

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 ⁽¹⁾

- **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⁽²⁾ 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 ⁽¹⁾

- **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⁽²⁾ 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
España & Otros LFL & R ⁽¹⁾	11.608	11.422	46,0%	27,7%	66,2%	90,1	81,9	10,0%	41,4	22,6	82,8%
B.U. España Consolidado ⁽¹⁾	12.041	12.220	46,0%	27,9%	64,7%	89,2	80,3	11,1%	41,0	22,4	83,0%
Italia LFL & R	7.265	7.272	37,8%	22,7%	66,7%	109,6	94,2	16,3%	41,4	21,4	93,9%
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%
Benelux LFL & R	8.480	8.484	26,6%	24,6%	8,1%	92,0	92,4	-0,4%	24,5	22,7	7,7%
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%
Europa Central LFL & R	11.809	11.808	29,6%	29,0%	2,3%	79,9	82,4	-3,1%	23,7	23,9	-0,8%
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%
Total Europa LFL & R	39.162	38.986	35,3%	26,5%	33,5%	91,7	86,2	6,4%	32,4	22,8	42,1%
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%
Latinoamérica LFL & R	5.495	5.495	31,2%	18,2%	71,3%	51,4	57,1	-9,8%	16,1	10,4	54,4%
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%
NH Hotels LFL & R	44.657	44.481	34,8%	25,4%	36,9%	87,2	83,6	4,4%	30,4	21,3	42,9%
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%).

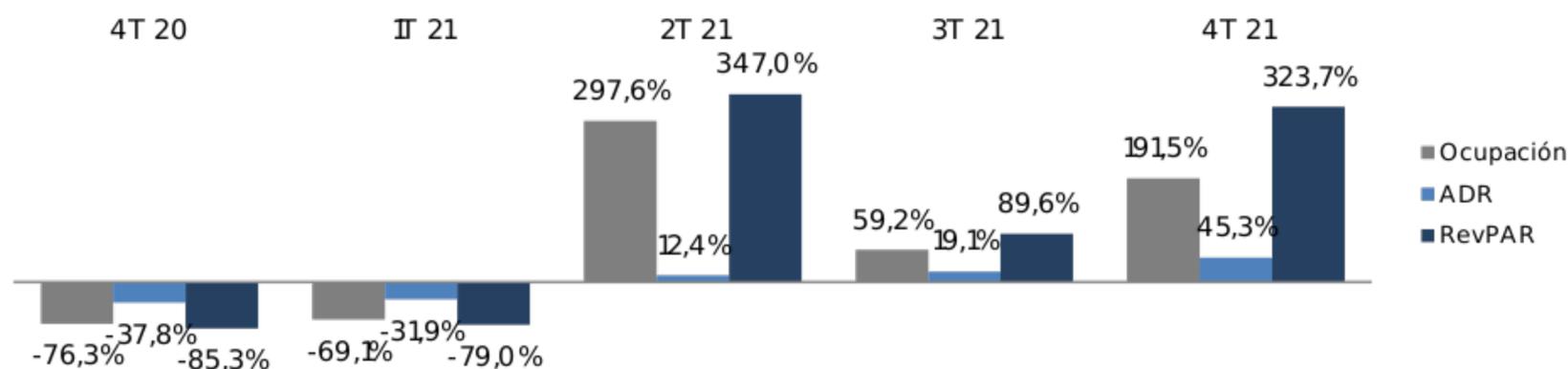
Ventas y Resultados 2021
Madrid, 24 de febrero 2022

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
España & Otros LFL & R ⁽¹⁾	11.710	11.422	64,0%	21,4%	199,7%	102,5	63,9	60,4%	65,6	13,7	380,6%
B.U. España Consolidado ⁽¹⁾	12.033	12.150	64,1%	21,8%	194,2%	101,9	63,1	61,5%	65,4	13,8	375,2%
Italia LFL & R	7.264	7.271	54,5%	19,2%	183,9%	118,9	80,0	48,6%	64,7	15,3	321,8%
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%
Benelux LFL & R	8.479	8.485	38,0%	11,4%	232,5%	102,8	73,0	40,7%	39,0	8,3	367,9%
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%
Europa Central LFL & R	11.808	11.809	45,2%	17,3%	161,6%	83,6	68,3	22,3%	37,8	11,8	220,1%
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%
Total Europa LFL & R	39.261	38.987	51,0%	17,6%	190,3%	100,8	69,8	44,3%	51,3	12,3	319,0%
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%
Latinoamérica LFL & R	5.495	5.495	46,2%	16,4%	180,8%	57,0	43,5	31,0%	26,3	7,2	268,0%
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%
NH Hotels LFL & R	44.756	44.482	50,4%	17,4%	189,2%	95,8	66,7	43,6%	48,3	11,6	315,3%
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	4T 21
España ⁽¹⁾		-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 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%
NH HOTEL GROUP		-76,3%	-69,1%	297,6%	59,2%	191,5%	-37,8%	-31,9%	12,4%	19,1%	45,3%	-85,3%	-79,0%	347,0%	89,6%	323,7%

(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 ⁽¹⁾	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%
INGRESOS HOTELES RECURRENTES LFL&R	323,2	77,3	245,9	N/A	787,9	513,7	274,3	53,4%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	21,7	4,7	16,924	N/A	46,3	26,1	20,2	77,6%
INGRESOS RECURRENTES	344,9	82,0	262,9	320,4%	834,2	539,7	294,5	54,6%
ESPAÑA ⁽¹⁾	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%
GASTOS OPERATIVOS RECURRENTES LFL&R	190,3	93,8	96,6	N/A	573,1	519,7	53,4	10,3%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	16,7	6,4	10,3	N/A	40,9	29,6	11,2	37,9%
GASTOS OPERATIVOS RECURRENTES ⁽²⁾	207,1	100,2	106,9	106,7%	614,0	549,4	64,6	11,8%
ESPAÑA ⁽¹⁾	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%)
GOP RECURRENTES LFL&R	132,9	(16,5)	149,4	N/A	214,8	(6,1)	220,8	N/A
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	4,9	(1,7)	6,6	N/A	5,5	(3,5)	9,0	N/A
GOP RECURRENTE	137,8	(18,2)	156,0	N/A	220,2	(9,6)	229,8	N/A
ESPAÑA ⁽¹⁾	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%
RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC. LFL&R	75,0	57,5	17,5	30,4%	280,2	263,1	17,1	6,5%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	8,8	5,3	3,5	67,0%	29,8	17,7	12,1	68,6%
RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC. ⁽³⁾	83,8	62,8	21,0	33,4%	310,0	280,8	29,2	10,4%
ESPAÑA ⁽¹⁾	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
EBITDA RECURRENTE LFL&R	57,9	(74,0)	131,9	N/A	(65,5)	(269,2)	203,7	75,7%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	(3,9)	(7,0)	3,1	44,0%	(24,3)	(21,2)	(3,1)	(14,7%)
EBITDA RECURRENTE ANTES DE ONEROSOS ⁽³⁾	54,0	(81,0)	135,0	166,6%	(89,8)	(290,4)	200,6	69,1%

(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

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 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 ⁽²⁾:

- 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%.

⁽²⁾ 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	12M 2020	Var. 12M	
	Reportado	Reportado	Reportado	
	€ m.	€ m.	€ m.	%
TOTAL INGRESOS	834,2	539,7	294,5	54,6%
Coste de Personal	(318,5)	(306,4)	(12,0)	3,9%
Gastos Directos de Gestión	(295,5)	(242,9)	(52,6)	21,7%
BENEFICIO DE GESTIÓN	220,2	(9,6)	229,8	N/A
Arrendamientos y Contribución Urb.	(3,8)	14,3	(18,1)	N/A
EBITDA RECURRENTE	216,4	4,6	211,8	N/A
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%)
EBIT	(63,8)	(292,2)	228,4	78,2%
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%)
EBT	(181,3)	(429,7)	248,4	57,8%
Impuesto sobre Sociedades	24,0	55,5	(31,5)	(56,7%)
Resultado antes de Minoritarios	(157,3)	(374,2)	216,9	58,0%
Intereses Minoritarios	2,3	3,2	(1,0)	(30,2%)
RESULTADO NETO recurrente	(155,0)	(371,0)	215,9	58,2%
EBITDA no recurrente ⁽¹⁾	55,9	(8,7)	64,6	N/A
Otros elementos no recurrentes ⁽²⁾	(34,5)	(57,5)	23,0	(40,0%)
RESULTADO NETO incluyendo no-rec.	(133,7)	(437,2)	303,5	69,4%

(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 ⁽¹⁾:

- **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⁽²⁾ 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.	%
TOTAL INGRESOS	344,9	82,0	262,9	N/A
Coste de Personal	(103,6)	(56,4)	(47,2)	83,7%
Gastos Directos de Gestión	(103,5)	(43,8)	(59,7)	N/A
BENEFICIO DE GESTIÓN	137,8	(18,2)	156,0	N/A
Arrendamientos y Contribución Urb.	12,4	33,8	(21,4)	(63,2%)
EBITDA RECURRENTE	150,2	15,6	134,6	N/A
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%)
EBIT	80,6	(57,8)	138,4	N/A
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%)
EBT	52,9	(100,8)	153,7	N/A
Impuesto sobre Sociedades	(8,5)	5,5	(14,0)	N/A
Resultado antes de Minoritarios	44,5	(95,3)	139,8	N/A
Intereses Minoritarios	0,5	0,5	0,0	1,7%
RESULTADO NETO recurrente	44,9	(94,8)	139,8	N/A
EBITDA no recurrente ⁽¹⁾	2,8	(6,2)	9,0	N/A
Otros elementos no recurrentes ⁽²⁾	(6,2)	(41,1)	34,9	(84,9%)
RESULTADO NETO incluyendo no-rec.	41,5	(142,2)	183,6	N/A

(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 ⁽¹⁾:

- **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⁽²⁾ 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	
Deuda Senior													
Bonos Senior con Garantía (Vto. 2026)	400,0	-	400,0	-	-	-	-	400,0	-	-	-	-	-
Línea de Crédito Sindicada con Garantía (Vto. 2026)	242,0	242,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de uda garantizada por el Colateral	642,0	242,0	400,0	-	-	-	-	400,0	-	-	-	-	-
Otra deuda con Garantía ⁽¹⁾	23,4	-	23,4	3,1	2,0	5,9	1,2	0,8	0,8	0,8	0,9	8,0	
Total de uda con garantía	665,4	242,0	423,4	3,1	2,0	5,9	1,2	400,8	0,8	0,8	0,9	8,0	
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	-	-	-	-	-
Total de uda sin garantía	413,2	25,0	388,2	17,1	57,4	9,7	9,9	254,2	0,0	0,0	0,0	40,0	
Total Deuda Bruta	1.078,6	267,0	811,6	20,2	59,4	15,6	11,1	654,9	0,8	0,8	0,9	48,0	
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes (Caja) ⁽²⁾			(243,9)										
Deuda financiera neta			567,7	20,2	59,4	15,6	11,1	654,9	0,8	0,8	0,9	48,0	
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 ⁽³⁾			4,6	1,0	1,1	1,1	1,1	0,4	-	-	-	-	
Total de uda financiera neta ajustada			569,1										

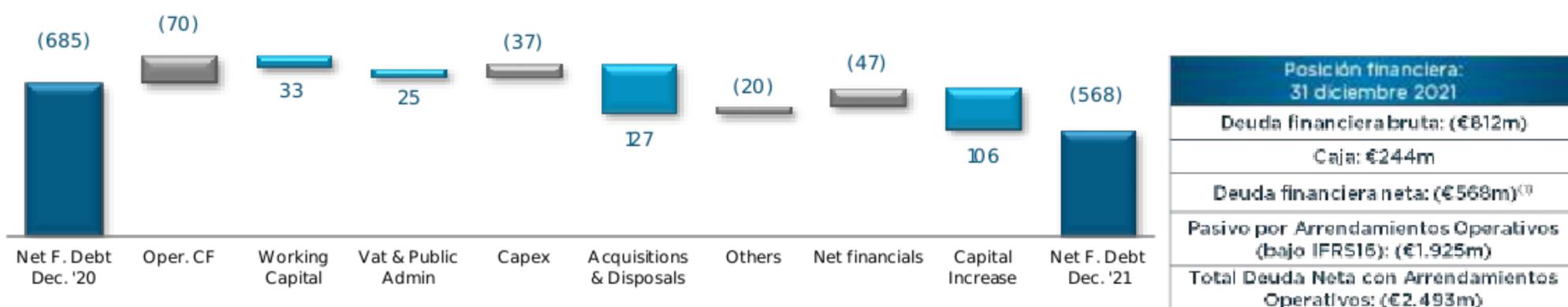
⁽¹⁾ Préstamos hipotecarios bilaterales.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ 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.

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
ACTIVO NO CORRIENTE:			PATRIMONIO NETO:		
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	Patrimonio neto atribuible a accionistas de la Sociedad Dominante	732.076	749.002
Otros activos financieros valorados a coste amortizado	27.872	35.664	Intereses minoritarios	48.998	49.582
Total activo no corriente	3.702.317	3.894.335	Total patrimonio neto	781.074	798.584
			PASIVO NO CORRIENTE:		
			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
			Total pasivo no corriente	2.710.265	3.011.472
			PASIVO CORRIENTE:		
ACTIVO CORRIENTE:			Acreeedores 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
Total activo corriente	402.995	435.582	Provisiones para riesgos y gastos	3.475	6.277
TOTAL ACTIVO	4.105.312	4.329.917	Total pasivo corriente	613.973	519.861
			PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.105.312	4.329.917

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
BENEFICIOS / (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	(145.257)	(515.489)
Impuesto sobre Sociedades	9.327	75.154
BENEFICIOS / (PÉRDIDAS) DEL PERÍODO CONTINUADAS	(135.930)	(440.335)
<i>Resultados del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas netos de impuestos</i>	-	(66)
BENEFICIO / (PÉRDIDA) DEL PERÍODO	(135.930)	(440.401)
Diferencias de conversión	(2.857)	(21.799)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	(2.857)	(21.799)
BENEFICIO / (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL	(138.787)	(462.200)
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		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	el método de la participación						
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	784.361	756.990	74.853	(54.754)	(278.348)	(18.198)	(134.967)	(1.647)	89.964	1.218.254	57.239	1.275.493
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)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	784.361	756.990	90.747	85.436	(349.898)	(18.176)	(162.932)	(367)	(437.159)	749.002	49.582	798.584
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	784.361	756.990	90.747	85.436	(349.898)	(18.176)	(162.932)	(367)	(437.159)	749.002	49.582	798.584
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-	-	-	-	(226.164)	(203.527)	(7.468)	-	-	437.159	-	-	-
- A Reservas	-	-	-	(2.286)	-	-	-	759	-	(1.527)	-	(1.527)
Plan de retribución en acciones	-	-	-	-	-	-	17.463	-	-	17.463	3.280	20.743
Ajuste aplicación NIC 29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(166)	(166)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(973)	(973)
Otros movimientos	-	-	-	(69)	(2.469)	-	-	(700)	-	(3.238)	(973)	(4.211)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	871.491	776.452	90.747	(143.236)	(555.894)	(25.644)	(147.865)	(308)	(133.667)	732.076	48.998	781.074

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
I. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado antes de impuesto:	(145.257)	(515.489)
Ajustes al resultado:		
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)
Resultado ajustado	165.439	(46.078)
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
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)	248.684	(94.093)
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Otros intereses/dividendos recibidos	816	155
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)	-
	(44.364)	(169.521)
Desinversiones (+):		
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas	-	26.918
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias	128.160	4.798
Otros activos	7.415	-
	135.575	31.716
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)	92.027	(137.650)
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Dividendos pagados (-)	(143)	(1.176)
Intereses pagados por deudas (-)	(55.888)	(34.250)
Intereses pagados por medios de pago	(7.929)	(6.459)
Intereses pagados por financiación y otros	(47.959)	(27.791)
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)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)	(418.153)	262.212
4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN BRUTA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)	(77.442)	30.469
5. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (IV)	521	(1.726)
6. Efecto de las variaciones al perímetro de consolidación (V)	-	2.763
7. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III-IV+VI)	(76.921)	31.506
8. Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	320.851	289.345
9. Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	243.930	320.851

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.
Total ingresos	A+B	834,2	539,7
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
Spain & Others LFL & R ⁽¹⁾	11.608	11.422	46,0%	27,7%	66,2%	90,1	81,9	10,0%	41,4	22,6	82,8%
B.U. Spain Consolidated ⁽¹⁾	12.041	12.220	46,0%	27,9%	64,7%	89,2	80,3	11,1%	41,0	22,4	83,0%
Italy LFL & R	7.265	7.272	37,8%	22,7%	66,7%	109,6	94,2	16,3%	41,4	21,4	93,9%
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%
Benelux LFL & R	8.480	8.484	26,6%	24,6%	8,1%	92,0	92,4	-0,4%	24,5	22,7	7,7%
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%
Central Europe LFL & R	11.809	11.808	29,6%	29,0%	2,3%	79,9	82,4	-3,1%	23,7	23,9	-0,8%
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%
Total Europe LFL & R	39.162	38.986	35,3%	26,5%	33,5%	91,7	86,2	6,4%	32,4	22,8	42,1%
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%
Latinamerica LFL & R	5.495	5.495	31,2%	18,2%	71,3%	51,4	57,1	-9,8%	16,1	10,4	54,4%
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%
NH Hotels LFL & R	44.657	44.481	34,8%	25,4%	36,9%	87,2	83,6	4,4%	30,4	21,3	42,9%
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 Miles Eur.	12M 2020 Miles Eur.
A Venta de habitaciones	522.778	348.180
Otros ingresos	223.706	187.970
Importe neto de la cifra de negocios s/ Estados financieros	746.484	536.150
B Miles de Habitaciones vendidas	5.875	4.160
A / B = C ADR	89,0	83,7
D Ocupación	34,3%	25,0%
C x D RevPAR	30,5	20,9

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
APM TOTAL INGRESOS	834,2	(1,3)	-	-	0,5	-	-	833,4	
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
APM BENEFICIO DE GESTIÓN	220,2	(2,6)	7,9	-	2,5	63,1	(11,9)	279,2	
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	(3,8)	3,8	-	-	-	-	-	-	
APMEBITDA	216,4	1,2	7,9	-	2,5	63,1	(11,9)	279,2	
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
APMEBIT	(63,8)	1,2	7,9	-	2,5	65,2	(11,9)	1,2	
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
APMEBT	(181,3)	(19,8)	-	-	2,5	65,2	(11,9)	(145,3)	Beneficio antes de impuestos
APM Impuesto Sobre Sociedades	24,0	(4,5)	-	-	-	(10,2)	-	9,3	Impuesto sobre Sociedades
APM Resultado Antes de Minoritarios	(157,3)	(24,3)	-	-	2,5	55,0	(11,9)	(135,9)	Beneficio del ejercicio actividad continuada
APM Disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	Rdos operaciones interrumpidas neto de impuestos
APM Resultado Antes de Minoritarios	(157,3)	(24,3)	-	-	2,5	55,0	(11,9)	(135,9)	Beneficio Integral Total
APM Intereses Minoritarios	2,3	-	-	-	-	-	-	2,3	Intereses minoritarios
APM Resultado Neto recurrente	(155,0)	(24,3)	-	-	2,5	55,0	(11,9)	(133,7)	Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante
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	-	-	
APM Resultado Neto incluyendo no recurrente	(133,7)	-	-	-	-	-	-	(133,7)	Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante

Ventas y Resultados 2021

Madrid, 24 de febrero 2022

12M 2020

	Cuenta de resultados Gestión	Redasificación según criterio Estados Financieros Consolidados	Gastos de medios de pago	Personal externalizado	Ventas de activos y Subvenciones	Bajas de activo por enajenación 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
APM TOTAL INGRESOS	539,7	4,0	-	-	0,3	-	-	544,0	
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)	Gastos de personal
APM Gastos 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
APM BENEFICIO DE GESTION	(9,6)	17,2	6,5	-	0,9	(1,1)	(13,3)	0,5	
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	14,3	(14,3)	-	-	-	-	-	-	
APMEBITDA	4,6	2,9	6,5	-	0,9	(1,1)	(13,3)	0,5	
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
APMEBIT	(292,2)	2,9	6,5	-	0,9	(83,0)	(13,3)	(378,2)	
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
APMEBT	(429,7)	9,6	-	-	0,9	(83,0)	(13,3)	(515,5)	Beneficio antes de impuestos
APM Impuesto Sobre Sociedades	55,5	19,6	-	-	-	-	-	75,2	Impuesto sobre Sociedades
APM Resultado Antes de Minoritarios	(374,2)	29,2	-	-	0,9	(83,0)	(13,3)	(440,3)	Beneficio del ejercicio actividad continuada
APM Disponible para la venta	-	(0,1)	-	-	-	-	-	(0,1)	Rdos operaciones interrumpidas neto de impuestos
APM Resultado Antes de Minoritarios	(374,2)	29,2	-	-	0,9	(83,0)	(13,3)	(440,4)	Beneficio Integral Total
APM Intereses Minoritarios	3,2	-	-	-	-	-	-	3,2	Intereses minoritarios
APM Resultado Neto recurrente	(371,0)	29,2	-	-	0,9	(83,0)	(13,3)	(437,2)	Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante
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	-	-	
APM Resultado Neto incluyendo no recurrente	(437,2)	-	-	-	-	-	-	(437,2)	Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante

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
Préstamos hipotecarios	23.434	-	23.434	3.070	2.007	5.919	1.237	767	10.434
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	-
Préstamos subordinados	40.000	-	40.000	-	-	-	-	-	40.000
Interés variable	40.000	-	40.000	-	-	-	-	-	40.000
Obligaciones "senior" garantizadas vto.2026	400.000	-	400.000	-	-	-	-	400.000	-
Interés fijo	400.000	-	400.000	-	-	-	-	400.000	-
Préstamos sin garantía real	331.208	-	331.208	5.090	54.391	9.712	7.855	254.160	-
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	-
Línea de crédito sindicada garantizada	242.000	242.000	-	-	-	-	-	-	-
Interés variable	242.000	242.000	-	-	-	-	-	-	-
Líneas de crédito	42.000	25.000	17.000	12.000	3.000	-	2.000	-	-
Interés variable	42.000	25.000	17.000	12.000	3.000	-	2.000	-	-
Situación de endeudamiento al 30/06/2021	1.078.642	267.000	811.642	20.160	59.398	15.631	11.092	654.927	50.434
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	-	-	-	-	-
Total deuda ajustada 31/12/2021	1.080.047	267.000	813.047	28.084	57.713	13.841	9.198	654.074	50.137
Total deuda ajustada 31/12/2020	1.023.143	25.000	998.143	26.070	7.860	891.306	10.239	7.472	55.196

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

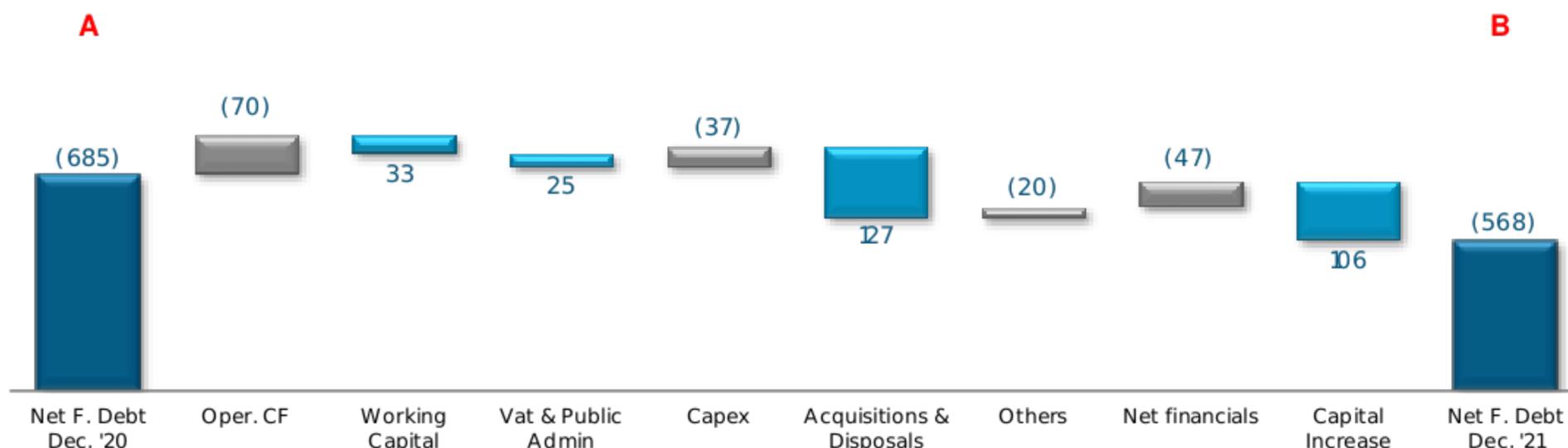
La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 se obtiene del balance de situación consolidado a 31 de diciembre 2021 y de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2020, el detalle es el siguiente:

	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	
<i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	784.963	972.073	
<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	
<i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	28.084	26.070	
<i>Total deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	813.047	998.143	
<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)	
<i>APM Deuda Financiera Bruta</i>	811.642	1.006.019	
<i>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes s/ EEFF</i>	(243.930)	(320.851)	
<i>APM Deuda Financiera Neta</i>	B 567.712	A 685.168	(117.456)
<i>Pasivo por arrendamiento operativo (corriente y no corriente)</i>	1.925.353	2.059.739	
<i>APM Deuda Financiera Neta con Deuda IFRS 16</i>	2.493.065	2.744.907	(251.842)

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:

	Fuero de caja operativo	Capital Circulante	IVA y Administraciones Pcas	Capex	Adquisiciones y ventas	Otros	Financieros Netos	Ampl. Capital	Total
Total	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
TOTAL HOTELES FIRMADOS		145	

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
TOTAL APERTURAS			589

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
TOTAL SALIDAS				863

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						
BU Benelux		51	10.140	2	29	5.513	20	3.986	2	641		
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						
BU Europa Central		75	13.690	3	65	11.899	5	1.000	4	698	1	93
BU Italia	Italia	56	8.422	1	39	5.957	13	1.872	4	593		
BU Italia		56	8.422	1	39	5.957	13	1.872	4	593		
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				
BU España		116	15.436		74	9.951	13	2.010	24	3.083	5	392
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				
BU América		55	7.375		22	2.650	21	2.844	12	1.881		
TOTAL ABIERTOS		353	55.063	6	229	35.970	72	11.712	46	6.896	6	485

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		
BU Europa Central		2	773	2	773		
BU Italia	Italia	4	505	3	467	1	38
BU Italia		4	505	3	467	1	38
BU España	España	1	63	1	63		
	Portugal	1	150			1	150
	Francia	1	152	1	152		
BU España		3	365	2	215	1	150
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
BU América		8	1.060			8	1.060
TOTAL FIRMADOS		17	2.703	7	1.455	10	1.248

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

