

## 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

En la sesión del Consejo de Administración celebrada en el día de hoy se han aprobado, entre otros, los siguientes acuerdos:

1. Formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Sociedad, tanto individuales como de su grupo consolidado, y que incluye el informe sobre el Estado de Información No Financiera, todo ello correspondientes al ejercicio 2021, y que ha sido remitido a la CNMV en el día de hoy junto con el informe del auditor de las cuentas anuales.
2. Aprobar el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2021, que han sido remitidos a la CNMV en el día de hoy.

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

Madrid, 24 de febrero de 2022

Carlos Ulecia  
Secretario General y del Consejo

*Resultados 2021: Se reducen las pérdidas en un 69,4% frente al año anterior*

## **NH HOTEL GROUP ALCANZA EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2021 SU PRIMER BENEFICIO NETO CONSOLIDADO Y EBITDA POSITIVOS DESDE EL COMIENZO DE LA PANDEMIA**

- *Los 618 millones de euros de ingresos del segundo semestre triplican los 216 millones de euros del primero y presagian una recuperación fuerte y rápida una vez superado ómicron*
- *La intensa reactivación se traduce en que los ingresos crezcan un +54% en el 2021 hasta los 834 millones de euros, sustentada en la fortaleza y posicionamiento del Grupo hacia el cliente leisure en el Sur de Europa, así como en la recuperación del cliente de negocio tras los meses de verano*
- *La sólida estrategia de precios durante la segunda mitad ha permitido que la tarifa media aumente desde los 73 euros del primer semestre a los 91 euros en el tercer trimestre y 98 euros en el cuarto, cerca ya de niveles precovid, y alcanzando en el conjunto del año los 89 euros*
- *La reactivación del negocio junto al estricto control de costes permitió generar 29 millones de euros de caja en el segundo semestre excluyendo la ampliación de capital. La deuda financiera neta se reduce en 118 millones de euros en el año 2021*

**Madrid, 24 de febrero de 2022.** NH Hotel Group alcanzó en el cuarto trimestre de 2021 un beneficio neto consolidado de 41,5 millones de euros, primer trimestre con resultado positivo desde que comenzó la pandemia. Entre octubre y diciembre de 2021, el EBITDA recurrente, excluyendo normativa contable por alquileres IFRS 16, fue de 54.0 millones de euros positivos, frente a los -81.0 millones del último trimestre del 2020.

La recuperación del grupo se consolida trimestre a trimestre. Entre julio y diciembre de 2021, los ingresos por valor de 618 millones de euros casi triplicaron los 216 millones obtenidos de enero a junio. En el conjunto del año suponen 834 millones de euros, un 54,6% más que los 540 millones de euros de 2020. En la segunda mitad del ejercicio, la recuperación de los ingresos fue más fuerte en el sur de Europa por las menores restricciones, donde a la fortaleza de los clientes leisure, se unió la reactivación gradual del viajero de negocio con un impacto relevante en las ciudades principales.

En el conjunto del año, NH ha reducido un 69,4% sus pérdidas consolidadas, que fueron de solo 133,7 millones de euros, comparados con los 437,2 millones de euros de pérdidas del año anterior. El EBITDA reportado en 2021 ascendió a 216,4 millones de euros, frente a los 4,6 millones de euros de 2020. La reactivación del negocio durante el segundo semestre y el estricto control de costes permitió además revertir el drenaje de caja, con la generación de 29 millones de euros en el segundo semestre. Adicionalmente, la ampliación de capital y la rotación de activos durante

communication@nh-hotels.com | T: +34 91 4519762 | T: +34 91 4519718 (centralita) | [nh-hotels.com](https://www.nh-hotels.com)

el año han permitido que la deuda financiera neta se reduzca desde los 685 millones de euros al cierre de 2020 a 567 millones al cierre de 2021. Además, la compañía cuenta con una liquidez de 511 millones de euros, de los que 244 millones de euros corresponden a caja. El refuerzo de liquidez durante 2021 ha permitido empezar a reducir la deuda bruta sin impactar la liquidez. Como tal, el importe dispuesto de 236 millones de euros del RCF se repagó en su totalidad en 2021.

Ramón Aragonés, consejero delegado de NH, ha valorado que el “significativo esfuerzo” realizado en los dos años anteriores acrecentará su valor a medida que la reactivación se consolide. *“En 2021 hemos conseguido reducir las pérdidas en un 70% y recuperar la generación de caja en el segundo semestre, a través del foco en el control de costes y en la estrategia de precios cuando se recupera el nivel de actividad. Hemos recorrido ya una buena parte del trayecto hasta la vuelta a beneficios. Esperamos completar ese trayecto este mismo año, gracias a la combinación de una oferta diferencial en leisure, emplazamientos urbanos preferentes en ciudades emblemáticas, así como la reactivación gradual alcanzada después del verano de los eventos, las reuniones y los viajes de negocio. Ómicron ha tenido una incidencia significativa, pero acotada en el tiempo a los meses de menor actividad. Los datos de lo que llevamos de año mejoran semana a semana y nos hacen ser optimistas y estar convencidos de que las buenas noticias están empezando a llegar cada vez más deprisa”.*

La ocupación media de los hoteles en 2021 se situó en el 34%, nueve puntos porcentuales por encima del año anterior. Resaltar que la ocupación más que se dobló durante el año, desde el 19% del primer semestre al 49% en el tercer trimestre y al 50% en el cuarto trimestre, a pesar de la menor ocupación durante las últimas semanas del año. Cuando se recuperó la actividad en el segundo semestre, es cuando la sólida estrategia de precios se traslada a unos incrementos superiores, lo que se traduce en que la tarifa media aumente desde los 73 euros del primer semestre a los 91 euros en el tercer trimestre y 98 euros en el cuarto, cerca ya de niveles precovid, y alcanzando en el conjunto del año los 89 euros frente a los 84 euros del año anterior.

Asimismo, los ingresos detallados por trimestres muestran una clara tendencia alcista y una subida del 54,6% en el conjunto del año.

#### Ingresos en 2021. Anuales y trimestre a trimestre



La fuerte demanda nacional y la recuperación gradual de la demanda intra-europea han sido también parte importante para la recuperación. Los hoteles operativos pasaron del 60% a comienzos de año hasta el 95% en septiembre. La

variante ómicron en Europa redujo la tasa de ocupación desde el 62% en octubre hasta el 37% en diciembre. El mes de enero ha continuado afectado con una tasa de ocupación en Europa del 26%, si bien la recuperación de la actividad ha empezado a repuntar en las primeras semanas de febrero de 2022. Desde la compañía se considera un episodio ocasional, que está dejando paso a una reactivación intensa y rápida en todos los segmentos de la oferta.

Los ingresos medios por habitación o RevPar, tuvieron un crecimiento más relevante en el Sur de Europa, gracias al levantamiento de las restricciones. En Italia, los ingresos por habitación aumentaron un 97% respecto a 2020; en España un 83%; en LatAm un 54%, en el Benelux un 15% y en Centroeuropa un 2%. En España, las subidas del RevPar fueron de un 91% en las ciudades secundarias, mientras en Madrid aumentaron un 72% y en Barcelona un 68%. En Italia las alzas fueron especialmente elevadas en Roma, un 120% más, y en Milán, un 96%, mientras en las ciudades secundarias se elevó un 89%.

En cuanto a la evolución de los ingresos por geografía, en España el crecimiento en el año fue del 71,6%, destacando la recuperación de las ciudades principales en el segundo semestre. En Italia los ingresos anuales se incrementaron un 83,9%, en Benelux se mantuvieron estables y en Europa Central crecieron un 59,9%, en gran parte explicados por los subsidios estatales directos en esos países. Por último, en Latinoamérica los ingresos aumentaron un 64,5% a tipo de cambio constante, con incrementos más relevantes en Chile y Colombia (+70%), seguidos de México (+52%) y de Argentina (+46%).

## 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 350 hoteles. Desde 2019 la Compañía trabaja junto a Minor Hotels en la integración de sus marcas comerciales hoteleras bajo un mismo paraguas corporativo con presencia en más de 50 países de todo el mundo. Se ordena así un portfolio de más de 500 hoteles bajo ocho marcas: NH Hotels, NH Collection, nhow, Tivoli, Anantara, Avani, Elewana y Oaks, que completan un amplio y diverso espectro de propuestas hoteleras conectadas a las necesidades y deseos de los viajeros globales de hoy en día.

### Departamento de Comunicación de NH Hotel Group

Tel: +34 91 451 9718 (centralita)

Email: [communication@nh-hotels.com](mailto:communication@nh-hotels.com)

Web Corporativa: [www.nhhotelgroup.com](http://www.nhhotelgroup.com)

### Redes sociales:

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

Twitter | LinkedIn | YouTube | Instagram





# 2021 RESULTS PRESENTATION

24<sup>th</sup> of February 2022



Anantara The Marker Dublin

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



# Message from the CEO

*“Dear Shareholders,*

*The **lifting of restrictions in mid-2021** meant the beginning of the recovery. After the summer, the improvement was also supported by the **gradual reactivation of business travelers and small business groups**, resulting in a significant upturn in key cities. The performance achieved during the second part of the year despite the slowdown in December due to Omicron, makes us predict a strong rebound in 2022 with a high level of requests for meeting and events.*

**Revenues grew +55% reaching €834m** compared to €540m reported in 2020. **The second half represented 74% of the yearly revenues, implying €618m in H2 and €216m in H1.**

**Occupancy rate more than doubled from 19% in H1 to 49% in Q3 and 50% in Q4**, despite lower occupancies during last weeks of the year. The earlier easing of restrictions in Southern Europe allowed a faster recovery, reaching occupancy levels in H2 above 60% in Spain and more than 50% in Italy. Central Europe and Benelux reinstated earlier restrictions in mid-November due to Omicron, reaching occupancies in H2 between 50% and 40% respectively. **The solid pricing strategy during the second half has allowed ADR to increase from €73 in H1 to €91 in Q3 and €98 in Q4.**

*Business reactivation since mid-2021 and a strict cost control through-out the year resulted in a **recurring EBITDA improvement of +€201m** (ex-IFRS 16), from -€290m in 2020 to -€90m in 2021, also positively supported by direct state aid subsidies in Central Europe. **Recurring Net Income progressed by +€216m**, reaching -€155m compared to -€371m in 2020.*

**Business reactivation has endorsed to end cash drain during the second half of 2021.** Net financial debt decreased by €19m in Q3 (excluding €106m capital increase) and by €10m in Q4. The proactive **strengthening of the capital structure in 2021** with the capital increase and asset rotation transaction, has allowed to report a decline in **Net financial debt from €685m in 2020 to €568m in December 2021.** Additionally, debt refinancing achieved until 2026 and covenant holiday for the entire 2022, displays a relaxed debt maturity profile for the turnaround.

*The Group closed the year with an **available liquidity of €511m** (€244m of cash). The liquidity reinforcement during 2021 has permitted to start reducing gross debt preserving liquidity. As such, the **€236m drawn amount of the RCF was fully paid down in 2021 and now the RCF is fully available with a limit of €242m.***

**Since the last week of January, a pick-up in reservations has been observed**, meaning that worst weeks of Omicron are behind. Nevertheless, Q1 is traditionally the smallest contribution period of the year due to seasonality. **The strong turnaround seen in H2 last year allow us to foresee a fast recovery once restrictions decline.”**

# Strong recovery after summer period due to corporate demand but fell in December due to Omicron variant

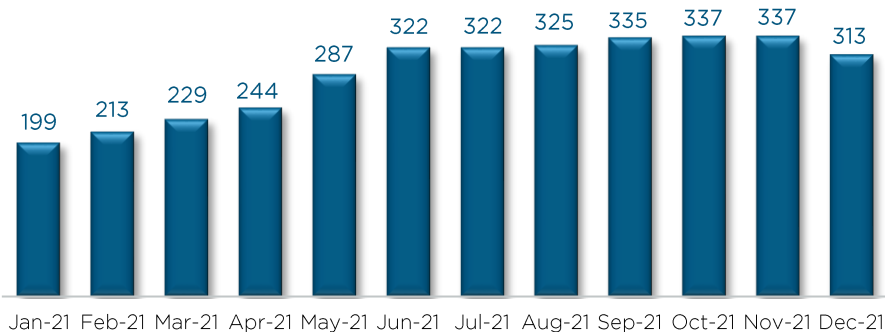
## Reopening

- **Portfolio status:** 2021 started with ~60% of the portfolio open, ~90% in June, peaking in September to ~95% and ending the year with ~85%
- **Average occupancy rate of European hotels impacted by Omicron variant since mid-November:** 62% in October, 54% in November and 37% in December
- January 2022 also impacted with an average occupancy of 26%. **Since the last week of January, a pick-up in reservations has been observed reaching 37% in February (20 days)**

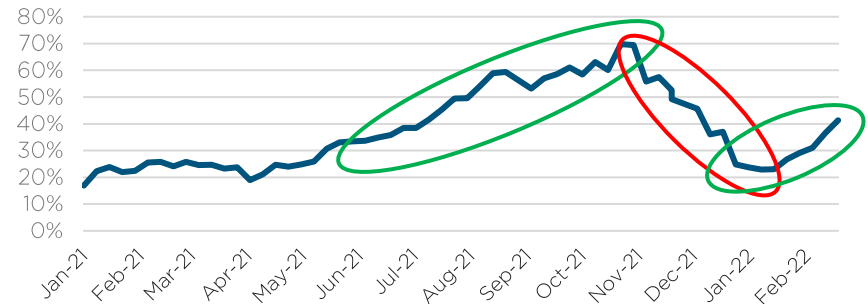
## Recovery

- The Group will benefit from:
  - **Strong market positioning** in the European countries
  - **Excellent locations and high brand awareness**
  - **High domestic demand** (2019: Germany 70%; Spain 60%; Italy and Benelux 50%)
- Recovery phase **driven initially by:**
  - **Domestic + intra-European demand** (2019: c.70-75%), as international mobility remains low
  - **B2C segment (c.65%).** B2B (c.35%) will take longer to recover due to macro and initial lower size of events

## # Open Hotels

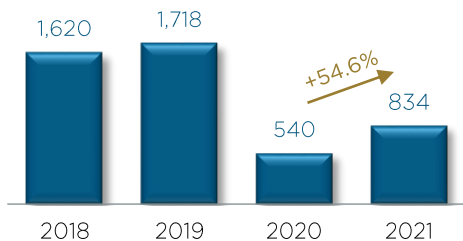


## Weekly Occupancy trend (European open owned & leased hotels)



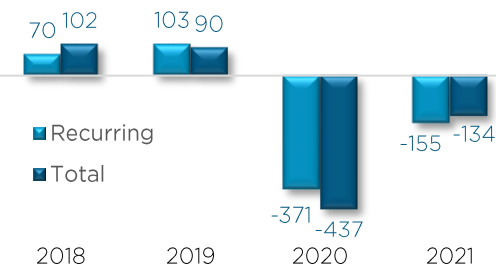
# Key Financial Indicators: 2018-2021

## Revenues (€m)



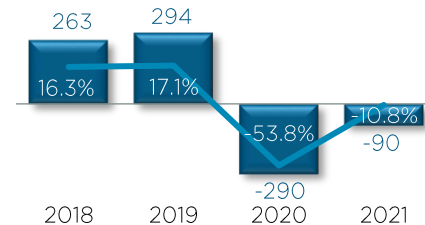
- In 2021 revenue increased +54.6% (+€294m) reaching €834m

## Net Income (€m)



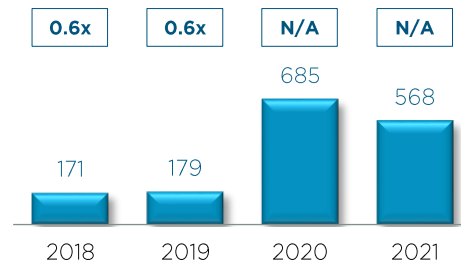
- Recurring Net Income in 2021 improved +€216m
- Non-recurring activity in 2021 (+€21m) is mainly explained by net capital gain from asset rotation partially offset by one-off refinancing impacts and severance costs

## Recurring EBITDA<sup>(1)</sup> (€m) % margin



- EBITDA improvement of +€201m in 2021, due to business reactivation since mid-2021 and cost control throughout the year. State aid direct subsidies amounted to €83m in 2021

## Net Financial Debt (€m) / Recurring EBITDA<sup>(1)</sup>



- Strengthening of the capital structure in 2021 with capital increase, asset rotation and debt maturities extension until 2026
- Net financial debt declined €117m in 2021

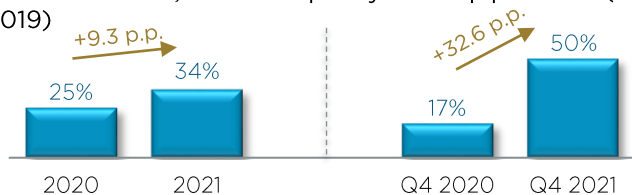
<sup>(1)</sup> Recurring EBITDA excludes capital gains from asset disposals, IFRS 16 and rent linearization accounting impacts and for comparison purposes applied to 2020 figures



# Relevant recovery in H2 supported by the return of business travelers since September

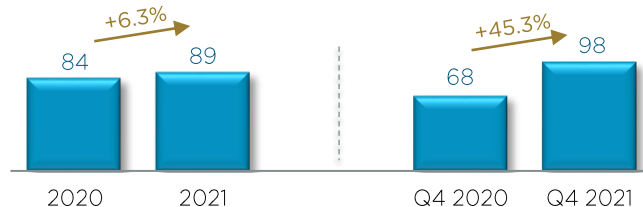
## Occupancy (%)

- 2021: occupancy reached 34% (+9 p.p. vs 2020). More than double from 19% in H1 to 49% in H2. Compared to 2019, LFL occupancy is -37 p.p. lower (72% in 2019)
- Q4: 49.7% in the quarter (+33 p.p. vs Q4 2020) and very similar to Q3. Vs 2019, LFL occupancy is -21 p.p. lower (72% in Q4 2019)



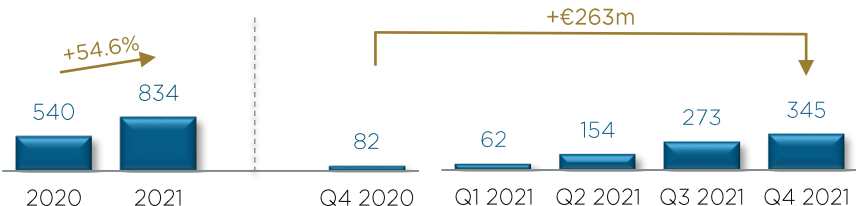
## ADR (€)

- 2021: +6.3% increase in prices (+€5.3) reaching €89 due to the return of business travelers since September (H1: €73; H2: €95)
- Q4: €98 in the quarter vs. €91 in Q3 2021 and €68 in Q4 2020. Compared to 2019, LFL ADR is down -9.8% (€106 in Q4 2019)



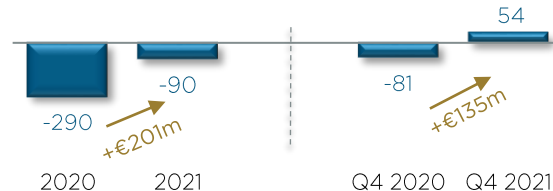
## Revenues (€m)

- 2021: €834m (+€294m or +54.6% vs 2020). However, -51.4% below 2019 levels. In H2 revenue increased +€388m reaching €618m
- Q4: €345m including €40m of subsidies (cash in Q1 2022). Excluding these subsidies, the figure is higher than in Q3



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

- 2021: improvement of +€201m (+€12m in H1 and +€188m in H2) boosted by business reactivation, cost control all over the year and direct state aid subsidies (+€83m)
- Q4: EBITDA improvement of +€135m compared Q4 2020 reaching €54m. Excluding €40m of subsidies, positive EBITDA was reached in the quarter compared to -€7m in Q3



<sup>(1)</sup> Recurring EBITDA excludes capital gains from asset disposals, IFRS 16 and rent linearization accounting impacts and for comparison purposes applied to 2020 figures

# Business reactivation in H2 and cost control resulted in an EBITDA improvement of +€201m in 2021

- **The EBITDA improvement of +€188.2m in H2 2021 vs H2 2020** (+€53.3m in Q3 and +€135.0m in Q4) is explained by revenue growth (+€387.9m) and strict cost control during business reactivation, reporting a flow through ratio of 49%
- Despite the low activity in the first half of the year, **revenue increased by +€294.5m and EBITDA by +€200.6m EBITDA in 2021**, due to cost discipline:
  - Total Operating cost including rents: +€93.9m or +11.3% excluding IFRS 16
  - Excluding perimeter changes and IFRS 16, fixed rent savings amounted to €45.9m in 2021 compared to €63.6m in 2020

€ million (2021 vs 2020)	H1 2021	H2 2021	2021	
			€m variation vs 2020	%
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>(93.4)</b>	<b>387.9</b>	<b>294.5</b>	<b>54.6%</b>
Staff Cost	58.0	(70.1)	(12.0)	3.9%
Operating expenses	34.2	(86.8)	(52.6)	21.7%
<b>TOTAL OPERATIONAL COSTS EXCL. RENTS</b>	<b>92.2</b>	<b>(156.9)</b>	<b>(64.6)</b>	<b>11.8%</b>
Lease payments and property taxes <sup>(1)</sup>	13.5	(42.8)	(29.2)	10.4%
<b>TOTAL COSTS <sup>(1)</sup></b>	<b>105.7</b>	<b>(199.6)</b>	<b>(93.9)</b>	<b>11.3%</b>
<b>RECURRING EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>12.4</b>	<b>188.2</b>	<b>200.6</b>	<b>-69.1%</b>
<b>CONVERSION RATE OF REVENUE TO EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>n.a.</b>	<b>49%</b>	<b>68%</b>	

## Payroll

- Downsized workforce by means of furloughs and collective dismissal implemented in Corporate Services

## Leases

- Continued negotiations with landlords for temporary rent reductions

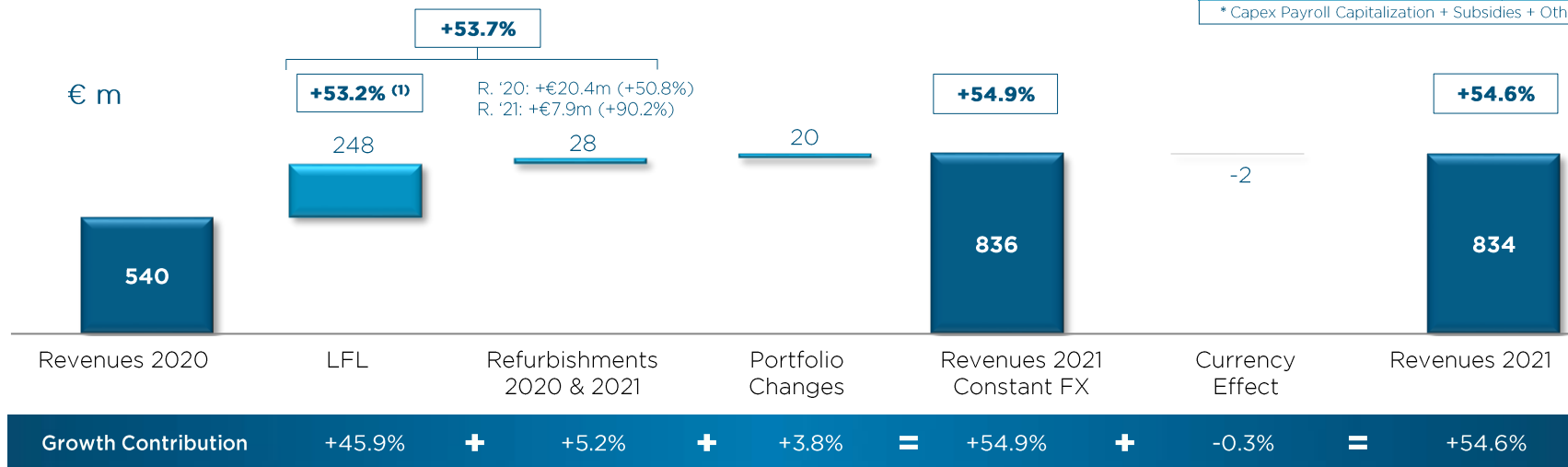
(1) Excludes capital gains from asset disposals, IFRS 16 and rent linearization accounting impacts

# Revenue improvement since May with the easing of restrictions

- Total Revenue grew +54.6% or +€294m to €834m** compared to €540m reported in 2020. The second half represented 74% of the yearly revenues, implying €618m in H2 (+€388m) and €216m in H1 (-€93m), as countries started to lift restrictions since May
- Revenue Like for Like (“LFL”): +53.2% with constant FX (+53.0% reported):
  - Higher growth in southern European countries: Italy (+83.9%), Spain (+71.6%), Central Europe (+59.9% including €79m of direct state aid subsidies) and Benelux (+0.0%)
- Perimeter changes contributed with +€20m: mainly Boscolo portfolio, NH Collection Copenhagen and NH Hannover

Revenue Split	Var. 2021
Available Rooms	-0.1%
RevPAR	+45.3%
Room Revenue	+47.4%
Other Hotel Revenue	+24.7%
<b>Total Hotel Revenue</b>	<b>+40.0%</b>
Other Revenue*	+€83.1m
<b>Total Revenue</b>	<b>+54.6%</b>

\* Capex Payroll Capitalization + Subsidies + Other



<sup>(1)</sup> On its 2020 own base. With real exchange rate growth is +53.0%

# Higher RevPAR growth in Southern Europe

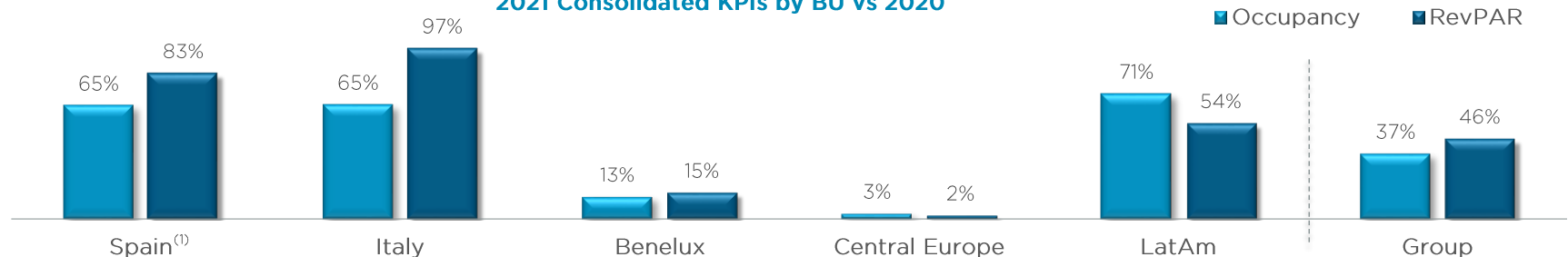
▪ **RevPAR increase of 46% in 2021 (€30) compared to 2020 and -59% vs LFL 2019 (€74)**

- Substantial better RevPAR performance in those countries with lower restrictions or were previously lifted: Italy (+97%), Spain (+83%), LatAm (+54%), Benelux (+15%) and Central Europe (+2%)
- Occupancy: more than double within the year, from 19% in H1 to 49% in H2. In FY 2021, occupancy grew +37% or +9.3 p.p. to 34.3% (25.0% in 2020). Compared to LFL occupancy in 2019 (71.7%), the fall is -51% or -36.9 p.p.
- ADR: the solid pricing during the second half has allowed ADR to increase from €73 in H1 to €95 in H2. In FY 2021, ADR grew +6.3% or +€5.3 vs 2020, reaching €89.0. Compared to LFL ADR in 2019 (€104), the drop is -16.5%

▪ **LFL RevPAR performance by region: more substantial recovery in southern European countries. Key cities improving since September due to the return of business travellers**

- Spain (+82% vs 2020; -48% vs LFL 2019): Madrid +72%, Barcelona +68% and secondary cities +91%
- Italy (+92% vs 2020; -52% vs LFL 2019): Rome +120%, Milan +96% and secondary cities +89%
- Benelux (+3% vs 2020; -72% vs LFL 2019): Brussels -17%, Amsterdam -10%, congress centres hotels +24% and Dutch secondary cities +15%
- Central Europe (-2% vs 2020; -66% vs LFL 2019): Munich +16%, Berlin +10%, Frankfurt -31% and Austria +22%
- LatAm (+56% with real exchange rate and -63% vs LFL 2019): Buenos Aires -35%, Mexico DF +62% and Bogota +54%

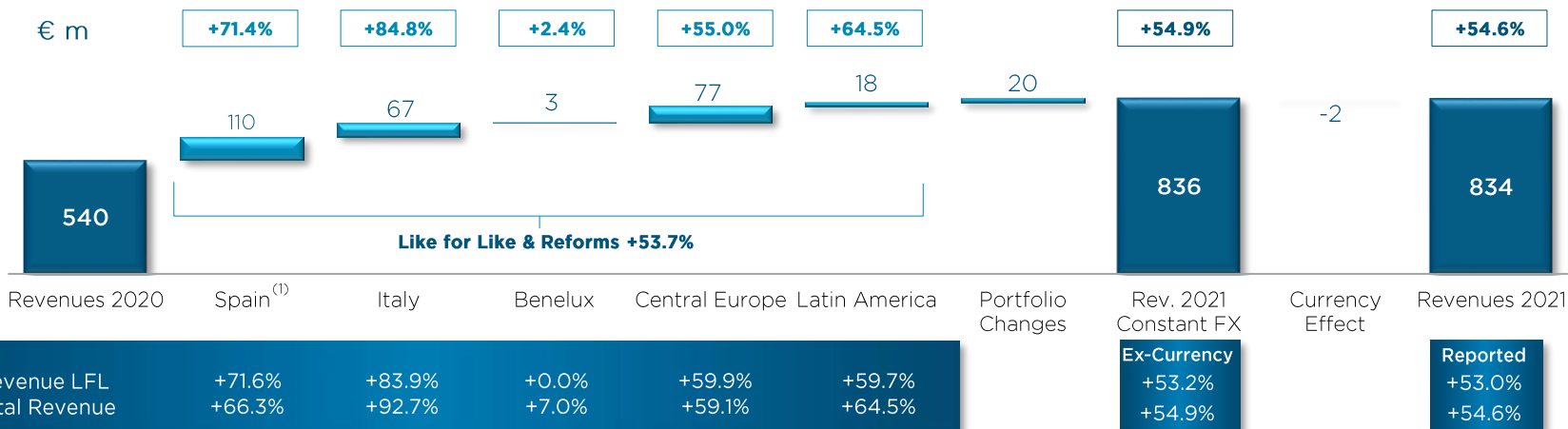
**2021 Consolidated KPIs by BU vs 2020**



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

# 62% of the revenue increase coming from Spain and Italy

- **Spain:** +71.6% LFL growth, being Barcelona (+61.8%), Madrid (+57.5%) and secondary cities (+77.4%). Including refurbished hotels and perimeter changes total revenue grew +66.3%
- **Italy:** +83.9% increase in LFL with a positive performance in Rome (+109.8%), Milan (+84.3%) and secondary cities (+83.9%). Total revenue grew +92.7% including changes of perimeter (openings of 1 hotel in Verona and 4 from Boscolo portfolio and exits of 1 hotel in Florence and 1 in Venice)
- **Benelux:** stable LFL performance (+0.0%) with Brussels (-17.1%), Amsterdam (-13.2%) and congress centres hotels (-8.7%). Better performance in Dutch secondary cities (+6.5%). Total revenues including the opening of 2 hotels (1 in Amsterdam and 1 in London) grew +7.0%
- **Central Europe:** +59.9% LFL growth including the positive impact of direct state aid subsidies (€79m). Berlin (+12.1%), Frankfurt (-29.8%; also affected by higher supply), Munich (+8.6%) and secondary cities (-10.7%). Including refurbished hotels and perimeter changes (opening of 1 hotel in Copenhagen) total revenue increased +59.1%
- **LatAm:** +64.5% in LFL&R with constant exchange rate (+60.8% reported). By regions, Mexico revenues grew +52% at constant exchange rate and including the positive currency evolution (+2%) reported revenues increased +55%. Argentina revenues grew +46% while reported figure is +29% including hyperinflation and currency depreciation. Colombia and Chile revenue increased +70% in local currency and including the currency evolution (-3%) reported figure grew +64%



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

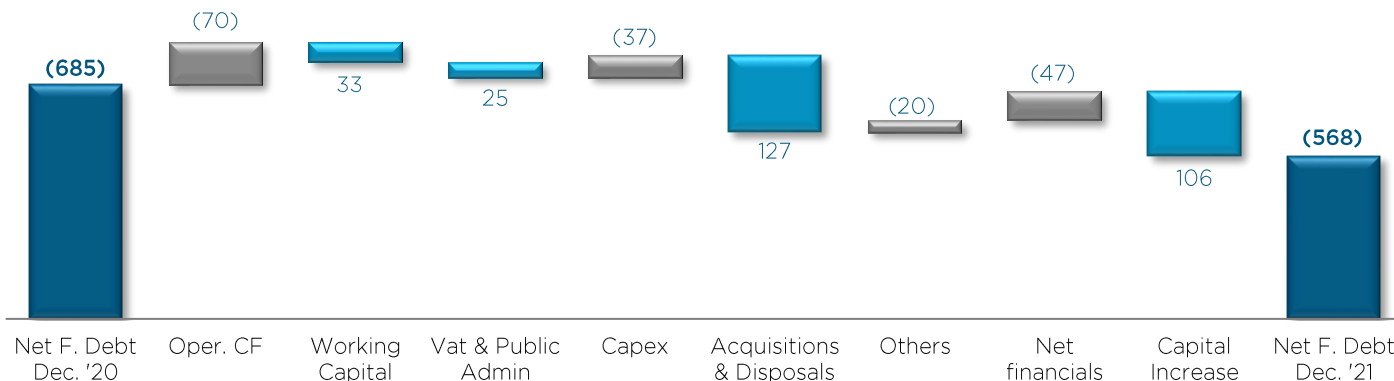


# Total Net Income improved by +€303m due to business reactivation and the contribution of non-recurring items compared to 2020

€ million Reported Figures	2021	2020	VAR. Reported	
	€m	€m	€m	%
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>834.2</b>	<b>539.7</b>	<b>294.5</b>	<b>54.6%</b>
Staff Cost	(318.5)	(306.4)	(12.0)	3.9%
Operating expenses	(295.5)	(242.9)	(52.6)	21.7%
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	<b>220.2</b>	<b>(9.6)</b>	<b>229.8</b>	<b>N/A</b>
Lease payments and property taxes	(3.8)	14.3	(18.1)	N/A
<b>RECURRING EBITDA</b>	<b>216.4</b>	<b>4.6</b>	<b>211.8</b>	<b>N/A</b>
Margin % of Revenues	25.9%	0.9%	-	25.1 p.p.
Depreciation	(107.5)	(112.3)	4.8	-4.3%
Depreciation IFRS	(172.8)	(184.6)	11.8	-6.4%
<b>EBIT</b>	<b>(63.8)</b>	<b>(292.2)</b>	<b>228.4</b>	<b>78.2%</b>
Net Interest expense	(33.3)	(35.9)	2.6	-7.3%
IFRS Financial Expenses	(83.0)	(94.1)	11.1	-11.8%
Income from minority equity interest	(1.1)	(7.5)	6.3	-84.6%
<b>EBT</b>	<b>(181.3)</b>	<b>(429.7)</b>	<b>248.4</b>	<b>57.8%</b>
Corporate income tax	24.0	55.5	(31.5)	-56.7%
<b>NET INCOME BEFORE MINORITIES</b>	<b>(157.3)</b>	<b>(374.2)</b>	<b>216.9</b>	<b>58.0%</b>
Minorities interests	2.3	3.2	(1.0)	-30.2%
<b>NET RECURRING INCOME</b>	<b>(155.0)</b>	<b>(371.0)</b>	<b>215.9</b>	<b>58.2%</b>
Non-Recurring EBITDA	55.9	(8.7)	64.6	N/A
Other Non-Recurring items	(34.5)	(57.5)	23.0	-40.0%
<b>NET INCOME INCLUDING NON-RECURRING</b>	<b>(133.7)</b>	<b>(437.2)</b>	<b>303.5</b>	<b>69.4%</b>

- Revenue** reached €834.2m (+54.6% or +€294.5m) as countries started to lift restrictions allowing to accelerate the recovery since end of Q2
- Payroll cost increased +3.9% and Operating expenses +21.7%**
- Reported lease payments and property taxes** grew by -€18.1m mainly explained by the higher fixed rent concessions achieved in 2020. **Excluding perimeter changes and IFRS 16, fixed rent savings amounted to €45.9m in 2021 compared to €63.6m in 2020**
- Reported EBITDA improved by +€211.8m reaching €216.4m.** Excluding IFRS 16, Recurring EBITDA improved by +€200.6m reaching -€89.8m
- Financial Expenses:** decreased +€2.6m explained by non-cash accounting impacts (exchange results and embedded derivative from shareholder loan conversion) more than offsetting by the higher gross financial debt compared to 2020 (mainly ICO Covid related loan, new Bond and shareholder loan)
- Taxes:** Corporate Income Tax of €24.0m, -€31.5m vs. 2020 mainly explained by the better EBT compared to last year
- Reported Net Recurring Income improved by +€215.9m** reaching -€155.0m compared to -€371.0m in 2020
- Non-Recurring Items:** reached €21.4m mainly explained by the net capital gain from the sale & leaseback of NHC Barcelona Calderón (€47m) partially offset by the one-off refinancing impacts and severance costs. 2020 affected by a significant impairment provision
- Reported Total Net Income improved by +€303.5m reaching -€133.7m** compared to -€437.2m in 2020

# Cash flow generation in H2 permitted to reduce Net Debt by €19m in Q3 (excl. capital increase) and by €10m in Q4



Financial Position: 31 <sup>st</sup> December 2021
Gross Financial Debt: (€812m)
Cash: €244m
Net Financial Debt: (€568m) <sup>(1)</sup>
Operating Lease Liability (under IFRS16): (€1,925m)
Total Net Debt with Operating Leases: (€2,493m)

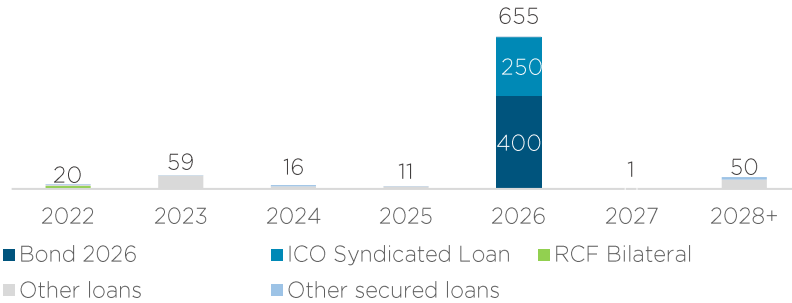
- **(-) Operating Cash Flow:** -€69.8m, including -€7.9m of credit card expenses and corporate income tax of +€5.5m due to a refund received in January 2021 from fiscal year 2019
- **(+) Working Capital:** +€32.6, mainly explained by the supply chain management, improvement in receivable balances, increase of business with high “non-credit” component (payment at check out) and subsidies to be received in 2022
- **(+) VAT & Public Admin.:** +€24.9, due to the timing effect of the business improvement and some postponement facilities of taxes in Benelux
- **(-) Capex payments:** -€36.8m paid in 2021, vs -€102.6m in 2020. Capex will continue limited in the coming quarters
- **(+) Acquisitions & Disposals:** +€127.3m, mainly from the S&LB of NH Collection Barcelona Calderon (+€117.2m net of taxes)
- **(-) Others:** mainly due to financial investment pledges for bank guarantees in reference to lease contracts, payment of provisions and debt FX effect
- **(-) Net Financials & Dividends:** -€47.3m, out of which -€32.7m relates to debt interest expense and -€14.4m to refinancing fees and expenses
- **(+) Capital Increase:** +€106.3m, from the capitalization of the Shareholder Loan and the capital increase addressed to minority shareholders

<sup>(1)</sup> NFD excluding accounting adjustments for arrangement expenses €12.7m, accrued interest -€9.5m and IFRS 9 adjustment -€4.6m. Including these accounting adjustments, the Adj. NFD would be (-€569m) at 31<sup>st</sup> Dec. 2021 and (-€677m) at 31<sup>st</sup> Dec. 2020

# Financial position: strong liquidity with no relevant debt maturities until 2026

## Debt Maturity Profile 31 December 2021: Gross debt (€812m)

Average tenor<sup>(1)</sup>: 4.2 years  
Average cost: 3.5%



- Extension of maturities to 2026 of main debt facilities: ICO loan, Bond and RCF
- Reinforcement of capital structure has allowed the €236m repayment of RCF in H2 2021 not impacting liquidity
- Financial covenant holiday for the entire 2022

### Liquidity<sup>(2)</sup> as of 31<sup>st</sup> December 2021:

- Cash: **€244m**
- Available credit lines: **€267m**
  - €242m RCF (fully available)
  - €25m of bilateral credit lines

**Available liquidity<sup>(2)</sup>  
€511m**

<sup>(1)</sup> Excludes subordinated debt (2028+)

<sup>(2)</sup> Excludes €7.5m escrow account pledge for a bank guarantee in reference to 2 lease contracts

## Rating

Rating	NH	2026 Bond	Outlook
Fitch	B-	B+	Negative
Moody's	B3	B2	Negative

## Fitch Ratings

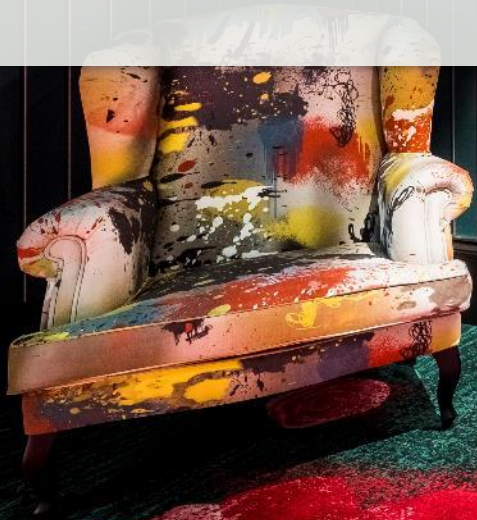
- In June 2021, Fitch **affirmed 'B-' with negative outlook**
- The affirmation reflects NH's satisfactory financial flexibility and deleveraging capacity
- NH's Standalone Credit Profile remains at 'B'. It reflects satisfactory liquidity with leverage metrics expected to return in 2022-2023

## MOODY'S

- In December 2021, Moody's **affirmed the 'B3' corporate rating of NH Hotel Group with negative outlook** based on that a meaningful recovery has not yet happened
- NH has a significant pool of fully owned unencumbered assets which increases financial flexibility

# Annex

- Q4 Revenue
  - Per Perimeter
- Q4 RevPAR
- Q4 P&L



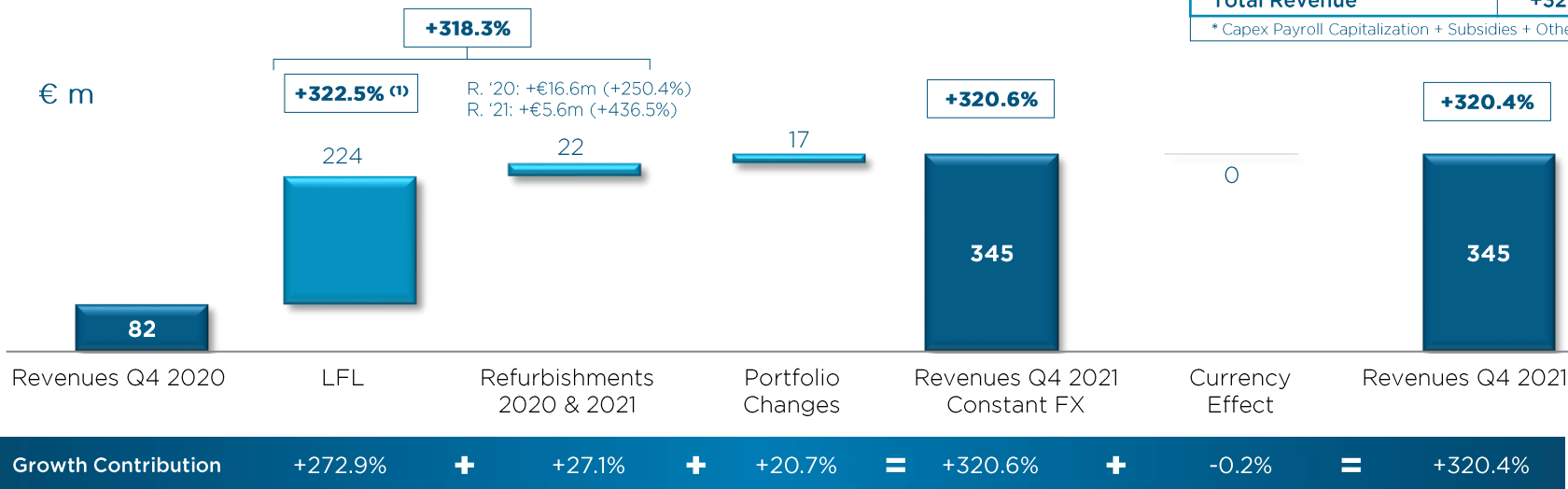


# Business reactivation continued in Q4 despite Omicron

- Revenue increased by **+€263m to €345m in the fourth quarter** despite the slowdown in December. Still -25.2% below 2019 reported figure. This figure includes €40m from direct state aid subsidies (cash in Q1 2022)
- Excluding these subsidies, **Q4 revenue figure is higher than the one of previous quarter** (Q3: €273m).
- Revenue Like for Like (“LFL”): increased by **+€224m or +322%**:
  - Strong growth among all countries despite slowdown since mid-November: Spain (+€74m), Italy (+€34m), Central Europe (+€72m; including €36m of subsidies) and Benelux (+€31m)

Revenue Split	Var. Q4 2021
Available Rooms	-0.2%
RevPAR	+323.7%
Room Revenue	+336.1%
Other Hotel Revenue	+200.8%
<b>Total Hotel Revenue</b>	<b>+286.2%</b>
Other Revenue*	+€40.2m
<b>Total Revenue</b>	<b>+320.4%</b>

\* Capex Payroll Capitalization + Subsidies + Other



<sup>(1)</sup> On its 2020 own base. With real exchange rate growth is +322.5%



# RevPAR in Q4 grew +9% compared to Q3 2021 due to the strong recovery in key cities

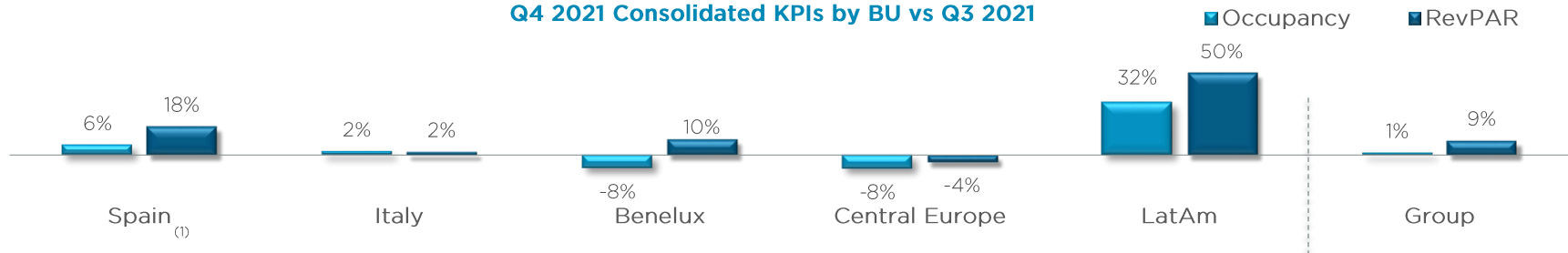
## Higher absolute RevPAR in Q4 2021 (€49) compared to Q3 2021 (€45), but still -37% against LFL Q4 2019 (€76)

- All regions, except Central Europe, reported higher RevPAR in Q4 compared to the previous quarter despite slowdown in activity business since mid-November
- Occupancy reached 49.7%, very similar to the 49.1% reported in Q3 2021. Compared to 2019, LFL occupancy is -21 p.p. lower (71.7% in Q4 2019). October was the month with higher occupancy (60%, being Spain 74% and Italy 63%)
- ADR: solid pricing in the quarter reaching €98 compared to €91 in Q3 2021, meaning an improvement of +€6.8 or +7.4%. Against 2019, LFL ADR is down -10.2% (€106 in Q4 2019). In the month of October ADR reached €103 (€134 in Italy and €105 in Spain and Benelux)

## LFL RevPAR performance by region compared to Q3: Spain continues to outperform within Europe

- Spain: +15% vs Q3 2021 and -19% vs LFL Q4 2019. Occupancy reached 64% (61% in Q3) and ADR €101 (+9.3% vs previous quarter)
- Italy: +4% vs Q3 2021 and -23% vs LFL Q4 2019. Strong pricing resulting in same LFL ADR as in Q4 2019 (€119)
- Benelux: +4% vs Q3 2021 and -55% vs LFL Q4 2019. Occupancy was 38% (43% in Q3) and ADR €103 (+17.6% vs previous quarter)
- Central Europe: -5% vs Q3 2021 and -55% vs LFL Q4 2019. Occupancy reached 45% (50% in Q3) and ADR €83 (+4.4% vs previous quarter)
- LatAm: +47% vs Q3 2021 and -19% vs LFL Q4 2019. Occupancy reached 48% (37% in Q3) and ADR €57 (+12.7% vs previous quarter). Colombia was the country with higher occupancy (62%), followed by Mexico (50%) and Argentina (32%)

Q4 2021 Consolidated KPIs by BU vs Q3 2021



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

# Q4 is the first quarter with positive Net Income since 2019

€ million Reported Figures	Q4 2021	Q4 2020	VAR. Reported	
	€m	€m	€m	%
<b>TOTAL REVENUES</b>	344.9	82.0	262.9	N/A
Staff Cost	(103.6)	(56.4)	(47.2)	83.7%
Operating expenses	(103.5)	(43.8)	(59.7)	N/A
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	137.8	(18.2)	156.0	N/A
Lease payments and property taxes	12.4	33.8	(21.4)	63.2%
<b>RECURRING EBITDA</b>	150.2	15.6	134.6	N/A
Margin % of Revenues	43.6%	19.0%	-	24.5 p.p.
Depreciation	(26.9)	(28.8)	1.9	-6.7%
Depreciation IFRS	(42.8)	(44.7)	1.9	-4.2%
<b>EBIT</b>	80.6	(57.8)	138.4	N/A
Net Interest expense	(8.1)	(12.1)	4.0	33.2%
IFRS Financial Expenses	(19.3)	(23.8)	4.5	18.9%
Income from minority equity interest	(0.2)	(7.0)	6.8	-96.5%
<b>EBT</b>	52.9	(100.8)	153.7	N/A
Corporate income tax	(8.5)	5.5	(14.0)	N/A
<b>NET INCOME BEFORE MINORITIES</b>	44.5	(95.3)	139.8	N/A
Minorities interests	0.5	0.5	0.0	1.7%
<b>NET RECURRING INCOME</b>	44.9	(94.8)	139.8	N/A
Non-Recurring EBITDA	2.8	(6.2)	9.0	N/A
Other Non-Recurring items	(6.2)	(41.1)	34.9	-84.9%
<b>NET INCOME INCLUDING NON-RECURRING</b>	41.5	(142.2)	183.6	N/A

- Revenue** reached €344.9m (+€262.9m) including €40m of direct state aid subsidies (cash in Q1 2022). Excluding these subsidies, the figure is higher than in Q3
- Payroll cost** increased +83.7% **and Operating expenses** +136.2% compared to Q4 2020 due to higher activity
- Reported lease payments and property taxes** grew by -€21.4m mainly explained by the higher fixed rent concessions registered in Q4 2020. **Excluding perimeter changes and IFRS 16, fixed rent savings amounted to +€6.3m in Q4 2021 compared to +€26.6m in Q4 2020**
- Reported Recurring EBITDA reached €150.2m.** Excluding IFRS 16 accounting impact, Recurring EBITDA is +€54.0m. Excluding €40m of subsidies, positive EBITDA was reached in the quarter compared to -€7m in Q3 2021
- Financial Expenses:** decreased +€4.0m mainly explained by non-cash accounting impacts and lower arranging expenses. Lower financial expenses due to RCF repayment in H2 2021 are offset by higher financial expense related to new Bond and ICO loan
- Taxes:** Corporate Income Tax of -€8.5m, explained by the positive EBT performance
- Reported Net Recurring Income reached €44.9m** compared to -€94.8m in Q4 2020 due to the business reactivation. First positive quarter since 2019.
- Non-Recurring Items:** reached -€3.5m mainly explained by the tax rate change in Argentina
- Reported Total Net Income of €41.5m,** compared to -€142.2m in Q4 2020

*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 2021

24 de febrero de 2022



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



## Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

### Resumen ejecutivo

El **levantamiento de restricciones a mediados de 2021** supuso el inicio de la fase de recuperación. La mejora también se vio favorecida por la **reactivación gradual de viajeros de negocios y pequeños grupos de negocios**, lo que se tradujo en un importante repunte en las ciudades principales tras los meses de verano. El rendimiento alcanzado durante la segunda parte del año a pesar de la ralentización de diciembre hace presagiar un fuerte repunte en 2022 con un alto nivel de solicitudes de reuniones y eventos.

**Los ingresos crecieron un +55% alcanzando los €834m** frente a los €540m reportados en 2020. **El segundo semestre aportó el 74% de los ingresos anuales representando €618m, comparado con los €216m del primer semestre.**

**La ocupación más que se dobló desde el 19% del primer semestre al 49% en el tercer trimestre y al 50% en el cuarto trimestre**, a pesar de la menor ocupación durante las últimas semanas del año. La mayor relajación de las restricciones en el sur de Europa permitió una recuperación más rápida, alcanzando niveles de ocupación en el segundo semestre superiores al 60% en España y al 50% en Italia. Europa Central y Benelux implementaron restricciones a mediados de noviembre debido a Ómicron, alcanzando ocupaciones en el segundo semestre del 50% y 40% respectivamente. **La sólida estrategia de precios durante la segunda mitad ha permitido que el ADR aumente de €73 en el primer semestre a €91 en el tercer trimestre y €98 en el cuarto trimestre.**

La reactivación del negocio desde mediados de 2021 y un estricto control de costes a lo largo del año han supuesto una **mejora del EBITDA recurrente de +€201m** (ex-IFRS 16), pasando de -€290m en 2020 a -€90m en 2021 impactado positivamente por los subsidios estatales en Europa Central. **El Resultado Neto recurrente mejora en +€216m**, alcanzando los -€155m frente a los -€371m de 2020.

**La reactivación del negocio ha permitido acabar con el drenaje de caja durante la segunda mitad de 2021.** La deuda financiera neta se redujo en €19m en el tercer trimestre (excluyendo la ampliación de capital de €106m) y en €10m en el cuarto trimestre. El **refuerzo proactivo de la estructura de capital en 2021**, con la operación de ampliación de capital y rotación de activos, ha permitido reportar un descenso de la **Deuda Financiera Neta desde €685m en 2020 hasta €568m en diciembre de 2021**. Adicionalmente, la refinanciación de la deuda lograda hasta 2026 y la dispensa de covenants para todo 2022, muestra un cómodo perfil de vencimientos de deuda para la recuperación.

El Grupo cerró el año con una **liquidez disponible de €511m** (€244m de caja). El refuerzo de liquidez durante 2021 ha permitido empezar a reducir la deuda bruta sin impactar la liquidez. Como tal, **el importe dispuesto de €236m del RCF se repagó en su totalidad en 2021.**

**Desde la última semana de enero se ha observado un repunte de las reservas**, lo que implica que las peores semanas de Ómicron han quedado atrás. No obstante, el primer trimestre es tradicionalmente el periodo que menos contribuye al resultado del año debido a la estacionalidad. **La fuerte recuperación observada en el segundo semestre del año pasado nos permite prever una recuperación rápida cuando disminuyan las restricciones.**



## Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

### Principales aspectos financieros de 2021 <sup>(1)</sup>

- **Los ingresos presentan un crecimiento del +54,6%** (+54,9% a tipo de cambio constante) **alcanzando €834m** en el año. Los ingresos de 2021 todavía están un -51,4% por debajo de los niveles de 2019.
  - **En el perímetro Like for Like ("LFL")**, excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos crecen un +53,0% (+53,2% a tipo constante)**:
    - Mayor crecimiento en los países del sur de Europa: Italia (+83,9%), España (+71,6%), Europa Central (+59,9%; incluyendo €79m de subsidios recibidos) y Benelux (+0,0%).
- **Crecimiento de RevPAR del +45,7% en el año hasta los €30,5, un -59% por debajo de los niveles LFL de 2019 (€74,4) por el bajo nivel de ocupación.** Mejor evolución en los países con menores restricciones: Italia (+97%), España (+83%), LatAm (+54%), Benelux (+15%) y Europa Central (+2%).
  - La ocupación aumenta un +37,1% (+9,3 p.p.) hasta el 34,3% (19% en el primer semestre y 49% en el segundo) y el ADR crece un +6,3% (+€5,3) hasta €89,0. Con el incremento de actividad del segundo semestre, los precios se incrementaron desde los €73 del primer semestre hasta los €95 del segundo.
- Los **arrendamientos e impuestos de propiedad** reportados crecen -€18,1m principalmente explicados por los mayores ahorros de rentas fijas alcanzados en 2020. Excluyendo los cambios de perímetro y el impacto contable por IFRS 16, los ahorros de rentas alcanzan €45,9m en 2021 vs €63,6m en 2020.
- **Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente<sup>(2)</sup> mejora +€201m hasta -€90m**, por la reactivación del negocio en la segunda parte del año.
  - Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado mejora en +€212m hasta los €216m.
- **El Resultado Neto recurrente reportado en el año alcanza -€155m**, una mejora de +€216m respecto al año anterior.
- **Los elementos no recurrentes alcanzan €21m** por la plusvalía neta de la venta del NHC Barcelona Calderón (€47m) en parte minorada por los impactos de la refinanciación y costes de indemnización. Adicionalmente 2020 estuvo afectado por la provisión de deterioro.
- **El Resultado Neto Total mejora en +€303m hasta los -€134m** (-€437m en 2020) por la mejora del negocio y la contribución positiva de elementos no recurrentes respecto al año anterior.
- **Posición financiera:** El refuerzo de la estructura de capital en 2021 con la ampliación de capital y la rotación de activos, ha permitido reportar una **reducción de la Deuda Financiera Neta desde -€685m en 2020 hasta los -€568m en 2021** con una **liquidez disponible de €511m** (€244m de caja y €267m en líneas de crédito disponibles) a 31 de diciembre de 2021. La generación de caja en el segundo semestre ha permitido reducir la Deuda Financiera Neta en €19m en el tercer trimestre (excluyendo la ampliación de capital) y en €10m en el cuarto trimestre.

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

(2) EBITDA recurrente excluye plusvalías por rotación de activos e impactos contables por IFRS 16 y linealización de rentas

## Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

### Principales magnitudes del 4T 2021 <sup>(1)</sup>

- **Los ingresos se incrementan +€263m** en el trimestre **alcanzando €345m** a pesar de la ralentización en diciembre. Los ingresos del trimestre se encuentran todavía un -25,2% por debajo de la cifra reportada en 2019. Estos ingresos incluyen €40m de subsidios (caja en 1T 2022).
  - El crecimiento LFL reportado fue de +€224m con crecimiento en todos los países a pesar del impacto de Ómicron desde mediados de noviembre: España (+€74m), Italia (+€34m), Europa Central (+€72m; incluyendo €36m de subsidios) y Benelux (+€31m).
- **El RevPAR alcanzó los €49** en el cuarto trimestre a pesar de la ralentización del negocio en diciembre.
  - El nivel de ocupación creció +32,6 p.p. hasta el 49,7%, similar al 49,1% reportado en el tercer trimestre.
  - El ADR alcanzó los €98 por la reactivación del negocio (€91 en el tercer trimestre). Comparado con 2019, el perímetro comparable fue -10,2% inferior (€106 en 4T 2019). En el mes de octubre el ADR alcanzó €103 (€134 en Italia y €105 en España y Benelux).
- **Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente<sup>(2)</sup> crece +€135m hasta €54m**, lo que supone un ratio de conversión del incremento de ingresos a EBITDA del 51%, reflejando la fuerte disciplina en el control de costes con la reactivación del negocio. Excluyendo los €40m de subsidios, se ha alcanzado EBITDA positivo en el trimestre comparado con -€7m en el 3T 2021.
  - Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado es de €150m.
- **El Resultado Neto recurrente reportado en el trimestre alcanza €45m** frente a los -€95m del mismo periodo del año anterior por la reactivación del negocio. Es el primer trimestre con resultado positivo desde 2019.
- **Resultado Neto Total reportado de €41m**, frente a los -€142m del cuarto trimestre de 2020.

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

(2) EBITDA recurrente excluye impacto contable por IFRS 16

## Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

### Evolución RevPAR 2021:

**Nota:** El criterio "Like for Like más Reformas" (LFL&R) incluye los hoteles reformados en 2020 y 2021

NH HOTEL GROUP REVPAR 12M 2021/2020											
	HAB. MEDIAS		OCUPACIÓN %			ADR			REVPAR		
	2021	2020	2021	2020	% Var	2021	2020	% Var	2021	2020	% Var
<b>España &amp; Otros LFL &amp; R <sup>(1)</sup></b>	<b>11.608</b>	<b>11.422</b>	<b>46,0%</b>	<b>27,7%</b>	<b>66,2%</b>	<b>90,1</b>	<b>81,9</b>	<b>10,0%</b>	<b>41,4</b>	<b>22,6</b>	<b>82,8%</b>
B.U. España Consolidado <sup>(1)</sup>	12.041	12.220	46,0%	27,9%	64,7%	89,2	80,3	11,1%	41,0	22,4	83,0%
<b>Italia LFL &amp; R</b>	<b>7.265</b>	<b>7.272</b>	<b>37,8%</b>	<b>22,7%</b>	<b>66,7%</b>	<b>109,6</b>	<b>94,2</b>	<b>16,3%</b>	<b>41,4</b>	<b>21,4</b>	<b>93,9%</b>
B.U. Italia Consolidado	7.844	7.658	36,6%	22,2%	65,0%	114,4	95,8	19,4%	41,9	21,3	96,9%
<b>Benelux LFL &amp; R</b>	<b>8.480</b>	<b>8.484</b>	<b>26,6%</b>	<b>24,6%</b>	<b>8,1%</b>	<b>92,0</b>	<b>92,4</b>	<b>-0,4%</b>	<b>24,5</b>	<b>22,7</b>	<b>7,7%</b>
B.U. Benelux Consolidado	9.635	9.799	25,6%	22,8%	12,6%	96,6	94,4	2,2%	24,8	21,5	15,1%
<b>Europa Central LFL &amp; R</b>	<b>11.809</b>	<b>11.808</b>	<b>29,6%</b>	<b>29,0%</b>	<b>2,3%</b>	<b>79,9</b>	<b>82,4</b>	<b>-3,1%</b>	<b>23,7</b>	<b>23,9</b>	<b>-0,8%</b>
B.U. Europa Central Consolidado	12.459	12.353	29,5%	28,6%	3,0%	81,3	82,0	-0,9%	23,9	23,5	2,0%
<b>Total Europa LFL &amp; R</b>	<b>39.162</b>	<b>38.986</b>	<b>35,3%</b>	<b>26,5%</b>	<b>33,5%</b>	<b>91,7</b>	<b>86,2</b>	<b>6,4%</b>	<b>32,4</b>	<b>22,8</b>	<b>42,1%</b>
Total Europa Consolidado	41.978	42.029	34,7%	25,9%	33,9%	93,4	86,2	8,4%	32,4	22,3	45,2%
<b>Latinoamérica LFL &amp; R</b>	<b>5.495</b>	<b>5.495</b>	<b>31,2%</b>	<b>18,2%</b>	<b>71,3%</b>	<b>51,4</b>	<b>57,1</b>	<b>-9,8%</b>	<b>16,1</b>	<b>10,4</b>	<b>54,4%</b>
B.U. Latinoamérica Consolidado	5.495	5.495	31,2%	18,2%	71,3%	51,4	57,1	-9,8%	16,1	10,4	54,4%
<b>NH Hotels LFL &amp; R</b>	<b>44.657</b>	<b>44.481</b>	<b>34,8%</b>	<b>25,4%</b>	<b>36,9%</b>	<b>87,2</b>	<b>83,6</b>	<b>4,4%</b>	<b>30,4</b>	<b>21,3</b>	<b>42,9%</b>
Total NH Consolidado	47.473	47.524	34,3%	25,0%	37,1%	89,0	83,7	6,3%	30,5	20,9	45,7%

(1) Incluye Francia y Portugal

- **Crecimiento de RevPAR del +45,7% en el año hasta los €30,5**, un -59% por debajo de los niveles LFL de 2019 (€74,4) por el bajo nivel de ocupación. Mejor evolución en el sur de Europa por las menores restricciones y mejora relevante de las principales ciudades por la reactivación del cliente de negocio después del verano.
- El **nivel de ocupación** aumenta un +37,1% (+9,3 p.p.) hasta el 34,3% y el ADR crece un +6,3% (+€5,3) hasta €89,0 con una sólida estrategia de precios en la segunda mitad del año incrementando desde los €73 del primer semestre hasta los €95 del segundo.
- **Evolución del RevPAR LFL por región:**
  - **España:** incremento del +82,4% (-48% vs LFL 2019). Madrid (+72%), Barcelona (+68%) y ciudades secundarias (+91%).
  - **Italia:** +92,4% (-52% vs LFL 2019). Roma (+120%), Milán (+96%) y las ciudades secundarias (+89%).
  - **Benelux:** +3,3% (-72% vs LFL 2019), con una caída en Bruselas del -17%, Ámsterdam del -10%. Los hoteles de conferencias crecen un +24% y las ciudades holandesas secundarias muestran una subida del +15%.
  - **Europa Central:** -1,7% (-66% vs LFL 2019) con Múnich (+16%), Berlín (+10%), Frankfurt (-31%) con un aumento de la oferta hotelera y Austria un +22%.
  - **LatAm:** +56,2% (-63% vs LFL 2019) con una caída de ADR del -9,3% y una subida del +72,3% de la ocupación. Buenos Aires (-35%), México DF (+62%) y Bogotá (+54%).

## Ventas y Resultados 2021

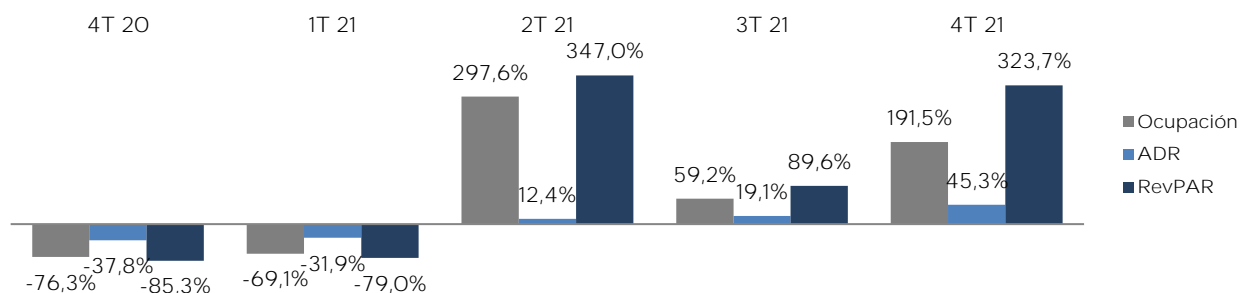
Madrid, 24 de febrero 2022

### Evolución RevPAR 4T:

	NH HOTEL GROUP REVPAR 4T 2021/2020										
	HAB. MEDIAS		OCUPACIÓN %			ADR			REVPAR		
	2021	2020	2021	2020	% Var	2021	2020	% Var	2021	2020	% Var
<b>España &amp; Otros LFL &amp; R <sup>(1)</sup></b>	<b>11.710</b>	<b>11.422</b>	<b>64,0%</b>	<b>21,4%</b>	<b>199,7%</b>	<b>102,5</b>	<b>63,9</b>	<b>60,4%</b>	<b>65,6</b>	<b>13,7</b>	<b>380,6%</b>
B.U. España Consolidado <sup>(1)</sup>	12.033	12.150	64,1%	21,8%	194,2%	101,9	63,1	61,5%	65,4	13,8	375,2%
<b>Italia LFL &amp; R</b>	<b>7.264</b>	<b>7.271</b>	<b>54,5%</b>	<b>19,2%</b>	<b>183,9%</b>	<b>118,9</b>	<b>80,0</b>	<b>48,6%</b>	<b>64,7</b>	<b>15,3</b>	<b>321,8%</b>
B.U. Italia Consolidado	7.823	8.003	52,8%	18,3%	188,7%	123,9	83,3	48,8%	65,5	15,2	329,5%
<b>Benelux LFL &amp; R</b>	<b>8.479</b>	<b>8.485</b>	<b>38,0%</b>	<b>11,4%</b>	<b>232,5%</b>	<b>102,8</b>	<b>73,0</b>	<b>40,7%</b>	<b>39,0</b>	<b>8,3</b>	<b>367,9%</b>
B.U. Benelux Consolidado	9.896	9.611	37,3%	10,5%	257,0%	109,6	75,4	45,4%	40,9	7,9	419,0%
<b>Europa Central LFL &amp; R</b>	<b>11.808</b>	<b>11.809</b>	<b>45,2%</b>	<b>17,3%</b>	<b>161,6%</b>	<b>83,6</b>	<b>68,3</b>	<b>22,3%</b>	<b>37,8</b>	<b>11,8</b>	<b>220,1%</b>
B.U. Europa Central Consolidado	12.421	12.500	45,2%	17,0%	166,2%	85,2	68,8	23,9%	38,5	11,7	229,7%
<b>Total Europa LFL &amp; R</b>	<b>39.261</b>	<b>38.987</b>	<b>51,0%</b>	<b>17,6%</b>	<b>190,3%</b>	<b>100,8</b>	<b>69,8</b>	<b>44,3%</b>	<b>51,3</b>	<b>12,3</b>	<b>319,0%</b>
Total Europa Consolidado	42.173	42.263	50,2%	17,1%	192,8%	103,1	70,6	46,2%	51,7	12,1	328,0%
<b>Latinoamérica LFL &amp; R</b>	<b>5.495</b>	<b>5.495</b>	<b>46,2%</b>	<b>16,4%</b>	<b>180,8%</b>	<b>57,0</b>	<b>43,5</b>	<b>31,0%</b>	<b>26,3</b>	<b>7,2</b>	<b>268,0%</b>
B.U. Latinoamérica Consolidado	5.495	5.495	46,2%	16,4%	180,8%	57,0	43,5	31,1%	26,3	7,2	268,0%
<b>NH Hotels LFL &amp; R</b>	<b>44.756</b>	<b>44.482</b>	<b>50,4%</b>	<b>17,4%</b>	<b>189,2%</b>	<b>95,8</b>	<b>66,7</b>	<b>43,6%</b>	<b>48,3</b>	<b>11,6</b>	<b>315,3%</b>
Total NH Consolidado	47.668	47.758	49,7%	17,0%	191,5%	98,2	67,6	45,3%	48,8	11,5	323,7%

- El RevPAR crece +€37 en el cuarto trimestre hasta los €48,8, a pesar de la ralentización del negocio en diciembre.
- La ocupación crece +32,6 p.p. hasta el 49,7%, similar al 49,1% reportado en el tercer trimestre.
- El ADR alcanza los €98 por la reactivación del negocio comparado con €91 del tercer trimestre del año. Comparado con 2019, el perímetro comparable fue -10,2% inferior (€106 en 4T 2019).

### Evolución de Ratios Consolidados por trimestres:



Ratios Consolidados	Ocupación					ADR					RevPAR				
	% Var	4T 20	1T 21	2T 21	3T 21	4T 21	4T 20	1T 21	2T 21	3T 21	4T 21	4T 20	1T 21	2T 21	3T 21
España <sup>(1)</sup>	-71,0%	-57,3%	420,8%	91,6%	194,2%	-40,8%	-32,7%	12,7%	27,2%	61,5%	-82,8%	-71,2%	486,8%	143,7%	375,2%
Italia	-73,7%	-54,2%	587,7%	77,4%	188,7%	-30,9%	-25,6%	27,4%	29,6%	48,8%	-81,9%	-65,9%	776,4%	129,9%	329,5%
Benelux	-85,5%	-83,5%	187,0%	32,9%	257,0%	-36,1%	-28,7%	6,7%	12,5%	45,4%	-90,7%	-88,2%	206,3%	49,6%	419,0%
Europa Central	-77,0%	-83,5%	84,5%	16,8%	166,2%	-36,3%	-29,6%	2,8%	12,9%	23,9%	-85,4%	-88,4%	89,8%	31,9%	229,7%
TOTAL EUROPA	-76,5%	-70,6%	263,5%	49,8%	192,8%	-36,9%	-30,5%	12,1%	22,0%	46,2%	-85,2%	-79,6%	307,5%	82,8%	328,0%
Latinoamérica tc real	-74,2%	-58,2%	n.a.	n.a.	180,8%	-44,8%	-34,1%	-211,7%	63,7%	31,1%	-85,7%	-72,5%	n.a.	n.a.	268,0%
<b>NH HOTEL GROUP</b>	<b>-76,3%</b>	<b>-69,1%</b>	<b>297,6%</b>	<b>59,2%</b>	<b>191,5%</b>	<b>-37,8%</b>	<b>-31,9%</b>	<b>12,4%</b>	<b>19,1%</b>	<b>45,3%</b>	<b>-85,3%</b>	<b>-79,0%</b>	<b>347,0%</b>	<b>89,6%</b>	<b>323,7%</b>

(1) Incluye Francia y Portugal

Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

ACTIVIDAD HOTELERA RECURRENTE *								
(€ millones)	2021 4T	2020 4T	DIF. 21/20	%DIF.	2021 12M	2020 12M	DIF. 21/20	%DIF.
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	104,6	25,0	79,6	N/A	264,2	154,1	110,1	71,4%
ITALIA	57,8	15,6	42,2	N/A	146,1	79,1	67,1	84,8%
BENELUX	47,7	12,4	35,3	N/A	114,6	111,8	2,8	2,5%
EUROPA CENTRAL	94,2	19,6	74,6	N/A	217,2	140,2	77,0	54,9%
AMERICA	19,0	4,7	14,2	N/A	45,9	28,5	17,4	60,8%
<b>INGRESOS HOTELES RECURRENTES LFL&amp;R</b>	<b>323,2</b>	<b>77,3</b>	<b>245,9</b>	<b>N/A</b>	<b>787,9</b>	<b>513,7</b>	<b>274,3</b>	<b>53,4%</b>
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	21,7	4,7	16,924	N/A	46,3	26,1	20,2	77,6%
<b>INGRESOS RECURRENTES</b>	<b>344,9</b>	<b>82,0</b>	<b>262,9</b>	<b>320,4%</b>	<b>834,2</b>	<b>539,7</b>	<b>294,5</b>	<b>54,6%</b>
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	63,3	31,6	31,7	N/A	188,0	156,9	31,1	19,8%
ITALIA	33,0	17,5	15,4	88,2%	103,0	79,9	23,1	29,0%
BENELUX	33,5	17,4	16,2	92,9%	99,5	113,6	(14,0)	(12,4%)
EUROPA CENTRAL	45,0	26,0	19,0	73,2%	137,8	142,5	(4,7)	(3,3%)
AMERICA	15,5	1,3	14,2	N/A	44,8	26,9	17,9	66,5%
<b>GASTOS OPERATIVOS RECURRENTES LFL&amp;R</b>	<b>190,3</b>	<b>93,8</b>	<b>96,6</b>	<b>N/A</b>	<b>573,1</b>	<b>519,7</b>	<b>53,4</b>	<b>10,3%</b>
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	16,7	6,4	10,3	N/A	40,9	29,6	11,2	37,9%
<b>GASTOS OPERATIVOS RECURRENTES <sup>(2)</sup></b>	<b>207,1</b>	<b>100,2</b>	<b>106,9</b>	<b>106,7%</b>	<b>614,0</b>	<b>549,4</b>	<b>64,6</b>	<b>11,8%</b>
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	41,3	(6,5)	47,8	N/A	76,2	(2,8)	79,0	N/A
ITALIA	24,8	(2,0)	26,8	N/A	43,1	(0,8)	43,9	N/A
BENELUX	14,1	(5,0)	19,1	N/A	15,0	(1,8)	16,8	N/A
EUROPA CENTRAL	49,2	(6,4)	55,6	N/A	79,4	(2,3)	81,7	N/A
AMERICA	3,4	3,4	0,0	1,0%	1,1	1,6	(0,5)	(33,9%)
<b>GOP RECURRENTES LFL&amp;R</b>	<b>132,9</b>	<b>(16,5)</b>	<b>149,4</b>	<b>N/A</b>	<b>214,8</b>	<b>(6,1)</b>	<b>220,8</b>	<b>N/A</b>
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	4,9	(1,7)	6,6	N/A	5,5	(3,5)	9,0	N/A
<b>GOP RECURRENTE</b>	<b>137,8</b>	<b>(18,2)</b>	<b>156,0</b>	<b>N/A</b>	<b>220,2</b>	<b>(9,6)</b>	<b>229,8</b>	<b>N/A</b>
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	25,2	17,3	7,8	45,3%	89,4	75,3	14,1	18,7%
ITALIA	10,9	8,7	2,2	25,8%	47,3	43,0	4,3	10,0%
BENELUX	11,6	9,2	2,4	26,2%	51,4	48,0	3,4	7,1%
EUROPA CENTRAL	24,7	21,6	3,1	14,5%	84,8	93,1	(8,4)	(9,0%)
AMERICA	2,7	0,8	1,9	N/A	7,4	3,7	3,7	99,0%
<b>RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC. LFL&amp;R</b>	<b>75,0</b>	<b>57,5</b>	<b>17,5</b>	<b>30,4%</b>	<b>280,2</b>	<b>263,1</b>	<b>17,1</b>	<b>6,5%</b>
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	8,8	5,3	3,5	67,0%	29,8	17,7	12,1	68,6%
<b>RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC. <sup>(2)</sup></b>	<b>83,8</b>	<b>62,8</b>	<b>21,0</b>	<b>33,4%</b>	<b>310,0</b>	<b>280,8</b>	<b>29,2</b>	<b>10,4%</b>
ESPAÑA <sup>(1)</sup>	16,1	(23,9)	40,0	N/A	(13,2)	(78,1)	64,9	83,1%
ITALIA	13,9	(10,6)	24,6	N/A	(4,1)	(43,8)	39,6	90,5%
BENELUX	2,6	(14,2)	16,7	N/A	(36,4)	(49,8)	13,4	26,9%
EUROPA CENTRAL	24,5	(28,0)	52,4	N/A	(5,4)	(95,4)	90,0	94,3%
AMERICA	0,8	2,6	(1,8)	(69,6%)	(6,3)	(2,1)	(4,2)	N/A
<b>EBITDA RECURRENTE LFL&amp;R</b>	<b>57,9</b>	<b>(74,0)</b>	<b>131,9</b>	<b>N/A</b>	<b>(65,5)</b>	<b>(269,2)</b>	<b>203,7</b>	<b>75,7%</b>
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	(3,9)	(7,0)	3,1	44,0%	(24,3)	(21,2)	(3,1)	(14,7%)
<b>EBITDA RECURRENTE ANTES DE ONEROSOS <sup>(3)</sup></b>	<b>54,0</b>	<b>(81,0)</b>	<b>135,0</b>	<b>166,6%</b>	<b>(89,8)</b>	<b>(290,4)</b>	<b>200,6</b>	<b>69,1%</b>

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

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

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

(3) Rentas y EBITDA recurrente excluyen plusvalías por rotación de activos e impactos contables por IFRS 16 y linealización de rentas

## Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

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

#### B.U. España (1):

- 4T: La ocupación alcanzó un 64% (60% en el 3T) con un ADR de €103 (€93 en 3T) por la reactivación del cliente de negocio con especial impacto en Madrid. Como consecuencia, los ingresos alcanzan los €104,6m, lo que supone un crecimiento de +€79,6m frente al mismo periodo del año pasado.
- 12M: RevPAR de €41 (+82,8%) con una ocupación del 46% (+66,2%) y un precio medio de €90 (+10,0%). Mejora relevante en el segundo semestre de Madrid y Barcelona.
  - Los ingresos crecen un +71,4% (+€110,1m) en el año por la mayor la actividad y subida de precios. Barcelona (+61,8%), Madrid (+57,5%) y ciudades secundarias (+77,4%).
  - Los gastos operativos se incrementan un +19,8% (-€31,1m) explicados por el incremento de la actividad.
  - El GOP mejora +€79,0m hasta los €76,2m y las rentas crecen +€14,1m (+18,7%).
  - Con todo ello, el EBITDA presenta una mejora de+€64,9m o +83,1% hasta los -€13,2m.

(1) Incluye Francia y Portugal

#### B.U. Italia:

- 4T: Excelente comportamiento del precio medio que alcanzó los €119 (€118 en el 3T) con un nivel de ocupación del 54% (52% en el 3T). Destaca la evolución muy favorable de Roma y Milán. Se alcanzan unos ingresos de €57,8m, lo que implica un crecimiento de +€42,2m vs 4T 2020.
- 12M: RevPAR de €41(+93,9%) con una tasa de ocupación del 38% (+66,7%) y un ADR de €110 (+16,3%)
  - Los ingresos del año se incrementan un +84,8% (+€67,1m) por el crecimiento en Roma (+108,8%), Milán (+84,3%) y las ciudades secundarias (+83,9%).
  - Los gastos operativos aumentan un +29,0% (-€23,1m).
  - El GOP aumenta en +€43,9m hasta los €43,1m y las rentas aumentan en +€4,3m (+10,0%).
  - Así, el EBITDA del año mejora en +€39,6m o +90,5% hasta los -€4,1m.

#### B.U. Benelux:

- 4T: buen comportamiento del ADR hasta los €103 (€89 en 3T) a pesar del menor nivel de ocupación (38% en 4T y 42% en 3T) por las nuevas restricciones desde mediados de noviembre. Los ingresos mejoran frente al mismo trimestre de 2020 en +€35,3m hasta los €47,7m.
- 12M: Aumento del RevPAR del +7,7% con un nivel de ocupación del 27% (+8,1%) y un precio medio de €92 (-0,4%).
  - Los ingresos crecen un +2,5% (+€2,8m) en el año a pesar de los descensos en Bruselas (-17,1%), Ámsterdam (-13,2%) y los hoteles de conferencias (-8,7%), compensado por la mejora en las ciudades secundarias holandesas (+6,5%).
  - Los gastos operativos se reducen un -12,4% (+€14,0m).
  - El GOP crece en +€16,8m hasta los €15,0m y las rentas se incrementan +€3,4m (+7,1%).
  - El EBITDA en 2021 crece +€13,4m o +26,9% hasta los -€36,4m.

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

## Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

### B.U. Europa Central:

- 4T: el ADR alcanza los €84 (€80€ en 3T) y la ocupación un 45% (50% en 3T) por el descenso en el mes de diciembre. Los ingresos crecen +€74,6m frente al mismo periodo del 2020 hasta los €94,2m, incluyendo el impacto positivo de los subsidios (€36m).
- 12M: El RevPAR permanece prácticamente estable (-0,8%) en el año con una ocupación que crece un +2,3% y menor precio (-3,1%).
  - Los ingresos aumentan un +54,9% en el año (+€77,0m; incluyendo €79m de subsidios) con crecimientos en Berlín (+12,1%) y Múnich (+8,6%) y caídas en Frankfurt (-29,8%) y ciudades secundarias (-10,7%).
  - Los gastos operativos se reducen un -3,3% (+€4,7m).
  - El GOP mejora en +€81,7m hasta los €79,4m y las rentas se reducen -€8,4m (-9,0%).
  - Así, el EBITDA del año crece +€90,0m o +94,3% hasta los -€5,4m.

### B.U. Las Américas <sup>(2)</sup>:

- 4T: la ocupación sube hasta el 46% (35% en 3T) y el ADR alcanza los €57 (€50 en 3T). A tipo de cambio constante el aumento de los ingresos LFL&R es de +€14,1m frente al cuarto trimestre de 2020.
- 12M: Incremento del RevPAR del +54,4% en el año, con una ocupación del 31% (+71,3%) mientras que los precios caen un -9,8% hasta los €51. A tipo de cambio constante el incremento de los ingresos LFL&R es de +64,5% en el periodo y a tipo de cambio real los ingresos crecen un +60,8% por la evolución negativa de la divisa.
  - Por regiones, en México los ingresos crecen un +51,7% en moneda local. Incluyendo la evolución de la divisa (+2%), a tipo de cambio real los ingresos se incrementan un +55,1%.
  - En Argentina, los ingresos aumentan un +46,0% a tipo de cambio constante mientras que los ingresos reportados crecen un +28,6% incluyendo la hiperinflación y la depreciación de la moneda.
  - En Colombia y Chile, los ingresos aumentan un +69,5% en moneda local e incluyendo la devaluación de la divisa de -3%, los ingresos se incrementan +64,3%.

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



Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada 2021

NH HOTEL GROUP CUENTA DE PYG				
(millones de €)	12M 2021 Reportado	12M 2020 Reportado	Var. 12M Reportado	
	€ m.	€ m.	€ m.	%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>834,2</b>	<b>539,7</b>	<b>294,5</b>	<b>54,6%</b>
Coste de Personal	(318,5)	(306,4)	(12,0)	3,9%
Gastos Directos de Gestión	(295,5)	(242,9)	(52,6)	21,7%
<b>BENEFICIO DE GESTIÓN</b>	<b>220,2</b>	<b>(9,6)</b>	<b>229,8</b>	<b>N/A</b>
Arrendamientos y Contribución Urb.	(3,8)	14,3	(18,1)	N/A
<b>EBITDA RECURRENTE</b>	<b>216,4</b>	<b>4,6</b>	<b>211,8</b>	<b>N/A</b>
Margen % de Ingresos	25,9%	0,9%	-	25,1 p.p.
Depreciaciones	(107,5)	(112,3)	4,8	(4,3%)
Depreciaciones IFRS	(172,8)	(184,6)	11,8	(6,4%)
<b>EBIT</b>	<b>(63,8)</b>	<b>(292,2)</b>	<b>228,4</b>	<b>78,2%</b>
Gastos Financieros Netos	(33,3)	(35,9)	2,6	(7,3%)
Financieros IFRS	(83,0)	(94,1)	11,1	(11,8%)
Resultados Puesta en Equivalencia	(1,1)	(7,5)	6,3	(84,6%)
<b>EBT</b>	<b>(181,3)</b>	<b>(429,7)</b>	<b>248,4</b>	<b>57,8%</b>
Impuesto sobre Sociedades	24,0	55,5	(31,5)	(56,7%)
<b>Resultado antes de Minoritarios</b>	<b>(157,3)</b>	<b>(374,2)</b>	<b>216,9</b>	<b>58,0%</b>
Intereses Minoritarios	2,3	3,2	(1,0)	(30,2%)
<b>RESULTADO NETO recurrente</b>	<b>(155,0)</b>	<b>(371,0)</b>	<b>215,9</b>	<b>58,2%</b>
EBITDA no recurrente <sup>(1)</sup>	55,9	(8,7)	64,6	N/A
Otros elementos no recurrentes <sup>(2)</sup>	(34,5)	(57,5)	23,0	(40,0%)
<b>RESULTADO NETO incluyendo no-rec.</b>	<b>(133,7)</b>	<b>(437,2)</b>	<b>303,5</b>	<b>69,4%</b>

(1) Incluye plusvalías brutas por rotación de activos y coste de indemnizaciones

(2) Incluye impuestos por rotación de activos e impactos de refinanciación

Comentarios 2021 <sup>(1)</sup>:

- **Los ingresos presentan un crecimiento del +54,6%** (+54,9% a tipo de cambio constante) **alcanzando €834,2m** en el año. Los ingresos de 2021 todavía están un -51,4% por debajo de los niveles de 2019.
  - **En el perímetro Like for Like ("LFL")**, excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos crecen un +53,0% (+53,2% a tipo constante)**:
    - Mayor crecimiento en los países del sur de Europa: Italia (+83,9%), España (+71,6%), Europa Central (+59,9%; incluyendo €79m de subsidios recibidos) y Benelux (+0,0%).
  - Los cambios de perímetro contribuyen con +€20m por la contribución de las aperturas en el período, principalmente la integración del portfolio de Boscolo, NH Collection Copenhagen y NH Hannover.
- **Evolución de gastos:**
  - Control de costes a pesar de la reactivación del negocio en la segunda mitad del año.
  - Los **costes de personal** se incrementan un +3,9% (-€12,0m). Excluyendo los cambios de perímetro, los gastos de personal hubieran crecido en -€9,1m o un +3,1%.
  - Los **otros gastos directos de gestión** aumentan un +21,7% (-€52,6m). Aislado la contribución de los cambios de perímetro, el incremento alcanza -€44,3m (+19,4%).

## Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

- **El crecimiento de los ingresos junto al gran esfuerzo realizado en contención de costes** ha permitido reportar un **GOP de €220,2m** en el año (+€229,8m).
- Los **arrendamientos e impuestos de propiedad** reportados crecen -€18,1m principalmente explicados por los mayores ahorros de rentas fijas alcanzados en 2020.
  - Excluyendo los cambios de perímetro y el impacto contable por IFRS 16, los ahorros de rentas alcanzan €45,9m en 2021 vs €63,6m en 2020.
- **Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente<sup>(2)</sup> mejora +€200,6m hasta -€89,8m**, por la reactivación en la segunda parte del año.
  - Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado mejora en +€211,8m hasta los €216,4m.
- **Depreciaciones:** reducción de +€4,8m principalmente por menores inversiones en capex.
- **Gastos Financieros Netos:** se reducen en +€2,6m explicado por los positivos impactos contables no caja (diferencias por tipo de cambio y el derivado implícito por la conversión del préstamo de Minor) más que compensando la mayor deuda financiera bruta respecto a 2020 (préstamo sindicado ICO, nuevo bono 2026 y el préstamo de Minor).
- **Impuesto de Sociedades de €24,0m**, -€31,5m inferior a 2020 principalmente por la mejor evolución del EBT respecto al año anterior.
- **El Resultado Neto recurrente reportado en el año alcanza -€155,0m**, una mejora de +€215,9m respecto al año anterior.
- **Los elementos no recurrentes alcanzan €21,4m** por la plusvalía neta de la venta del NHC Barcelona Calderón (€47m) parcialmente compensada por los impactos de la refinanciación y costes de indemnización. Adicionalmente 2020 estuvo afectado por la provisión de deterioro.
- **El Resultado Neto Total mejora en +€303,5m hasta los -€133,7m** (-€437,2m en 2020) por la mejora del negocio y la contribución positiva de elementos no recurrentes respecto al año anterior.

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

(2) EBITDA recurrente excluye plusvalías por rotación de activos e impactos contables por IFRS 16 y linealización de rentas

Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada 4T 2021

NH HOTEL GROUP CUENTA DE PYG				
(millones de €)	4T 2021	4T 2020	Var. 4T	
	Reportado	Reportado	Reportado	
	€ m.	€ m.	€ m.	%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>344,9</b>	<b>82,0</b>	<b>262,9</b>	<b>N/A</b>
Coste de Personal	(103,6)	(56,4)	(47,2)	83,7%
Gastos Directos de Gestión	(103,5)	(43,8)	(59,7)	N/A
<b>BENEFICIO DE GESTIÓN</b>	<b>137,8</b>	<b>(18,2)</b>	<b>156,0</b>	<b>N/A</b>
Arrendamientos y Contribución Urb.	12,4	33,8	(21,4)	(63,2%)
<b>EBITDA RECURRENTE</b>	<b>150,2</b>	<b>15,6</b>	<b>134,6</b>	<b>N/A</b>
Margen % de Ingresos	43,6%	19,0%	-	24,5 p.p.
Depreciaciones	(26,9)	(28,8)	1,9	(6,7%)
Depreciaciones IFRS	(42,8)	(44,7)	1,9	(4,2%)
<b>EBIT</b>	<b>80,6</b>	<b>(57,8)</b>	<b>138,4</b>	<b>N/A</b>
Gastos Financieros Netos	(8,1)	(12,1)	4,0	33,2%
Financieros IFRS	(19,3)	(23,8)	4,5	18,9%
Resultados Puesta en Equivalencia	(0,2)	(7,0)	6,8	(96,5%)
<b>EBT</b>	<b>52,9</b>	<b>(100,8)</b>	<b>153,7</b>	<b>N/A</b>
Impuesto sobre Sociedades	(8,5)	5,5	(14,0)	N/A
<b>Resultado antes de Minoritarios</b>	<b>44,5</b>	<b>(95,3)</b>	<b>139,8</b>	<b>N/A</b>
Intereses Minoritarios	0,5	0,5	0,0	1,7%
<b>RESULTADO NETO recurrente</b>	<b>44,9</b>	<b>(94,8)</b>	<b>139,8</b>	<b>N/A</b>
EBITDA no recurrente <sup>(1)</sup>	2,8	(6,2)	9,0	N/A
Otros elementos no recurrentes <sup>(2)</sup>	(6,2)	(41,1)	34,9	(84,9%)
<b>RESULTADO NETO incluyendo no-rec.</b>	<b>41,5</b>	<b>(142,2)</b>	<b>183,6</b>	<b>N/A</b>

(1) Incluye plusvalías brutas por rotación de activos y coste de indemnizaciones

(2) Incluye impuestos por rotación de activos e impactos de refinanciación

Comentarios 4T 2021 <sup>(1)</sup>:

- **Los ingresos se incrementan +€262,9m** en el trimestre **alcanzando €344,9m** a pesar de la ralentización en diciembre. Los ingresos del trimestre se encuentran todavía un -25,2% por debajo de la cifra reportada en 2019. Estos ingresos incluyen €40m de subsidios (caja en 1T 2022).
  - Excluyendo los subsidios, los ingresos del trimestre son superiores a los del trimestre anterior (3T: €273,5m).
  - El crecimiento del LFL reportado fue de +€223,8m con crecimiento en todos los países a pesar del impacto de Ómicron desde mediados de noviembre: España (+€74,4m), Italia (+€34,1m), Europa Central (+€71,5m; incluyendo €36m de subsidios) y Benelux (+€31,2m).
- **Evolución de gastos:**
  - Se mantiene en el trimestre el esfuerzo en el control de costes y medidas de eficiencia, con incrementos muy inferiores al crecimiento de los ingresos.
    - Los **gastos de personal** se incrementan en -€47,2m.
    - Los **otros gastos directos de gestión** aumentan en -€59,7m.
- Los **arrendamientos e impuestos de propiedad** reportados crecen -€21,4m o +63,2% principalmente explicados por los mayores ahorros de rentas fijas alcanzados en el cuarto trimestre de 2020.

## Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

- Excluyendo el impacto contable por IFRS 16, los ahorros de rentas fijas alcanzan +€6,3m en el cuarto trimestre de 2021 vs +€26,6m en el mismo periodo de 2020.
- **Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente<sup>(2)</sup> crece +€135,0m hasta €54,0m**, lo que supone un ratio de conversión del incremento de ingresos a EBITDA del 51%, reflejando la fuerte reducción de la base de costes y la disciplina operativa. Excluyendo €40m de subsidios, se ha alcanzado EBITDA positivo en el trimestre comparado con -€7,1m en el 3T 2021.
  - Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado es de €150,2m impulsado por la recuperación del negocio.
- **Gastos Financieros Netos:** se reducen en +€4,0m principalmente explicado por impactos contables no caja y menores gastos de formalización. Los menores gastos financieros por el repago del RCF en la segunda mitad del año se compensan por el mayor gasto financiero por el préstamo sindicado del ICO y el nuevo bono.
- **Impuesto de Sociedades de -€8,5m**, por la mejor evolución del EBT.
- **El Resultado Neto recurrente reportado en el trimestre alcanza €44,9m** frente a los -€94,8m del mismo periodo del año. Es el primer trimestre con resultado positivo desde 2019.
- **Los elementos no recurrentes alcanzan -€3,5m** principalmente explicados por el cambio de tasa fiscal en Argentina.
- **Resultado Neto Total reportado de €41,5m**, frente a los -€142,2m del cuarto trimestre de 2020.

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

(2) EBITDA recurrente excluye plusvalías por rotación de activos e impactos contables por IFRS 16 y linealización de rentas

## Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

### Deuda Financiera y Liquidez

A 31/12/2021 Cifras en millones de Euros	Máximo Disponible	Disponible	Dispuesto	Calendario de amortización									
				2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Rest	
<b>Deuda Senior</b>													
Bonos Senior con Garantía (Vto. 2026)	400,0	-	400,0	-	-	-	-	400,0	-	-	-	-	-
Línea de Crédito Sindicada con Garantía (Vto. 2026)	242,0	242,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total deuda garantizada por el Colateral</b>	<b>642,0</b>	<b>242,0</b>	<b>400,0</b>	-	-	-	-	<b>400,0</b>	-	-	-	-	-
Otra deuda con Garantía <sup>(1)</sup>	23,4	-	23,4	3,1	2,0	5,9	1,2	0,8	0,8	0,8	0,9	8,0	
<b>Total deuda con garantía</b>	<b>665,4</b>	<b>242,0</b>	<b>423,4</b>	<b>3,1</b>	<b>2,0</b>	<b>5,9</b>	<b>1,2</b>	<b>400,8</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>	<b>8,0</b>	
Préstamos sin garantía	81,2	-	81,2	5,1	54,4	9,7	7,9	4,2	-	-	-	-	-
Créditos sin garantía	42,0	25,0	17,0	12,0	3,0	-	2,0	-	-	-	-	-	-
Préstamos subordinados	40,0	-	40,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,0
Préstamo sindicado ICO	250,0	-	250,0	-	-	-	-	250,0	-	-	-	-	-
<b>Total deuda sin garantía</b>	<b>413,2</b>	<b>25,0</b>	<b>388,2</b>	<b>17,1</b>	<b>57,4</b>	<b>9,7</b>	<b>9,9</b>	<b>254,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>40,0</b>	
<b>Total Deuda Bruta</b>	<b>1.078,6</b>	<b>267,0</b>	<b>811,6</b>	<b>20,2</b>	<b>59,4</b>	<b>15,6</b>	<b>11,1</b>	<b>654,9</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>	<b>48,0</b>	
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes (Caja) <sup>(2)</sup>			(243,9)										
<b>Deuda financiera neta</b>			<b>567,7</b>	<b>20,2</b>	<b>59,4</b>	<b>15,6</b>	<b>11,1</b>	<b>654,9</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>	<b>48,0</b>	
Gastos de formalización			(12,7)	(2,6)	(2,7)	(2,9)	(3,0)	(1,2)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,2)	
Intereses devengados no pagados			9,5	9,5	-	-	-	-	-	-	-	-	
IFRS 9 <sup>(3)</sup>			4,6	1,0	1,1	1,1	1,1	0,4	-	-	-	-	
<b>Total deuda financiera neta ajustada</b>			<b>569,1</b>										

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

<sup>(2)</sup> No incluye autocartera. A 31/12/2021 el Grupo contaba con 103.447 acciones propias en su balance, cuyo valor calculado en euros a 31/12/2021 (€3,04/acción) asciende a €0,314m.

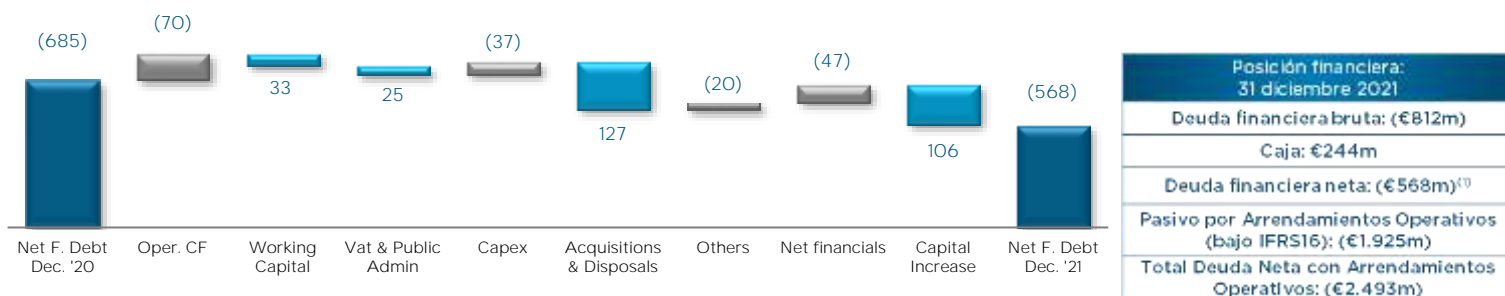
<sup>(3)</sup> IFRS 9 - La nueva IFRS 9 sobre tratamiento contable de activos y pasivos financieros entró en vigor el 1 de enero de 2018. A 31 de Diciembre de 2021 ha supuesto un impacto en Grupo NH de €4,6m.

- **Posición financiera:** El refuerzo de la estructura de capital en 2021 con la ampliación de capital y la rotación de activos, ha permitido reportar una **reducción de la Deuda Financiera Neta desde -€685m en 2020 hasta los -€568m en 2021** con una **liquidez disponible de €511m** (€244m de caja y €267m en líneas de crédito disponibles) a 31 de diciembre de 2021. La generación de caja en el segundo semestre ha permitido reducir la Deuda Financiera Neta en €19m en el tercer trimestre (excluyendo la ampliación de capital) y en €10m en el cuarto trimestre.
- El refuerzo de liquidez durante 2021 ha permitido empezar a reducir la deuda bruta sin impactar la liquidez. Así, el importe dispuesto de €236m del RCF se repagó en su totalidad en 2021 y ahora el RCF está totalmente disponible con un límite de €242m.

## Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

### Evolución Deuda Financiera Neta 2021



(1) Deuda Financiera Neta excluyendo ajustes contables por gastos de formalización €12,7m, intereses devengados -€9,5m y ajuste IFRS 9 -€4,6m. Incluyendo dichos ajustes contables, la deuda neta ajustada sería de (-€569m) a 30 de diciembre de 2021 frente a (-€677m) a 31 de diciembre de 2020.

### Generación de caja en el año:

- (-) Flujo de caja operativo: -€69,8m, incluyendo -€7,9m de gasto de tarjetas de crédito, e impuestos por +€5,5m por un reembolso recibido en enero de 2021, del año fiscal 2019.
- (+) Capital circulante: +€32,6m, principalmente explicado por la gestión de los procesos de pago a proveedores, mejora de las cuentas a cobrar, incremento de negocio con bajo componente a crédito (pago al contado) y subsidios a recibir en 2022.
- (+) IVA y Administraciones Públicas: +€24,9m, principalmente debido al efecto temporal por la recuperación del negocio y por algunas facilidades de aplazamiento de impuestos en Benelux.
- (-) Pagos de Capex: -€36,8m pagados en 2021, comparado con -€102,6m en 2020. El Capex continuará limitado en los próximos trimestres.
- (+) Adquisiciones y ventas: +€127,3m, principalmente por la operación de sale & leaseback del NH Collection Barcelona Calderón (+€117,2m neto de impuestos).
- (-) Otros: principalmente por un compromiso de inversión financiera para garantías bancarias en relación con contratos de alquiler, gastos prepagados, pago de provisiones y el impacto de la divisa de la deuda financiera no euro.
- (-) Financieros Netos & Dividendos: -€47,3m que incluyen -€32,7m de gastos financieros y -€14,4m de gastos relacionados con la refinanciación.
- (+) Ampliación de capital: +€106,3m, por la capitalización del préstamo de Minor y la ampliación de capital dirigida a los accionistas minoritarios.



# Anexos

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



## Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

**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 12 meses de 2021.

Adicionalmente, a continuación, se incluyen los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2021:

ACTIVO	31/12/2021	31/12/2020	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/2021	31/12/2020
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			<b>PATRIMONIO NETO:</b>		
Inmovilizado material	1.518.859	1.615.919	Capital social	871.491	784.361
Activos por derechos de uso	1.592.345	1.693.820	Reservas de la Sociedad Dominante	723.963	933.173
Inversiones inmobiliarias	2.905	2.950	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(555.894)	(349.898)
Fondo de comercio	96.127	101.069	Reservas en sociedades consolidadas por el método de la participación	(25.644)	(18.176)
Otros activos intangibles	126.948	128.142	Diferencias de conversión	(147.865)	(162.932)
Activos por impuestos diferidos	294.005	273.013	Acciones y participaciones en patrimonio propias	(308)	(367)
Inversiones valoradas por el método de la participación	40.922	41.773	Beneficio consolidado del período	(133.667)	(437.159)
Activos financieros valorados a coste amortizado	2.334	1.985	<b>Patrimonio neto atribuible a accionistas de la Sociedad Dominante</b>	<b>732.076</b>	<b>749.002</b>
Otros activos financieros valorados a coste amortizado	27.872	35.664	Intereses minoritarios	48.998	49.582
<b>Total activo no corriente</b>	<b>3.702.317</b>	<b>3.894.335</b>	<b>Total patrimonio neto</b>	<b>781.074</b>	<b>798.584</b>
			<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
			Obligaciones y otros valores negociables	395.020	349.062
			Deudas con entidades de crédito	389.943	623.011
			Pasivos por arrendamiento	1.673.018	1.809.120
			Pasivos por impuestos diferidos	186.359	171.519
			Otros pasivos financieros	504	904
			Otros pasivos no corrientes	21.360	10.601
			Provisiones para riesgos y gastos	44.061	47.255
			<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>2.710.265</b>	<b>3.011.472</b>
			<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	256.676	188.493
Existencias	9.576	7.957	Cuentas a pagar con entidades relacionadas	824	613
Otros activos corrientes	13.228	5.383	Administraciones Públicas acreedoras	32.140	22.589
Deudores comerciales	48.964	29.937	Deudas con entidades de crédito	21.281	25.927
Otros deudores no comerciales	50.340	19.952	Pasivos por arrendamiento	252.335	250.619
Administraciones Públicas deudoras	35.772	50.547	Obligaciones y otros valores negociables	6.803	143
Cuentas a cobrar con entidades relacionadas	1.185	955	Otros pasivos financieros	63	105
Efectivo y equivalentes en efectivo	243.930	320.851	Otros pasivos corrientes	40.376	25.095
<b>Total activo corriente</b>	<b>402.995</b>	<b>435.582</b>	Provisiones para riesgos y gastos	3.475	6.277
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.105.312</b>	<b>4.329.917</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>613.973</b>	<b>519.861</b>
			<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>4.105.312</b>	<b>4.329.917</b>

Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

**NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL**  
**31 DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**  
(Miles de Euros)

	31/12/2021	31/12/2020
Importe neto de la cifra de negocios	746.484	536.150
Otros ingresos de explotación	86.940	7.852
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	65.108	(475)
Aprovisionamientos	(32.073)	(25.378)
Gastos de personal	(268.614)	(268.174)
Amortización derechos de uso	(172.774)	(186.310)
Amortización por inmovilizado material y otros activos intangible	(107.454)	(116.167)
Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos	2.131	(76.258)
Otros gastos de explotación	(318.596)	(249.481)
Resultado de operaciones financieras y otras	(966)	(222)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(1.447)	(7.468)
Ingresos financieros	3.411	1.716
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	1.815	323
Gastos financieros por arrendamiento	(83.048)	(94.106)
Gastos financieros	(69.324)	(41.439)
Resultado por exposición a hiperinflación (IAS 29)	3.151	796
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	703	(3.774)
Deterioro de inversiones financieras	(703)	6.926
<b>BENEFICIOS / (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>(145.257)</b>	<b>(515.489)</b>
Impuesto sobre Sociedades	9.327	75.154
<b>BENEFICIOS / (PÉRDIDAS) DEL PERÍODO CONTINUADAS</b>	<b>(135.930)</b>	<b>(440.335)</b>
<i>Resultados del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas netos de impuestos</i>	-	(66)
<b>BENEFICIO / (PÉRDIDA) DEL PERÍODO</b>	<b>(135.930)</b>	<b>(440.401)</b>
Diferencias de conversión	(2.857)	(21.799)
<b>Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>(2.857)</b>	<b>(21.799)</b>
<b>BENEFICIO / (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL</b>	<b>(138.787)</b>	<b>(462.200)</b>
Beneficios / (Pérdidas) del período atribuibles a:		
<i>Accionistas de la Sociedad Dominante</i>	(133.667)	(437.159)
<i>Intereses minoritarios</i>	(2.263)	(3.242)
Beneficio / (Pérdida) integral atribuible a:		
<i>Accionistas de la Sociedad Dominante</i>	(136.063)	(456.829)
<i>Intereses minoritarios</i>	(2.724)	(5.371)

Ventas y Resultados 2021  
Madrid, 24 de febrero 2022

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

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Miles de Euros)

	Capital Social	Reservas de la Sociedad Dominante			Reservas en sociedades consolidadas por el método de la participación		Diferencias de Conversión	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante	Total	Participaciones no dominantes	Total Patrimonio
		Prima de emisión	Reservas legal	Otras reservas	Integración global							
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2020</b>	<b>784.361</b>	<b>756.990</b>	<b>74.853</b>	<b>(54.754)</b>	<b>(278.348)</b>	<b>(18.198)</b>	<b>(134.967)</b>	<b>(1.647)</b>	<b>89.964</b>	<b>1.218.254</b>	<b>57.239</b>	<b>1.275.493</b>
Resultado neto del ejercicio 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	(437.159)	(437.159)	(3.242)	(440.401)
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	(19.670)	-	-	(19.670)	(2.129)	(21.799)
<i>Ingresos y gastos reconocidos en el periodo</i>	-	-	-	-	-	-	(19.670)	-	(437.159)	(456.829)	(5.371)	(462.200)
Ampliación de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de Resultados 2019- - A Reservas	-	-	15.894	143.046	(68.998)	22	-	-	(89.964)	-	-	-
Plan de retribución en acciones	-	-	-	(2.724)	-	-	-	1.525	-	(1.199)	-	(1.199)
Ajuste aplicación NIC 29	-	-	-	-	-	-	(8.295)	-	-	(8.295)	(1.383)	(9.678)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.179)	(1.179)
Otros movimientos	-	-	-	(132)	(2.552)	-	-	(245)	-	(2.929)	276	(2.653)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>784.361</b>	<b>756.990</b>	<b>90.747</b>	<b>85.436</b>	<b>(349.898)</b>	<b>(18.176)</b>	<b>(162.932)</b>	<b>(367)</b>	<b>(437.159)</b>	<b>749.002</b>	<b>49.582</b>	<b>798.584</b>
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2021</b>	<b>784.361</b>	<b>756.990</b>	<b>90.747</b>	<b>85.436</b>	<b>(349.898)</b>	<b>(18.176)</b>	<b>(162.932)</b>	<b>(367)</b>	<b>(437.159)</b>	<b>749.002</b>	<b>49.582</b>	<b>798.584</b>
Resultado neto del ejercicio 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	(133.667)	(133.667)	(2.263)	(135.930)
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	(2.396)	-	-	(2.396)	(461)	(2.857)
<i>Ingresos y gastos reconocidos en el periodo</i>	-	-	-	-	-	-	(2.396)	-	(133.667)	(136.063)	(2.724)	(138.787)
Ampliación de capital	87.130	19.462	-	(153)	-	-	-	-	-	106.439	-	106.439
Distribución de Resultados 2020- - A Reservas	-	-	-	(226.164)	(203.527)	(7.468)	-	-	437.159	-	-	-
Plan de retribución en acciones	-	-	-	(2.286)	-	-	-	759	-	(1.527)	-	(1.527)
Ajuste aplicación NIC 29	-	-	-	-	-	-	17.463	-	-	17.463	3.280	20.743
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(166)	(166)
Otros movimientos	-	-	-	(69)	(2.469)	-	-	(700)	-	(3.238)	(973)	(4.211)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>871.491</b>	<b>776.452</b>	<b>90.747</b>	<b>(143.236)</b>	<b>(555.894)</b>	<b>(25.644)</b>	<b>(147.865)</b>	<b>(308)</b>	<b>(133.667)</b>	<b>732.076</b>	<b>48.998</b>	<b>781.074</b>

Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS  
GENERADOS EN LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**  
(Miles de Euros)

	31.12.2021	31.12.2020
<b>I. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado consolidado antes de impuesto:</b>	<b>(145.257)</b>	<b>(515.489)</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>		
Amortización derechos de uso (+)	172.774	186.310
Amortización por inmovilizado material e intangible (+)	107.454	116.167
(Beneficios)/Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	(2.131)	76.258
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material e intangible (+/-)	(65.108)	475
Ganancias/Pérdidas de inversiones valoradas por el método de la participación (+/-)	1.447	7.468
Ingresos financieros (-)	(3.411)	(1.716)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(1.815)	(323)
Gastos financieros (+)	152.372	135.545
Resultado por exposición a hiperinflación (NIC 29)	(3.151)	(796)
Diferencias netas de cambio (Ingresos / (Gastos))	(703)	3.774
Resultado por enajenación de inversiones financieras	966	222
Deterioro inversiones financieras (+/-)	703	(6.926)
Otras partidas no monetarias (+/-)	(48.701)	(47.047)
<b>Resultado ajustado</b>	<b>165.439</b>	<b>(46.078)</b>
Variación neta en los activos / pasivos:		
(Aumento)/Disminución de existencias	(1.619)	3.410
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(1.538)	70.024
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes	13.757	(28.015)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales	71.328	(68.586)
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes	10.780	(30.875)
Aumento/(Disminución) de provisiones para riesgos y gastos	(10.031)	(2.579)
(Aumento)/Disminución Activos no corrientes	(312)	254
Aumento/(Disminución) Pasivos no corrientes	436	518
Impuestos sobre las ganancias pagados	444	7.834
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)</b>	<b>248.684</b>	<b>(94.093)</b>
<b>2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Otros intereses/dividendos recibidos	<b>816</b>	<b>155</b>
Inversiones (-):		
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas	-	(64.057)
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias	(36.837)	(105.464)
Inversiones financieras y otros activos financieros corrientes	(7.527)	-
	<b>(44.364)</b>	<b>(169.521)</b>
Desinversiones (+):		
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas	-	26.918
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias	128.160	4.798
Otros activos	7.415	-
	<b>135.575</b>	<b>31.716</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)</b>	<b>92.027</b>	<b>(137.650)</b>
<b>3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Dividendos pagados (-)	(143)	(1.176)
Intereses pagados por deudas (-)	(55.888)	(34.250)
<i>Intereses pagados por medios de pago</i>	<i>(7.929)</i>	<i>(6.459)</i>
<i>Intereses pagados por financiación y otros</i>	<i>(47.959)</i>	<i>(27.791)</i>
Variaciones en (+/-):		
Instrumentos de patrimonio		
- Capital	5.094	-
- Reservas	1.224	-
- Autocartera	(770)	(298,00)
- Componente de patrimonio de obligaciones convertibles		
Instrumentos de pasivo:		
- Obligaciones y otros valores negociables +	400.000	-
- Obligaciones y otros valores negociables -	(356.850)	-
- Deudas con entidades de crédito (+)	2.484	821.700
- Deudas con entidades de crédito (-)	(241.355)	(278.900)
- Deudas con entidades relacionadas (+)	100.000	-
- Elementos principal por pago por arrendamiento (-)	(271.847)	(244.785)
- Otros pasivos financieros (+/-)	(102)	(79)
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)</b>	<b>(418.153)</b>	<b>262.212</b>
<b>4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN BRUTA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)</b>	<b>(77.442)</b>	<b>30.469</b>
<b>5. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (IV)</b>	<b>521</b>	<b>(1.726)</b>
<b>6. Efecto de las variaciones al perímetro de consolidación (V)</b>	<b>-</b>	<b>2.763</b>
<b>7. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III-IV+V)</b>	<b>(76.921)</b>	<b>31.506</b>
<b>8. Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>320.851</b>	<b>289.345</b>
<b>9. Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>243.930</b>	<b>320.851</b>

## Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

### 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:

		12M 2021	12M 2020
		M Eur.	M Eur.
<b>Total ingresos</b>	A+B	<b>834,2</b>	<b>539,7</b>
Ingresos Recurrentes LFL y Reformas	A	787,9	513,7
Aperturas, Cierres y Otros	B	46,3	26,0

A su vez, se concilia la línea de “Total ingresos” en el punto II para el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2021.

**Deuda financiera Neta (excl. IFRS 16):** es deuda financiera bruta menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes, excluyendo 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 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

### 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 12 meses de 2021 se muestran los siguientes APMs significativos:

#### I. ADR y RevPAR

Dentro de la Publicación de Resultados de 12 meses de 2021 se detalla la evolución acumulada del RevPAR y ADR en el siguiente cuadro:

NH HOTEL GROUP REVPAR 12M 2021/2020											
	AVERAGE ROOMS		OCCUPANCY %			ADR			REVPAR		
	2021	2020	2021	2020	% Var	2021	2020	% Var	2021	2020	% Var
<b>Spain &amp; Others LFL &amp; R <sup>(1)</sup></b>	<b>11.608</b>	<b>11.422</b>	<b>46,0%</b>	<b>27,7%</b>	<b>66,2%</b>	<b>90,1</b>	<b>81,9</b>	<b>10,0%</b>	<b>41,4</b>	<b>22,6</b>	<b>82,8%</b>
B.U. Spain Consolidated <sup>(1)</sup>	12.041	12.220	46,0%	27,9%	64,7%	89,2	80,3	11,1%	41,0	22,4	83,0%
<b>Italy LFL &amp; R</b>	<b>7.265</b>	<b>7.272</b>	<b>37,8%</b>	<b>22,7%</b>	<b>66,7%</b>	<b>109,6</b>	<b>94,2</b>	<b>16,3%</b>	<b>41,4</b>	<b>21,4</b>	<b>93,9%</b>
B.U. Italy Consolidated	7.844	7.658	36,6%	22,2%	65,0%	114,4	95,8	19,4%	41,9	21,3	96,9%
<b>Benelux LFL &amp; R</b>	<b>8.480</b>	<b>8.484</b>	<b>26,6%</b>	<b>24,6%</b>	<b>8,1%</b>	<b>92,0</b>	<b>92,4</b>	<b>-0,4%</b>	<b>24,5</b>	<b>22,7</b>	<b>7,7%</b>
B.U. Benelux Consolidated	9.635	9.799	25,6%	22,8%	12,6%	96,6	94,4	2,2%	24,8	21,5	15,1%
<b>Central Europe LFL &amp; R</b>	<b>11.809</b>	<b>11.808</b>	<b>29,6%</b>	<b>29,0%</b>	<b>2,3%</b>	<b>79,9</b>	<b>82,4</b>	<b>-3,1%</b>	<b>23,7</b>	<b>23,9</b>	<b>-0,8%</b>
B.U. Central Europe Consolidated	12.459	12.353	29,5%	28,6%	3,0%	81,3	82,0	-0,9%	23,9	23,5	2,0%
<b>Total Europe LFL &amp; R</b>	<b>39.162</b>	<b>38.986</b>	<b>35,3%</b>	<b>26,5%</b>	<b>33,5%</b>	<b>91,7</b>	<b>86,2</b>	<b>6,4%</b>	<b>32,4</b>	<b>22,8</b>	<b>42,1%</b>
Total Europe Consolidated	41.978	42.029	34,7%	25,9%	33,9%	93,4	86,2	8,4%	32,4	22,3	45,2%
<b>Latinamerica LFL &amp; R</b>	<b>5.495</b>	<b>5.495</b>	<b>31,2%</b>	<b>18,2%</b>	<b>71,3%</b>	<b>51,4</b>	<b>57,1</b>	<b>-9,8%</b>	<b>16,1</b>	<b>10,4</b>	<b>54,4%</b>
B.U. Latinamerica Consolidated	5.495	5.495	31,2%	18,2%	71,3%	51,4	57,1	-9,8%	16,1	10,4	54,4%
<b>NH Hotels LFL &amp; R</b>	<b>44.657</b>	<b>44.481</b>	<b>34,8%</b>	<b>25,4%</b>	<b>36,9%</b>	<b>87,2</b>	<b>83,6</b>	<b>4,4%</b>	<b>30,4</b>	<b>21,3</b>	<b>42,9%</b>
Total NH Consolidated	47.473	47.524	34,3%	25,0%	37,1%	89,0	83,7	6,3%	30,5	20,9	45,7%

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

	12M 2021	12M 2020
	Miles Eur.	Miles Eur.
<b>A</b> Venta de habitaciones	522.778	348.180
Otros ingresos	223.706	187.970
<b>Importe neto de la cifra de negocios s/ Estados financieros</b>	<b>746.484</b>	<b>536.150</b>
<b>B</b> Miles de Habitaciones vendidas	5.875	4.160
<b>A / B = C</b> <b>ADR</b>	<b>89,0</b>	<b>83,7</b>
<b>D</b> Ocupación	34,3%	25,0%
<b>C x D</b> <b>RevPAR</b>	<b>30,5</b>	<b>20,9</b>

### II. CUENTA PYG 12 MESES DE 2021 Y 2020

Dentro de la Publicación de Resultados de 12 meses de 2021 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 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

### 12M 2021

	Cuenta de resultados Gestión	Reclasificación según criterio Estados Financieros Consolidados	Gastos de medios de pago	Personal externalizado	Ventas de activos y Subvenciones	Bajas de activo por enajenación inmovilizado y deterioros	Litigios, indemnizaciones y otros no recurrentes	PyG según Estados Financieros Consolidados	
APM Total ingresos	834,2	(834,2)	-	-	-	-	-	-	
Importe neto de la cifra de negocios	-	746,0	-	-	0,5	-	-	746,5	Importe neto de la cifra de negocios
Otros ingresos de explotación	-	86,9	-	-	-	-	-	86,9	Otros ingresos de explotación
<b>APM TOTAL INGRESOS</b>	<b>834,2</b>	<b>(1,3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>833,4</b>	
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	-	-	-	-	2,0	63,1	-	65,1	Rdo neto de la enajenación de activos no corrientes
APM Coste de personal	(318,5)	-	-	58,9	-	-	(9,1)	(268,6)	Gastos de personal
APM Gastos Directos de Gestión	(295,5)	30,7	7,9	(58,9)	-	-	(2,8)	(318,6)	Otros gastos de explotación
Aprovisionamientos	-	(32,1)	-	-	-	-	-	(32,1)	Aprovisionamientos
<b>APM BENEFICIO DE GESTION</b>	<b>220,2</b>	<b>(2,6)</b>	<b>7,9</b>	<b>-</b>	<b>2,5</b>	<b>63,1</b>	<b>(11,9)</b>	<b>279,2</b>	
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	(3,8)	3,8	-	-	-	-	-	-	
<b>APM EBITDA</b>	<b>216,4</b>	<b>1,2</b>	<b>7,9</b>	<b>-</b>	<b>2,5</b>	<b>63,1</b>	<b>(11,9)</b>	<b>279,2</b>	
Pérdidas netas por deterioro de activos	-	-	-	-	-	2,1	-	2,1	Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos
APM Amortizaciones	(280,2)	-	-	-	-	-	-	(280,2)	Dotación a la amortización
<b>APM EBIT</b>	<b>(63,8)</b>	<b>1,2</b>	<b>7,9</b>	<b>-</b>	<b>2,5</b>	<b>65,2</b>	<b>(11,9)</b>	<b>1,2</b>	
Resultado enajenación inversiones financieras	-	(1,0)	-	-	-	-	-	(1,0)	Resultado enajenación inversiones financieras
Deterioro de inversiones financieras	-	(0,7)	-	-	-	-	-	(0,7)	Deterioro de inversiones financieras
APM Gastos Financieros Netos	(116,3)	(24,9)	(7,9)	-	-	-	-	(149,2)	Gastos financieros
Ingresos financieros	-	3,4	-	-	-	-	-	3,4	Ingresos financieros
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	1,8	-	-	-	-	-	1,8	Variación de valor razonable en instrumentos financieros
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	-	0,7	-	-	-	-	-	0,7	Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))
APM Resultados Puesta en Equivalencia	(1,1)	(0,3)	-	-	-	-	-	(1,4)	Resultado de entidades valoradas por el método
<b>APM EBT</b>	<b>(181,3)</b>	<b>(19,8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,5</b>	<b>65,2</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(145,3)</b>	<b>Beneficio antes de impuestos</b>
APM Impuesto Sobre Sociedades	24,0	(4,5)	-	-	-	(10,2)	-	9,3	Impuesto sobre Sociedades
<b>APM Resultado Antes de Minoritarios</b>	<b>(157,3)</b>	<b>(24,3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,5</b>	<b>55,0</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(135,9)</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>(157,3)</b>	<b>(24,3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,5</b>	<b>55,0</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(135,9)</b>	<b>Beneficio Integral Total</b>
APM Intereses Minoritarios	2,3	-	-	-	-	-	-	2,3	Intereses minoritarios
<b>APM Resultado Neto recurrente</b>	<b>(155,0)</b>	<b>(24,3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,5</b>	<b>55,0</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(133,7)</b>	<b>Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante</b>
APM Ebitda no recurrente	55,9	(1,2)	-	-	(2,5)	(64,0)	11,9	-	
APM Otros elementos no recurrentes	(34,5)	25,5	-	-	-	9,0	-	-	
<b>APM Resultado Neto incluyendo no recurrente</b>	<b>(133,7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(133,7)</b>	<b>Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante</b>

## Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

### 12M 2020

	Cuenta de resultados Gestión	Reclasificación según criterio Estados Financieros Consolidados	Gastos de medios de pago	Personal externalizado	Ventas de activos y Subvenciones	Bajas de activo por enajenación inmovilizado y deterioros	Litigios, indemnizaciones y otros no recurrentes	PyG según Estados Financieros Consolidados	
APM Total ingresos	539,7	(539,7)	-	-	-	-	-	-	
Importe neto de la cifra de negocios	-	535,9	-	-	0,3	-	-	536,2	Importe neto de la cifra de negocios
Otros ingresos de explotación	-	7,9	-	-	-	-	-	7,9	Otros ingresos de explotación
<b>APM TOTAL INGRESOS</b>	<b>539,7</b>	<b>4,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>544,0</b>	
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	-	-	-	-	0,6	(1,1)	-	(0,5)	Rdo neto de la enajenación de activos no corrientes
APM Coste de personal	(306,4)	-	-	44,4	-	-	(6,2)	(268,2)	Costos de personal
APM Costos Directos de Gestión	(242,9)	38,5	6,5	(44,4)	-	-	(7,1)	(249,5)	Otros gastos de explotación
Aprovisionamientos	-	(25,4)	-	-	-	-	-	(25,4)	Aprovisionamientos
<b>APM BENEFICIO DE GESTION</b>	<b>(9,6)</b>	<b>17,2</b>	<b>6,5</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(13,3)</b>	<b>0,5</b>	
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	14,3	(14,3)	-	-	-	-	-	-	
<b>APM EBITDA</b>	<b>4,6</b>	<b>2,9</b>	<b>6,5</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(13,3)</b>	<b>0,5</b>	
Pérdidas netas por deterioro de activos	-	5,6	-	-	-	(81,9)	-	(76,3)	Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos
APM Amortizaciones	(296,9)	(5,6)	-	-	-	-	-	(302,5)	Dotación a la amortización
<b>APM EBIT</b>	<b>(292,2)</b>	<b>2,9</b>	<b>6,5</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>	<b>(83,0)</b>	<b>(13,3)</b>	<b>(378,2)</b>	
Resultado enajenación inversiones financieras	-	(0,2)	-	-	-	-	-	(0,2)	Resultado enajenación inversiones financieras
Deterioro de inversiones financieras	-	6,9	-	-	-	-	-	6,9	Deterioro de inversiones financieras
APM Gastos Financieros Netos	(130,0)	1,7	(6,5)	-	-	-	-	(134,7)	Gastos financieros y Resultado por exposición a hiperinflación (NIC 29)
Ingresos financieros	-	1,7	-	-	-	-	-	1,7	Ingresos financieros
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	0,3	-	-	-	-	-	0,3	Variación de valor razonable en instrumentos financieros
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	-	(3,8)	-	-	-	-	-	(3,8)	Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))
APM Resultados Puesta en Equivalencia	(7,5)	-	-	-	-	-	-	(7,5)	Resultado de entidades valoradas por el método
<b>APM EBT</b>	<b>(429,7)</b>	<b>9,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>	<b>(83,0)</b>	<b>(13,3)</b>	<b>(515,5)</b>	<b>Beneficio antes de impuestos</b>
APM Impuesto Sobre Sociedades	55,5	19,6	-	-	-	-	-	75,2	Impuesto sobre Sociedades
<b>APM Resultado Antes de Minoritarios</b>	<b>(374,2)</b>	<b>29,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>	<b>(83,0)</b>	<b>(13,3)</b>	<b>(440,3)</b>	<b>Beneficio del ejercicio actividad continuada</b>
APM Disponible para la venta	-	(0,1)	-	-	-	-	-	(0,1)	Rdos operaciones interrumpidas neto de impuestos
<b>APM Resultado Antes de Minoritarios</b>	<b>(374,2)</b>	<b>29,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>	<b>(83,0)</b>	<b>(13,3)</b>	<b>(440,4)</b>	<b>Beneficio Integral Total</b>
APM Intereses Minoritarios	3,2	-	-	-	-	-	-	3,2	Intereses minoritarios
<b>APM Resultado Neto recurrente</b>	<b>(371,0)</b>	<b>29,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>	<b>(83,0)</b>	<b>(13,3)</b>	<b>(437,2)</b>	<b>Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante</b>
APM Ebitda no recurrente	(8,7)	(2,9)	-	-	(0,9)	(0,8)	13,3		
APM Otros elementos no recurrentes	(57,5)	(26,3)	-	-	-	83,8	-		
<b>APM Resultado Neto incluyendo no recurrente</b>	<b>(437,2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(437,2)</b>	<b>Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante</b>

Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

III. DEUDA Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

III.1 Deuda presentada en la publicación de resultados de 12 meses de 2021.

A 31/12/2021 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>23.434</b>	-	<b>23.434</b>	<b>3.070</b>	<b>2.007</b>	<b>5.919</b>	<b>1.237</b>	<b>767</b>	<b>10.434</b>
Interés fijo	20.814	-	20.814	2.469	1.396	5.299	608	608	10.434
Interés variable	2.620	-	2.620	601	611	620	629	159	-
<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.2026</b>	<b>400.000</b>	-	<b>400.000</b>	-	-	-	-	<b>400.000</b>	-
Interés fijo	400.000	-	400.000	-	-	-	-	400.000	-
<b>Préstamos sin garantía real</b>	<b>331.208</b>	-	<b>331.208</b>	<b>5.090</b>	<b>54.391</b>	<b>9.712</b>	<b>7.855</b>	<b>254.160</b>	-
Interés fijo	8.112	-	8.112	1.057	2.151	1.872	1.905	1.127	-
Interés variable	323.096	-	323.096	4.033	52.240	7.840	5.950	253.033	-
<b>Línea de crédito sindicada garantizada</b>	<b>242.000</b>	<b>242.000</b>	-	-	-	-	-	-	-
Interés variable	242.000	242.000	-	-	-	-	-	-	-
<b>Líneas de crédito</b>	<b>42.000</b>	<b>25.000</b>	<b>17.000</b>	<b>12.000</b>	<b>3.000</b>	-	<b>2.000</b>	-	-
Interés variable	42.000	25.000	17.000	12.000	3.000	-	2.000	-	-
Situación de endeudamiento al 30/06/2021	<b>1.078.642</b>	<b>267.000</b>	<b>811.642</b>	<b>20.160</b>	<b>59.398</b>	<b>15.631</b>	<b>11.092</b>	<b>654.927</b>	<b>50.434</b>
Gastos de formalización de la deuda	(12.730)	-	a (12.730)	(2.642)	(2.744)	(2.861)	(2.974)	(1.212)	(297)
IFRS 9	4.616	-	b 4.616	1.047	1.059	1.071	1.080	359	-
Deuda por intereses	9.519	-	c 9.519	9.519	-	-	-	-	-
<b>Total deuda ajustada 31/12/2021</b>	<b>1.080.047</b>	<b>267.000</b>	<b>813.047</b>	<b>28.084</b>	<b>57.713</b>	<b>13.841</b>	<b>9.198</b>	<b>654.074</b>	<b>50.137</b>
<b>Total deuda ajustada 31/12/2020</b>	<b>1.023.143</b>	<b>25.000</b>	<b>998.143</b>	<b>26.070</b>	<b>7.860</b>	<b>891.306</b>	<b>10.239</b>	<b>7.472</b>	<b>55.196</b>

III.2 Estado de flujos presentado en la presentación de resultados de 12 meses de 2021.

La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 se obtiene del balance de situación consolidado a 31 de diciembre 2021 y de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2020, el detalle es el siguiente:

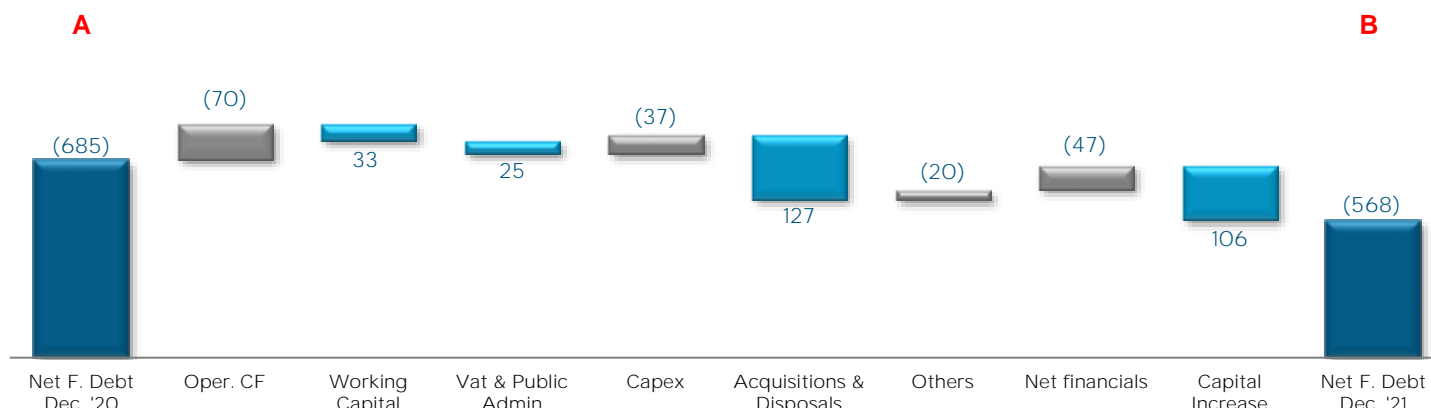
	31/12/2021	31/12/2020	VAR.
<i>Obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	395.020	349.062	
<i>Deudas con entidades de crédito s/ EEFF</i>	389.943	623.011	
<b><i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i></b>	<b>784.963</b>	<b>972.073</b>	
<i>Obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	6.803	143	
<i>Deudas con entidades de crédito s/ EEFF</i>	21.281	25.927	
<b><i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i></b>	<b>28.084</b>	<b>26.070</b>	
<b><i>Total deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i></b>	<b>813.047</b>	<b>998.143</b>	
<i>Gastos formalización</i>	a 12.730	10.917	
<i>IFRS 9</i>	b (4.616)	4.316	
<i>Periodificación de intereses</i>	c (9.519)	(7.357)	
<b><i>APM Deuda Financiera Bruta</i></b>	<b>811.642</b>	<b>1.006.019</b>	
<i>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes s/ EEFF</i>	(243.930)	(320.851)	
<b><i>APM Deuda Financiera Neta</i></b>	<b>B 567.712</b>	<b>A 685.168</b>	<b>(117.456)</b>
<i>Pasivo por arrendamiento operativo (corriente y no corriente)</i>	1.925.353	2.059.739	
<b><i>APM Deuda Financiera Neta con Deuda IFRS 16</i></b>	<b>2.493.065</b>	<b>2.744.907</b>	<b>(251.842)</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 12 meses de 2021 en el siguiente gráfico:

Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

Evolución Deuda Financiera Neta 12M 2021



Para ello se toma el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2021, a continuación, se muestra la agrupación:

	Fujo de caja operativo	Capital Circulante	IVA y Administraciones Pcas	Capex	Adquisiciones y ventas	Otros	Financieros Netos	Ampl. Capital	Total
<b>Total</b>	69,8	(32,6)	(24,9)	36,8	(127,3)	19,7	47,3	(106,3)	(117,5)
Resultado ajustado	(67,4)								(67,4)
Impuestos sobre las ganancias pagados	5,5								5,5
Gastos tarjetas	(7,9)								(7,9)
(Aumento)/Disminución de existencias		(1,6)							(1,6)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(1,5)							(1,5)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales y otros pasivos		35,8							35,8
(Aumento)/Disminución VAT&Public Admin			24,9						24,9
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias				(36,8)					(36,8)
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas					7,4				7,4
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias					119,9				119,9
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes						(8,1)			(8,1)
Aumento/(Disminución) de provisiones para riesgos y gastos						(10,0)			(10,0)
- Autocartera						(0,8)			(0,8)
- Otros pasivos financieros (+/-)						(0,1)			(0,1)
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						0,4			0,4
Intereses pagados por deudas (sin tarjetas)							(48,0)		(48,0)
Dividendos pagados							(0,1)		(0,1)
Ingresos financieros							0,8		0,8
Ampliación de Capital								106,3	106,3

Toda la información anterior se obtiene del estado de flujos de efectivo consolidado al 31 de diciembre de 2021 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 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

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

**Firmas, aperturas y cierres**

**Hoteles firmados desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2021**

Ciudad / País	Contrato	# Habitaciones	Apertura
Santiago del Estero / Argentina	Gestión	97	2022
Cali / Colombia	Gestión	48	2022
<b>TOTAL HOTELES FIRMADOS</b>		<b>145</b>	

**Hoteles abiertos desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2021**

Hoteles	Ciudad / País	Contrato	# Habitaciones
NH Hannover	Hannover / Alemania	Renta	91
NH Collection Venezia Murano Villa	Murano / Italia	Gestión	104
NH Collection Copenhagen	Copenhague / Dinamarca	Renta	394
<b>TOTAL APERTURAS</b>			<b>589</b>

**Hoteles que salen del Grupo desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2021**

Hoteles	Ciudad / País	Mes	Contrato	# Habitaciones
NH Cornella	Barcelona / España	Enero	Renta	78
Tivoli Évora Ecoresort	Évora / Portugal	Febrero	Franquicia	56
NH Firenze Anglo American	Florenia / Italia	Febrero	Renta	115
NH Collection León Expo	León / México	Febrero	Gestión	141
NH Collection Venezia Palazzo Barocci	Venecia / Italia	Marzo	Renta	59
NH Collection Palacio de Avilés	Avilés / España	Junio	Gestión	78
NH Salamanca Puerta de la Catedral	Salamanca / España	Junio	Renta	37
NH Porta Barcelona	Barcelona / España	Junio	Renta	99
NH Bucharest	Bucarest / Rumanía	Julio	Gestión	76
NH Sant Boi	Barcelona / España	Noviembre	Renta	124
<b>TOTAL SALIDAS</b>				<b>863</b>



Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

**HOTELES ABIERTOS POR PAÍS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

Unidad de Negocio	País	TOTAL		Arrendamiento			Propiedad		Gestión		Franquicia	
		Hoteles	Habs.	Opción compra	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.
BU Benelux	Bélgica	13	2.271		6	1.203	7	1.068				
	Luxemburgo	1	148				1	148				
	Holanda	34	7.223	2	21	4.002	12	2.770	1	451		
	Reino Unido	2	311		1	121			1	190		
	Irlanda	1	187		1	187						
<b>BU Benelux</b>		<b>51</b>	<b>10.140</b>	<b>2</b>	<b>29</b>	<b>5.513</b>	<b>20</b>	<b>3.986</b>	<b>2</b>	<b>641</b>		
BU Europa Central	Austria	7	1.340	1	7	1.340						
	República Checa	4	733		1	152			3	581		
	Alemania	55	10.187	2	50	9.187	5	1.000				
	Hungría	3	483		3	483						
	Polonia	1	93								1	93
	Rumanía	1	83		1	83						
	Eslovaquia	1	117						1	117		
	Suiza	2	260		2	260						
Dinamarca	1	394		1	394							
<b>BU Europa Central</b>		<b>75</b>	<b>13.690</b>	<b>3</b>	<b>65</b>	<b>11.899</b>	<b>5</b>	<b>1.000</b>	<b>4</b>	<b>698</b>	<b>1</b>	<b>93</b>
BU Italia	Italia	56	8.422	1	39	5.957	13	1.872	4	593		
<b>BU Italia</b>		<b>56</b>	<b>8.422</b>	<b>1</b>	<b>39</b>	<b>5.957</b>	<b>13</b>	<b>1.872</b>	<b>4</b>	<b>593</b>		
BU España	Andorra	1	60						1	60		
	España	92	11.371		65	8.376	12	1.722	10	881	5	392
	Portugal	16	2.753		5	854			11	1.899		
	Francia	5	871		4	721			1	150		
	Túnez	1	93						1	93		
	USA	1	288				1	288				
<b>BU España</b>		<b>116</b>	<b>15.436</b>		<b>74</b>	<b>9.951</b>	<b>13</b>	<b>2.010</b>	<b>24</b>	<b>3.083</b>	<b>5</b>	<b>392</b>
BU América	Argentina	15	2.144				12	1.524	3	620		
	Brasil	1	178		1	178						
	Colombia	13	1.355		13	1.355						
	Cuba	2	251						2	251		
	Chile	5	584				4	499	1	85		
	Ecuador	1	124		1	124						
	Haiti	1	72						1	72		
	México	16	2.531		7	993	4	685	5	853		
	Uruguay	1	136				1	136				
<b>BU América</b>		<b>55</b>	<b>7.375</b>		<b>22</b>	<b>2.650</b>	<b>21</b>	<b>2.844</b>	<b>12</b>	<b>1.881</b>		
<b>TOTAL ABIERTOS</b>		<b>353</b>	<b>55.063</b>	<b>6</b>	<b>229</b>	<b>35.970</b>	<b>72</b>	<b>11.712</b>	<b>46</b>	<b>6.896</b>	<b>6</b>	<b>485</b>

Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

**PROYECTOS FIRMADOS A 31 DE DICIEMBRE 2021**

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	Alemania	2	773	2	773		
<b>BU Europa Central</b>		<b>2</b>	<b>773</b>	<b>2</b>	<b>773</b>		
BU Italia	Italia	4	505	3	467	1	38
<b>BU Italia</b>		<b>4</b>	<b>505</b>	<b>3</b>	<b>467</b>	<b>1</b>	<b>38</b>
BU España	España	1	63	1	63		
	Portugal	1	150			1	150
	Francia	1	152	1	152		
<b>BU España</b>		<b>3</b>	<b>365</b>	<b>2</b>	<b>215</b>	<b>1</b>	<b>150</b>
BU América	Chile	2	281			2	281
	México	3	369			3	369
	Perú	1	265			1	265
	Argentina	1	97			1	97
	Colombia	1	48			1	48
<b>BU América</b>		<b>8</b>	<b>1.060</b>			<b>8</b>	<b>1.060</b>
<b>TOTAL FIRMADOS</b>		<b>17</b>	<b>2.703</b>	<b>7</b>	<b>1.455</b>	<b>10</b>	<b>1.248</b>

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

	2022	2023
Inversión esperada (€ millones)	13,7	6,1

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



## 2021 Results Presentation Conference Call

Friday 25<sup>th</sup> of February 2022, 12.00 (CET)

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

**Speakers** **Mr. Ramón Aragonés (CEO) and  
Mr. Luis Martínez (CFO)**

**Date** **25/02/2022**

**Time** **12.00 (CET)**

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

SPAIN

**+34 91 114 01 01**  
**PIN CODE: 74923360#**

### PLAYBACK

Telephone number for the playback: **+34 91 038 74 91**  
Access code: **425018366#**