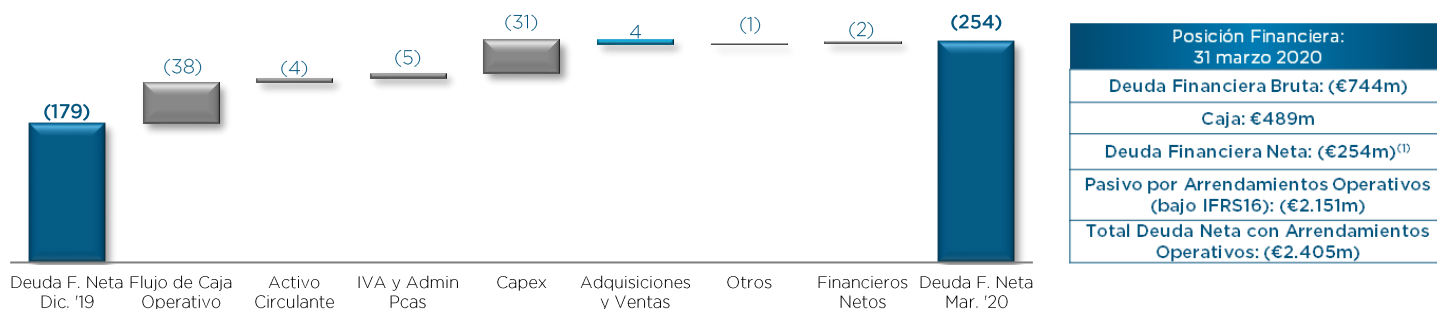
Liquidez a 30 abril	
<b>Caja</b>	€ 426m
<b>Líneas de crédito disponibles</b>	€ 39m
Acuerdo 5 mayo 2020	
<b>Préstamo Sindicado</b>	€ 225m

> €675m

## Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

### Evolución Deuda Financiera Neta 1T 2020



(1) Deuda Financiera Neta excluyendo ajustes contables por gastos de formalización €9,9m, intereses devengados -€7,4m y ajuste IFRS 9 €5,3m. Incluyendo dichos ajustes contables, la deuda neta ajustada sería de (-€247m) a 31 de marzo de 2020 frente a (-€166m) a 31 de diciembre de 2019.

### Generación de caja en primer trimestre del año:

- (-) Flujo de caja operativo: -€37,8m, incluyendo -€3,5m de gasto de tarjetas de crédito, e impuestos pagados por -€5,1m.
- (-) Capital circulante: Principalmente explicado por el efecto de estacionalidad en el primer trimestre con menores cobros y pagos de facturas a proveedores.
- (-) Pagos de Capex: -€31,1m en el primer trimestre del año principalmente explicado por las obras ejecutadas a finales de 2019 y desembolsado durante 1T2020.
- (+) Adquisiciones y ventas: +€4,3m, principalmente por la operación de venta de una participación minoritaria (+€17,3m), cancelación de un préstamo de una participación minoritaria en un terreno en el Caribe mexicano (-€5,7m) e impuestos relacionados con la operación (-€4,2m) y una inversión de "Key money" (-€2,9m) en un contrato de gestión.
- (-) Otros: Principalmente pago de provisiones legales e indemnizaciones.
- (-) Financieros Netos & Dividendos: -€2,0m que incluyen -€1,2m de gasto financiero neto y -€0,7m de pago de dividendo a socios minoritarios.

# Anexos

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



## Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

**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 2020.

Adicionalmente, a continuación, se incluyen los Estados Financieros Consolidados al 31 de marzo de 2020:

ACTIVO	31/03/2020	31/12/2019	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/03/2020	31/12/2019
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			<b>PATRIMONIO NETO:</b>	<b>1.193.261</b>	<b>1.275.493</b>
Fondo de comercio	101.546	106.577			
Activos intangibles	79.706	83.807	<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
Inversiones inmobiliarias	2.939	2.964	Obligaciones y otros valores negociables	346.782	345.652
Inmovilizado material	1.717.796	1.713.123	Deudas con entidades de crédito	358.380	106.695
Activos por derechos de uso	1.781.552	1.701.499	Pasivos por arrendamiento	1.887.297	1.814.399
Inversiones valoradas por el método de la participación	6.472	7.517	Otros pasivos financieros	1.122	1.160
Inversiones financieras no corrientes-	37.483	37.402	Otros pasivos no corrientes	8.215	7.637
<i>Préstamos y cuentas a cobrar no disponibles para negociación</i>	35.408	35.327	Provisiones para riesgos y gastos	46.241	48.241
<i>Otras inversiones financieras no corrientes</i>	2.075	2.075	Pasivos por impuestos diferidos	177.786	180.082
Activos por impuestos diferidos	229.621	220.040	<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>2.825.823</b>	<b>2.503.866</b>
<b>Total activo no corriente</b>	<b>3.957.115</b>	<b>3.872.929</b>			
			<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	2.649	2.584
Activos no corrientes mantenidos para la venta	49.282	47.811	Obligaciones y otros valores negociables	3.173	141
Existencias	10.294	11.123	Deudas con entidades de crédito	27.553	3.111
Deudores comerciales	74.577	106.496	Pasivos por arrendamiento	263.955	252.970
Deudores no comerciales-	58.518	55.928	Otros pasivos financieros	198	251
<i>Administraciones Públicas deudoras</i>	47.741	28.961	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	252.804	257.499
<i>Otros deudores no comerciales</i>	10.777	26.967	Cuentas a pagar con entidades relacionadas	762	1.050
Cuentas a cobrar con entidades relacionadas	479	2.493	Administraciones Públicas acreedoras	50.429	40.875
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	489.151	289.345	Provisiones para riesgos y gastos	568	5.021
Otros activos corrientes	9.810	5.771	Otros pasivos corrientes	28.051	49.035
<b>Total activo corriente</b>	<b>692.111</b>	<b>518.967</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>630.142</b>	<b>612.537</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.649.226</b>	<b>4.391.896</b>	<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>4.649.226</b>	<b>4.391.896</b>

Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

**NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DE LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y EL 31 DE MARZO DE 2019**  
(Miles de Euros)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Importe neto de la cifra de negocios	276.996	350.076
Otros ingresos de explotación	4.446	2.372
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	(93)	2.810
Aprovisionamientos	(13.356)	(17.399)
Gastos de personal	(103.705)	(105.956)
Dotación a la amortización	(74.599)	(71.617)
Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos	1.212	639
Otros gastos de explotación	(127.853)	(140.549)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(13)	68
Ingresos financieros	519	444
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	76	48
Gastos financieros	(32.749)	(32.664)
Resultado por exposición a hiperinflación (IAS 29)	(50)	(18)
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	445	(1)
<b>BENEFICIOS / (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>(68.724)</b>	<b>(11.748)</b>
Impuesto sobre Sociedades	12.070	(1.559)
<b>BENEFICIOS / (PÉRDIDAS) DEL PERÍODO CONTINUADAS</b>	<b>(56.654)</b>	<b>(13.307)</b>
<i>Resultados del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas netos de impuestos</i>	-	(347)
<b>BENEFICIOS DEL PERÍODO</b>	<b>(56.654)</b>	<b>(13.654)</b>
Diferencias de conversión	(27.172)	5.102
<b>Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>(27.172)</b>	<b>5.102</b>
<b>BENEFICIO / (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL</b>	<b>(83.826)</b>	<b>(8.552)</b>
Beneficios / (Pérdidas) del período atribuibles a:		
<i>Accionistas de la Sociedad Dominante</i>	<i>(57.178)</i>	<i>(14.743)</i>
<i>Intereses minoritarios</i>	<i>524</i>	<i>1.089</i>
Beneficio / (Pérdida) integral atribuible a:		
<i>Accionistas de la Sociedad Dominante</i>	<i>(81.632)</i>	<i>(10.818)</i>
<i>Intereses minoritarios</i>	<i>(2.195)</i>	<i>2.266</i>

## 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 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante				Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					
	Capital	Prima de Emisión, Reservas y Ajustes por cambio de valor	Acciones y participaciones en Patrimonio Propias	Resultado del Período Atribuido a la Entidad Dominante		
<b>Saldo final al 31/12/2019</b>	<b>784.361</b>	<b>345.576</b>	<b>(1.647)</b>	<b>89.964</b>	<b>57.239</b>	<b>1.275.493</b>
Resultado del ejercicio 2020	-	-	-	(57.178)	524	(56.654)
Diferencias de conversión	-	(24.453)	-	-	(2.719)	(27.172)
<b>Total ingresos / (gastos) reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>(24.453)</b>	<b>-</b>	<b>(57.178)</b>	<b>(2.195)</b>	<b>(83.826)</b>
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>91.891</b>	<b>(58)</b>	<b>(89.964)</b>	<b>(275)</b>	<b>1.594</b>
Distribución del resultado neto del ejercicio 2019	-	89.964	-	(89.964)	(750)	(750)
Aplicación NIC 29	-	-	-	-	275	275
Otras variaciones	-	1.927	(58)	-	200	2.069
<b>Saldo final al 31/03/2020</b>	<b>784.361</b>	<b>413.014</b>	<b>(1.705)</b>	<b>(57.178)</b>	<b>(2.470)</b>	<b>1.193.261</b>

	Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante				Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					
	Capital	Prima de Emisión, Reservas y Ajustes por cambio de valor	Acciones y participaciones en Patrimonio Propias	Resultado del Período Atribuido a la Entidad Dominante		
<b>Saldo final al 31/12/2018</b>	<b>784.361</b>	<b>552.055</b>	<b>(2.530)</b>	<b>117.785</b>	<b>52.351</b>	<b>1.504.022</b>
Corrección contable	-	16.212	-	(16.212)	-	-
<b>Saldo final ajustado al 31/12/2018</b>	<b>784.361</b>	<b>568.267</b>	<b>(2.530)</b>	<b>101.573</b>	<b>52.351</b>	<b>1.504.022</b>
Aplicación de nueva política contable (IFRS 16)	-	(254.705)	-	-	(1.098)	(255.803)
Cambio de criterio contable	-	(11.729)	-	-	3.761	(7.968)
<b>Saldo inicial ajustado al 01/01/2019</b>	<b>784.361</b>	<b>301.833</b>	<b>(2.530)</b>	<b>101.573</b>	<b>55.014</b>	<b>1.240.251</b>
Resultado neto del periodo de doce meses del ejercicio 2019	-	-	-	89.964	2.937	92.901
Diferencias de conversión	-	2.281	-	-	1.255	3.536
<b>Total ingresos / (gastos) reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>2.281</b>	<b>-</b>	<b>89.964</b>	<b>4.192</b>	<b>96.437</b>
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>-</b>	<b>(59.769)</b>	<b>970</b>	<b>-</b>	<b>(2.720)</b>	<b>(61.519)</b>
Distribución de dividendos	-	(58.771)	-	-	(2.720)	(61.491)
Plan de retribución en acciones	-	(998)	970	-	-	(28)
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>101.231</b>	<b>(87)</b>	<b>(101.573)</b>	<b>753</b>	<b>324</b>
Distribución del resultado neto del ejercicio 2018	-	101.573	-	(101.573)	-	-
Aplicación NIC 29	-	1.151	-	-	777	1.928
Otras variaciones	-	(1.493)	(87)	-	(24)	(1.604)
<b>Saldo final al 31/12/2019</b>	<b>784.361</b>	<b>345.576</b>	<b>(1.647)</b>	<b>89.964</b>	<b>57.239</b>	<b>1.275.493</b>

Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

**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 2020 Y 2019**  
(Miles de Euros)

	31.03.2020	31.03.2019
<b>1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado consolidado antes de impuestos y operaciones interrumpidas:</b>	<b>(68.724)</b>	<b>(11.747)</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>		
Amortizaciones de activos materiales e inmateriales (+)	74.599	71.617
(Beneficios)/Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	(1.212)	(639)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material e intangible (+/-)	93	(2.810)
Ganancias/Pérdidas de inversiones valoradas por el método de la participación (+/-)	13	(68)
Ingresos financieros (-)	(519)	(444)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(76)	(48)
Gastos financieros (+)	32.749	32.664
Resultado por exposición a hiperinflación (NIC 29)	50	18
Diferencias netas de cambio (Ingresos / (Gastos))	(445)	1
Otras partidas no monetarias (+/-)	(866)	916
<b>Resultado ajustado</b>	<b>35.662</b>	<b>89.460</b>
Variación neta en los activos / pasivos:		
(Aumento)/Disminución de existencias	829	544
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31.707	797
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes	(1.038)	(9.446)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales	(20.977)	10.397
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes	(19.383)	6.495
Aumento/(Disminución) de provisiones para riesgos y gastos	(2.268)	(1.096)
(Aumento)/Disminución Activos no corrientes	(5)	(55)
Aumento/(Disminución) Pasivos no corrientes	644	(6)
Impuestos sobre las ganancias pagados	(5.095)	(5.420)
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)</b>	<b>20.076</b>	<b>91.670,00</b>
<b>2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Otros intereses/dividendos recibidos</b>	<b>73</b>	<b>79</b>
Inversiones (-):		
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas	(10.078)	-
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias	(33.951)	(39.554)
	<b>(44.029)</b>	<b>(39.554)</b>
Desinversiones (+):		
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas	17.298	1.903
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias	-	16.847
	<b>17.298</b>	<b>18.750</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)</b>	<b>(26.658)</b>	<b>(20.725)</b>
<b>3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Dividendos pagados (-)	(750)	(449)
Intereses pagados por deudas (-)	(4.809)	(5.657)
Intereses pagados por medios de pago	(3.486)	(4.200)
Intereses pagados por financiación y otros	(1.323)	(1.457)
Variaciones en (+/-):		
Instrumentos de pasivo:		
- Deudas con entidades de crédito (+)	277.189	5.971
- Deudas con entidades de crédito (-)	(833)	(1.098)
- Elementos principal por pago por arrendamiento (-)	(64.853)	(61.902)
- Otros pasivos financieros (+/-)	(15)	(168)
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)</b>	<b>205.929</b>	<b>(63.303)</b>
<b>4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN BRUTA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)</b>	<b>199.347</b>	<b>7.642</b>
<b>5. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (IV)</b>	<b>459</b>	<b>398</b>
<b>6. Efecto de las variaciones al perímetro de consolidación (V)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III-IV+VI)</b>	<b>199.806</b>	<b>8.040</b>
<b>8. Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>289.345</b>	<b>265.869</b>
<b>9. Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>489.151</b>	<b>273.909</b>



## Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

### A) Definiciones

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

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

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

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

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

		3M 2020	3M 2019
		M Eur.	M Eur.
<b>Total ingresos</b>	A+B	<b>279,4</b>	<b>352,7</b>
Ingresos Recurrentes LFL y Reformas	A	255,0	341,5
Aperturas, Cierres y Otros	B	24,4	11,2

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 2020.

**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 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

**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 2020 se muestran los siguientes APMs significativos:

**I. ADR y RevPAR**

Dentro de la Publicación de Resultados de 3 meses de 2020 se detalla la evolución acumulada del RevPAR y ADR en el siguiente cuadro:

NH HOTEL GROUP REVPAR Q1 2020/2019											
	AVERAGE ROOMS		OCCUPANCY %			ADR			REVPAR		
	2020	2019	2020	2019	% Var	2020	2019	% Var	2020	2019	% Var
<b>Spain &amp; Others LFL &amp; R <sup>(1)</sup></b>	<b>11.231</b>	<b>11.210</b>	<b>51,5%</b>	<b>70,0%</b>	<b>-26,4%</b>	<b>92,0</b>	<b>91,4</b>	<b>0,6%</b>	<b>47,4</b>	<b>64,0</b>	<b>-26,0%</b>
B.U. Spain Consolidated <sup>(1)</sup>	12.353	11.682	51,1%	70,0%	-27,0%	94,0	90,3	4,1%	48,0	63,2	-24,0%
<b>Italy LFL &amp; R</b>	<b>7.317</b>	<b>7.069</b>	<b>38,0%</b>	<b>62,2%</b>	<b>-38,9%</b>	<b>103,8</b>	<b>105,7</b>	<b>-1,8%</b>	<b>39,4</b>	<b>65,8</b>	<b>-40,0%</b>
B.U. Italy Consolidated	7.472	7.158	38,1%	62,3%	-38,9%	104,0	105,1	-1,0%	39,6	65,5	-39,6%
<b>Benelux LFL &amp; R</b>	<b>8.236</b>	<b>8.007</b>	<b>46,1%</b>	<b>64,1%</b>	<b>-28,1%</b>	<b>108,5</b>	<b>105,4</b>	<b>3,0%</b>	<b>50,0</b>	<b>67,6</b>	<b>-26,0%</b>
B.U. Benelux Consolidated	9.887	8.699	44,4%	64,1%	-30,7%	109,4	102,6	6,6%	48,6	65,8	-26,1%
<b>Central Europe LFL &amp; R</b>	<b>11.753</b>	<b>11.534</b>	<b>47,9%</b>	<b>68,6%</b>	<b>-30,3%</b>	<b>97,8</b>	<b>91,3</b>	<b>7,1%</b>	<b>46,8</b>	<b>62,7</b>	<b>-25,3%</b>
B.U. Central Europe Consolidated	12.317	12.190	47,4%	68,0%	-30,3%	97,3	90,2	7,9%	46,1	61,3	-24,8%
<b>Total Europe LFL &amp; R</b>	<b>38.537</b>	<b>37.820</b>	<b>46,7%</b>	<b>66,9%</b>	<b>-30,2%</b>	<b>99,1</b>	<b>96,7</b>	<b>2,5%</b>	<b>46,3</b>	<b>64,7</b>	<b>-28,5%</b>
Total Europe Consolidated	42.029	39.729	46,1%	66,7%	-30,9%	100,0	95,3	4,8%	46,1	63,6	-27,5%
<b>Latinamerica LFL &amp; R</b>	<b>5.236</b>	<b>5.235</b>	<b>48,6%</b>	<b>60,8%</b>	<b>-20,1%</b>	<b>69,0</b>	<b>72,3</b>	<b>-4,5%</b>	<b>33,5</b>	<b>43,9</b>	<b>-23,7%</b>
B.U. Latinamerica Consolidated	5.496	5.351	48,0%	59,7%	-19,5%	68,8	72,2	-4,7%	33,1	43,1	-23,3%
<b>NH Hotels LFL &amp; R</b>	<b>43.773</b>	<b>43.055</b>	<b>46,9%</b>	<b>66,2%</b>	<b>-29,1%</b>	<b>95,4</b>	<b>94,0</b>	<b>1,5%</b>	<b>44,7</b>	<b>62,2</b>	<b>-28,0%</b>
Total NH Consolidated	47.525	45.079	46,3%	65,9%	-29,7%	96,2	92,8	3,6%	44,6	61,2	-27,1%

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

	3M 2020	3M 2019
	Miles Eur.	Miles Eur.
<b>A</b> Venta de habitaciones	182.247	244.351
Otros ingresos	94.749	105.725
<b>Importe neto de la cifra de negocios s/ Estados financieros</b>	<b>276.996</b>	<b>350.076</b>
<b>B</b> Miles de Habitaciones vendidas	1.894	2.632
<b>A / B = C</b> <b>ADR</b>	<b>96,2</b>	<b>92,8</b>
<b>D</b> Ocupación	46,3%	65,9%
<b>C x D</b> <b>RevPAR</b>	<b>44,6</b>	<b>61,2</b>

**II. CUENTA PYG 3 MESES DE 2020 Y 2019**

Dentro de la Publicación de Resultados de 3 meses de 2020 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 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

### 3 meses 2020

	Cuenta de resultados Gestión	Reclasificación según criterio Estados Financieros Consolidados	Gastos de medios de pago	Personal externalizado	Bajas de activo por enajenación inmovilizado y deterioros	Litigios, indemnizaciones y otros no recurrentes	PyG según Estados Financieros Consolidados	
APM Total ingresos	279,4	(279,4)	-	-	-	-	-	
Importe neto de la cifra de negocios	-	277,0	-	-	-	-	277,0	Importe neto de la cifra de negocios
Otros ingresos de explotación	-	4,4	-	-	-	-	4,4	Otros ingresos de explotación
<b>APM TOTAL INGRESOS</b>	<b>279,4</b>	<b>2,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>281,4</b>	
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	-	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)	Rdo neto de la enajenación de activos no corrientes
APM Coste de personal	(126,1)	-	-	22,5	-	(0,1)	(103,7)	Gastos de personal
APM Gastos Directos de Gestión	(100,2)	(8,0)	3,5	(22,5)	-	(0,6)	(127,9)	Otros gastos de explotación
Aprovisionamientos	-	(13,4)	-	-	-	-	(13,4)	Aprovisionamientos
<b>APM BENEFICIO DE GESTION</b>	<b>53,1</b>	<b>(19,4)</b>	<b>3,5</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>36,4</b>	
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	(22,2)	22,2	-	-	-	-	-	
<b>APM EBITDA</b>	<b>30,9</b>	<b>2,9</b>	<b>3,5</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>36,4</b>	
Pérdidas netas por deterioro de activos	-	1,2	-	-	0,0	-	1,2	Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos
APM Amortizaciones	(73,4)	(1,2)	-	-	-	-	(74,6)	Dotación a la amortización
<b>APM EBIT</b>	<b>(42,5)</b>	<b>2,9</b>	<b>3,5</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(37,0)</b>	
Resultado enajenación inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	Resultado enajenación inversiones financieras
Deterioro de inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	Deterioro de inversiones financieras
APM Gastos Financieros Netos	(28,3)	(1,0)	(3,5)	-	-	-	(32,8)	Gastos financieros
Ingresos financieros	-	0,5	-	-	-	-	0,5	Ingresos financieros
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	0,1	-	-	-	-	0,1	Variación de valor razonable en instrumentos financieros
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	-	0,4	-	-	-	-	0,4	Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))
APM Resultados Puesta en Equivalencia	(0,0)	-	-	-	-	-	(0,0)	Resultado de entidades valoradas por el método
<b>APM EBT</b>	<b>(70,8)</b>	<b>2,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(68,7)</b>	<b>Beneficio antes de impuestos</b>
APM Impuesto Sobre Sociedades	12,8	(0,7)	-	-	-	-	12,1	Impuesto sobre Sociedades
<b>APM Resultado Antes de Minoritarios</b>	<b>(58,0)</b>	<b>2,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(56,7)</b>	<b>Beneficio del ejercicio actividad continuada</b>
APM Disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	Rdos operaciones interrumpidas neto de impuestos
<b>APM Resultado Antes de Minoritarios</b>	<b>(58,0)</b>	<b>2,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(56,7)</b>	<b>Beneficio Integral Total</b>
APM Intereses Minoritarios	(0,5)	-	-	-	-	-	(0,5)	Intereses minoritarios
<b>APM Resultado Neto recurrente</b>	<b>(58,6)</b>	<b>2,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(57,2)</b>	<b>Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante</b>
APM Ebitda no recurrente	2,4	(2,9)	-	-	(0,3)	0,7	-	
APM Otros elementos no recurrentes	(1,1)	0,7	-	-	0,4	-	-	
<b>APM Resultado Neto incluyendo no recurrente</b>	<b>(57,2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(57,2)</b>	<b>Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante</b>

Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

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
<b>APM TOTAL INGRESOS</b>	<b>352,7</b>	<b>(1,2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,8</b>	<b>0,2</b>	<b>352,4</b>	
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
<b>APM BENEFICIO DE GESTION</b>	<b>105,0</b>	<b>(21,5)</b>	<b>4,2</b>	<b>-</b>	<b>3,7</b>	<b>-</b>	<b>91,4</b>	
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	(21,5)	21,5	-	-	-	-	-	
<b>APM EBITDA</b>	<b>83,5</b>	<b>-</b>	<b>4,2</b>	<b>-</b>	<b>3,7</b>	<b>-</b>	<b>91,4</b>	
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
<b>APM EBIT</b>	<b>12,5</b>	<b>-</b>	<b>4,2</b>	<b>-</b>	<b>3,7</b>	<b>-</b>	<b>20,4</b>	
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	-	-	-	-	-	-	0,0	Variación de valor razonable en instrumentos financieros
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	-	-	-	-	-	-	(0,0)	Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))
APM Resultados Puesta en Equivalencia	0,1	-	-	-	-	-	0,1	Resultado de entidades valoradas por el método
<b>APM EBT</b>	<b>(15,4)</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,7</b>	<b>-</b>	<b>(11,7)</b>	<b>Beneficio antes de impuestos</b>
APM Impuesto Sobre Sociedades	(0,8)	(0,8)	-	-	-	-	(1,6)	Impuesto sobre Sociedades
<b>APM Resultado Antes de Minoritarios</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,7</b>	<b>-</b>	<b>(13,3)</b>	<b>Beneficio del ejercicio actividad continuada</b>
APM Disponible para la venta	-	(0,3)	-	-	-	-	(0,3)	Rdos operaciones interrumpidas neto de impuestos
<b>APM Resultado Antes de Minoritarios</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,7</b>	<b>-</b>	<b>(13,7)</b>	<b>Beneficio Integral Total</b>
APM Intereses Minoritarios	(1,1)	0,0	-	-	-	-	(1,1)	Intereses minoritarios
<b>APM Resultado Neto recurrente</b>	<b>(17,3)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,7</b>	<b>-</b>	<b>(14,7)</b>	<b>Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante</b>
APM Ebitda no recurrente	3,7	-	-	-	(3,7)	-	-	
APM Otros elementos no recurrentes	(1,1)	1,1	-	-	-	-	-	
<b>APM Resultado Neto incluyendo no recurrente</b>	<b>(14,7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14,7)</b>	<b>Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante</b>

Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

**III. DEUDA Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO A 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**III.1 Deuda presentada en la publicación de resultados de 3 meses de 2020.**

A 31/03/2020 Cifras en millones de Euros	Límite	Disponible	Dispuesto	Calendario de vencimientos					
				Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Resto
<b>Préstamos hipotecarios</b>	<b>25.630</b>	-	<b>25.630</b>	<b>2.436</b>	<b>2.418</b>	<b>2.021</b>	<b>5.728</b>	<b>1.240</b>	<b>11.786</b>
Interés fijo	21.576	-	21.576	1.301	1.366	1.408	5.106	609	11.786
Interés variable	4.054	-	4.054	1.136	1.052	613	622	632	-
<b>Préstamos subordinados</b>	<b>40.000</b>	-	<b>40.000</b>	-	-	-	-	-	<b>40.000</b>
Interés variable	40.000	-	40.000	-	-	-	-	-	40.000
<b>Obligaciones "senior" garantizadas vto.2023</b>	<b>356.850</b>	-	<b>356.850</b>	-	-	-	<b>356.850</b>	-	-
Interés fijo	356.850	-	356.850	-	-	-	356.850	-	-
<b>Préstamos sin garantía real</b>	<b>46.617</b>	-	<b>46.617</b>	<b>581</b>	<b>141</b>	<b>141</b>	<b>45.754</b>	-	-
Interés variable	46.617	-	46.617	581	141	141	45.754	-	-
<b>Línea de crédito sindicada garantizada</b>	<b>250.000</b>	-	<b>250.000</b>	-	<b>250.000</b>	-	-	-	-
Interés variable	250.000	-	250.000	-	250.000	-	-	-	-
<b>Líneas de crédito</b>	<b>53.500</b>	<b>28.955</b>	<b>24.545</b>	<b>24.545</b>	-	-	-	-	-
Interés variable	53.500	28.955	24.545	24.545	-	-	-	-	-
Situación de endeudamiento al 31/03/2020	<b>772.597</b>	<b>28.955</b>	<b>743.643</b>	<b>27.562</b>	<b>252.559</b>	<b>2.162</b>	<b>408.333</b>	<b>1.240</b>	<b>51.786</b>
Gastos de formalización de la deuda	(9.912)		a (9.912)	(2.976)	(2.730)	(2.493)	(1.332)	(30)	(349)
IFRS 9	(5.277)		b (5.277)	(1.298)	(1.455)	(1.634)	(890)	-	-
Deuda por intereses	7.434		c 7.434	7.434	-	-	-	-	-
<b>Total deuda ajustada 31/03/2020</b>	<b>764.842</b>	<b>28.955</b>	<b>735.888</b>	<b>30.723</b>	<b>248.373</b>	<b>(1.965)</b>	<b>406.111</b>	<b>1.210</b>	<b>51.437</b>
<b>Total deuda ajustada 31/12/2019</b>	<b>761.694</b>	<b>306.095</b>	<b>455.599</b>	-	<b>3.252</b>	<b>(1.664)</b>	<b>(1.816)</b>	<b>401.419</b>	<b>54.408</b>

**III.2 Estado de flujos presentado en la presentación de resultados de 3 meses de 2020.**

La deuda financiera neta a 31 de marzo de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 se obtiene del balance de situación consolidado a 31 de marzo 2020 y de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2019, el detalle es el siguiente:

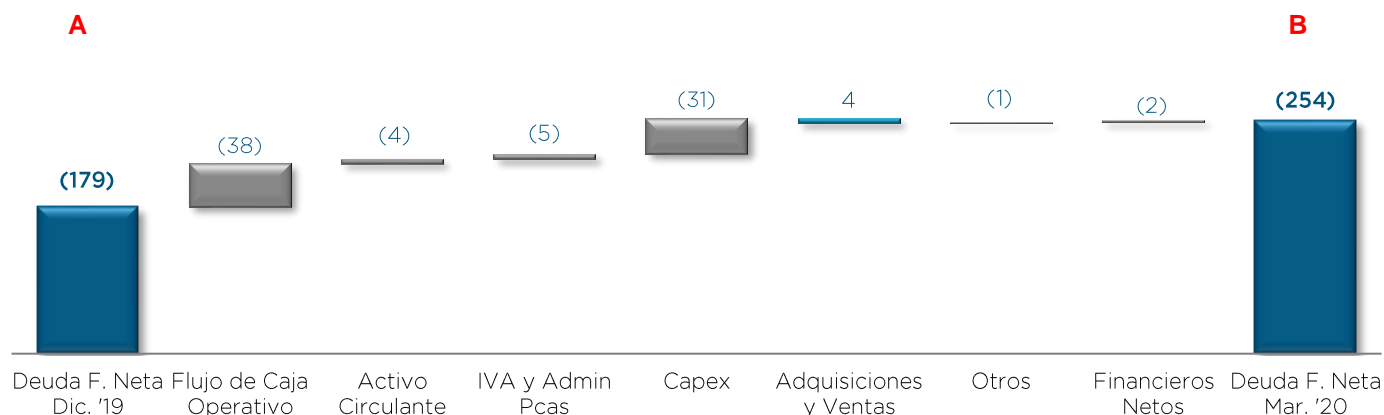
	31/03/2020	31/12/2019	VAR.
<i>Obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	346.782	345.652	
<i>Deudas con entidades de crédito s/ EEFF</i>	358.380	106.695	
<b><i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i></b>	<b>705.162</b>	<b>452.347</b>	
<i>Obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	3.173	141	
<i>Deudas con entidades de crédito s/ EEFF</i>	27.553	3.111	
<b><i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i></b>	<b>30.726</b>	<b>3.252</b>	
<b><i>total deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i></b>	<b>735.888</b>	<b>455.599</b>	
<i>Gastos formalización</i>	a 9.912	10.628	
<i>IFRS 9</i>	b 5.277	5.573	
<i>Periodificación de intereses</i>	c (7.434)	(3.855)	
<b><i>APM Deuda Financiera Bruta</i></b>	<b>743.643</b>	<b>467.944</b>	
<i>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes s/ EEFF</i>	(489.151)	(289.345)	
<b><i>APM Deuda Financiera Neta</i></b>	<b>B 254.492</b>	<b>A178.599</b>	<b>75.893</b>
<i>Pasivo por arrendamiento operativo (corriente y no corriente)</i>	2.151.252	2.067.369	
<b><i>APM Deuda Financiera Neta con Deuda IFRS 16</i></b>	<b>2.405.744</b>	<b>2.245.968</b>	<b>159.776</b>

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 2020 en el siguiente gráfico:

Ventas y Resultados 1T 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

**Evolución Deuda Financiera Neta 3M 2020**



Para ello se toma el estado de flujos de efectivo al 31 de marzo de 2020, a continuación, se muestra la agrupación:

	Fujo de caja operativo	Capital Circulante	IVA y Administraciones Pcas	Capex	Adquisiciones y ventas	Otros	Financieros Netos	Total
<b>Total</b>	37,8	3,8	4,7	31,1	(4,3)	0,9	2,0	75,9
Resultado ajustado	(29,2)							(29,2)
Impuestos sobre las ganancias pagados	(5,1)							(5,1)
Gastos tarjetas	(3,5)							(3,5)
(Aumento)/Disminución de existencias		0,8						0,8
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		31,7						31,7
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales y otros pasivos		(36,4)						(36,4)
(Aumento)/Disminución VAT&Public Admin			(4,7)					(4,7)
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias				(31,1)				(31,1)
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas					4,3			4,3
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes					(0,4)			(0,4)
Aumento/(Disminución) de provisiones para riesgos y gastos					(2,3)			(2,3)
5. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (IV)					1,1			1,1
Aumento/(Disminución) otros activos y pasivos no corrientes y otros					0,6			0,6
Intereses pagados por deudas (sin tarjetas)							(1,3)	(1,3)
Dividendos pagados							(0,8)	(0,8)
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 2020 que incluimos al principio de este anexo.

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 2020

Madrid, 14 de mayo 2020

**Anexo II: Variación del portfolio & portfolio actual**

**Aperturas y cierres**

**Hoteles abiertos desde el 1 de enero al 31 de marzo del 2020**

Hoteles	Ciudad / País	Contrato	# Habitaciones
nhow London	Londres / Reino Unido	Gestión	190
nhow Amsterdam RAI	Ámsterdam / Holanda	Renta	650
NH Collection Palazzo Verona	Verona / Italia	Renta	70
<b>TOTAL APERTURAS</b>			<b>910</b>

**Hoteles que salen del Grupo desde el 1 de enero al 31 de marzo del 2020**

Hoteles	Ciudad / País	Mes	Contrato	# Habitaciones
NH La Maquinista	Barcelona / España	Enero	Renta	92
Breathless Punta Cana	Punta Cana / Rep. Dominicana	Enero	Gestión	750
NH Punta Cana	Punta Cana / Rep. Dominicana	Enero	Gestión	66
Now Garden Punta Cana	Punta Cana / Rep. Dominicana	Enero	Gestión	180
Now Larimar Punta Cana	Punta Cana / Rep. Dominicana	Enero	Gestión	540
Now Onyx Punta Cana	Punta Cana / Rep. Dominicana	Enero	Gestión	502
Secrets Royal Beach Punta Cana	Punta Cana / Rep. Dominicana	Enero	Gestión	465
NH Viapol	Sevilla / España	Marzo	Renta	96
<b>TOTAL SALIDAS</b>				<b>2.691</b>



**HOTELES ABIERTOS POR PAÍS A 31 DE MARZO DE 2020**

Unidad de Negocio	País	TOTAL		Arrendamiento			Propiedad		Gestión		Franquicia	
		Hoteles	Habs.	Opción compra	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.
BU Benelux	Bélgica	14	2.314		6	1.197	8	1.117				
	Luxemburgo	1	148				1	148				
	Holanda	36	7.432	2	21	4.012	14	2.969	1	451		
	Reino Unido	2	311		1	121			1	190		
	Irlanda	1	187		1	187						
<b>BU Benelux</b>		<b>54</b>	<b>10.392</b>	<b>2</b>	<b>29</b>	<b>5.517</b>	<b>23</b>	<b>4.234</b>	<b>2</b>	<b>641</b>		
BU Europa Central	Austria	7	1.340	1	7	1.340						
	República Checa	3	581						3	581		
	Alemania	56	10.425	3	51	9.425	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
<b>BU Europa Central</b>		<b>74</b>	<b>13.257</b>	<b>4</b>	<b>62</b>	<b>11.268</b>	<b>5</b>	<b>1.000</b>	<b>5</b>	<b>774</b>	<b>2</b>	<b>215</b>
BU Italia	Italia	53	8.017	1	37	5.656	13	1.872	3	489		
<b>BU Italia</b>		<b>53</b>	<b>8.017</b>	<b>1</b>	<b>37</b>	<b>5.656</b>	<b>13</b>	<b>1.872</b>	<b>3</b>	<b>489</b>		
BU España	Andorra	1	60						1	60		
	España	100	12.193		70	8.685	13	1.977	12	1.139	5	392
	Portugal	17	2.809		5	854			11	1.899	1	56
	Francia	5	871		4	721			1	150		
	USA	1	242				1	242				
<b>BU España</b>		<b>124</b>	<b>16.175</b>		<b>79</b>	<b>10.260</b>	<b>14</b>	<b>2.219</b>	<b>25</b>	<b>3.248</b>	<b>6</b>	<b>448</b>
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	5	583				4	498	1	85		
	Ecuador	1	124		1	124						
	Haiti	1	72						1	72		
	México	18	2.814		7	993	4	685	7	1.136		
	Uruguay	1	136				1	136				
<b>BU América</b>		<b>57</b>	<b>7.659</b>		<b>22</b>	<b>2.652</b>	<b>21</b>	<b>2.843</b>	<b>14</b>	<b>2.164</b>		
<b>TOTAL ABIERTOS</b>		<b>362</b>	<b>55.500</b>	<b>7</b>	<b>229</b>	<b>35.353</b>	<b>76</b>	<b>12.168</b>	<b>49</b>	<b>7.316</b>	<b>8</b>	<b>663</b>

### PROYECTOS FIRMADOS A 31 DE MARZO 2020

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 Europa Central	República Checa	1	152	1	152		
	Alemania	5	1.292	5	1.292		
	Hungría	2	323	2	323		
<b>BU Europa Central</b>		<b>8</b>	<b>1.767</b>	<b>8</b>	<b>1.767</b>		
BU Italia	Italia	9	1.097	8	955	1	142
<b>BU Italia</b>		<b>9</b>	<b>1.097</b>	<b>8</b>	<b>955</b>	<b>1</b>	<b>142</b>
BU España	España	3	170	2	127	1	43
	Portugal	1	150			1	150
	Francia	1	152	1	152		
<b>BU España</b>		<b>5</b>	<b>472</b>	<b>3</b>	<b>279</b>	<b>2</b>	<b>193</b>
BU América	Chile	2	281			2	281
	México	4	489	1	120	3	369
	Panamá	1	83			1	83
	Perú	2	429			2	429
<b>BU América</b>		<b>9</b>	<b>1.282</b>	<b>1</b>	<b>120</b>	<b>8</b>	<b>1.162</b>
<b>TOTAL FIRMADOS</b>		<b>31</b>	<b>4.618</b>	<b>20</b>	<b>3.121</b>	<b>11</b>	<b>1.497</b>

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

	2020	2021
Inversión esperada (€ millones)	6,9	17,2

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

