

VENTAS Y RESULTADOS

1^{er} Semestre 2022

26 de julio de 2022



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



Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

Resumen ejecutivo

El segundo trimestre del año ha supuesto el cambio de tendencia más fuerte tras la variante Ómicron. **La recuperación más rápida de lo esperado desde marzo con un excelente comportamiento tanto de la actividad como de los precios en todas las geografías ha permitido presentar el mejor 2T en la historia de NH.** También es destacable que **la cifra de ingresos de junio, por encima de los €190m, ha marcado un nuevo récord mensual,** superando los €175m de octubre de 2019.

El Grupo aprovechó **la rápida reactivación de los viajeros de ocio y de negocios** para superar todas las métricas clave del 2T 2019, implementando una sólida estrategia de precios y preservando un estricto control de costes, permitiendo compensar parcialmente la creciente presión en costes, mayor en energía y servicios externalizados como el servicio de limpieza y lavandería.

Los ingresos alcanzaron los €509m, frente a los €469m del 2T 2019. La estrategia de maximizar ADRs permitió **alcanzar en abril el mismo ADR comparable de 2019.** Como la ocupación ha seguido creciendo, desde el 63% en abril al 70% en mayo, **se alcanzó en mayo el mismo RevPAR comparable de 2019, superándolo en junio en un +5%,** debido a una notable evolución LFL del ADR (+13%) y una menor ocupación (-5 p.p.). El ADR consolidado del mes de junio alcanzó los €139 y la ocupación fue del 72%. El importante repunte en las ciudades principales por la reactivación del viajero de negocios durante el 2T explica esta relevante evolución.

La evolución de los ingresos junto con el **control de costes y las iniciativas para contener la presión inflacionaria, han permitido reportar un EBITDA (ex-IFRS 16) de €114m en el segundo trimestre, +€4m** respecto al 2019. **El Beneficio Neto alcanza los €64m** frente a los €53m en 2T de 2019 y - €51m en el mismo periodo del año pasado.

La dinámica del negocio ha permitido alcanzar **flujo de caja libre positivo desde marzo y la Deuda Financiera Neta disminuyó en €136m en 2T,** también respaldada por €19m de rotación de activos (dos activos no estratégicos) y las limitadas inversiones de capex. En consecuencia, **la Deuda Financiera Neta se reduce hasta los €463m** frente a los €568m de diciembre de 2021, **una reducción de €105m en los seis primeros meses.** La refinanciación de deuda alcanzada el año pasado con la dispensa de covenants para 2022, muestra un **perfil relajado de vencimientos de deuda** junto con una alta liquidez disponible de €618m. Así, **Fitch Ratings mejoró en mayo la calificación de NH desde 'B-' a 'B' con perspectiva estable y Moody's mejoró la perspectiva en julio de negativa a estable,** reflejando la recuperación del negocio y las mejores métricas crediticias.

El periodo de verano también está evolucionando por encima de las expectativas. El buen ritmo de reservas de la demanda de negocio para septiembre y octubre, el regreso de grandes congresos y eventos y los viajeros internacionales de larga radio podrían compensar la posible ralentización de la demanda de ocio. Con todo, **seguimos previendo una sólida tendencia operativa el próximo otoño.**

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

Principales aspectos financieros del segundo trimestre de 2022 ⁽¹⁾

- **Los ingresos del segundo trimestre alcanzan €509m, implicando un crecimiento de +€355m** comparado con €154m del segundo trimestre de 2021 (impactado por las restricciones a la movilidad). Respecto al 2019, los ingresos crecen en +€40m o +8,5%.
 - **En el perímetro Like for Like ("LFL")**, excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos crecen +€205m (+€204m a tipo constante)**:
 - Fuerte crecimiento en todas las geografías: España (+€68m), Benelux (+€63m), Italia (+€42m), Europa Central (+€15m o +€54m excluyendo €39m de subsidios en 2T 2021) y LatAm (+€15m).
 - **6M: los ingresos de la primera mitad del año presentan un crecimiento de +€527m alcanzando €742m** comparado con €216m en la primera mitad de 2021 (impactado por las restricciones a la movilidad). La mejora operativa desde marzo explica que el 69% de la cifra de ingresos del semestre procedan del segundo trimestre.
- **En comparación con 2T 2019, se alcanzó un RevPAR comparable similar en mayo, superándolo en junio en un +5%** debido a una relevante evolución del ADR LFL en el segundo trimestre (+7,0%). El RevPAR del 2T 2022 se sitúa en €88, sólo un -3% por debajo del LFL 2T 2019 debido a la menor ocupación (-7 p.p.).
 - **El nivel de ocupación** mejoró del 63% en abril al 70% en mayo y al 72% en junio, **alcanzando el 68,6% en el 2T**.
 - **ADR: €128 en el 2T** pasando de €116 en abril a €139 en junio por la reactivación del cliente de negocio.
 - **6M: El RevPAR de la primera mitad del año fue €62** (€36 en el 1T y €88 en el 2T) **impulsado tanto por la ocupación como por el ADR. La ocupación muestra una continua mejora** desde el 40% en el 1T al 69% en el 2T **alcanzando el 54,5% en el primer semestre** y el **ADR alcanzó los €114** debido al fuerte crecimiento en el 2T (€90 en el 1T y €128 en el 2T).
- **Los arrendamientos e impuestos de propiedad** reportados crecen -€35,0m, explicados por los ahorros de renta fija alcanzados el año pasado, las mayores rentas variables y las rentas escalonadas de las aperturas.
- **Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente ⁽²⁾ mejora +€150m comparado con el 2T 2021 hasta €114m**, por una destacable tasa de conversión del 42% soportada por la estrategia de precios y control de costes.
 - Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado mejora en +€146m hasta los €177m.
 - **6M: El EBITDA recurrente excluyendo IFRS 16 mejora +€196m comparado con 6M 2021 hasta €59m**, con una tasa de conversión del 37%.
- **El Resultado Neto recurrente reportado alcanza €64m en el segundo trimestre**, con una mejora de +€115m, comparado con -€51m reportado en 2T 2021. La cifra reportada en 2T 2019 fue de €53m.
- **El Resultado Neto Total alcanza €62m en el segundo trimestre**, +€83m comparado con -€21m reportado en el segundo trimestre de 2021. La cifra reportada en 2T 2019 fue de €55m.
- **Posición financiera: la Deuda Financiera Neta se reduce hasta los €463m frente a los €568m de diciembre de 2021**, un descenso de €105m en los seis primeros meses (+€136m en el segundo trimestre del año). Fuerte **liquidez disponible de €618m** (€351m de caja y €267m en líneas de crédito disponibles) a 30 de junio de 2022.

(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 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

Evolución RevPAR 2T:

Nota: El criterio "Like for Like más Reformas" (LFL&R) incluye los hoteles reformados en 2021 y 2022

	NH HOTEL GROUP REVPAR 2T 2022/2021										
	HAB. MEDIAS		OCUPACIÓN %			ADR			REVPAR		
	2022	2021	2022	2021	% Var	2022	2021	% Var	2022	2021	% Var
España & Otros LFL & R	10.687	10.570	77,7%	37,5%	107,3%	125,3	73,9	69,5%	97,4	27,7	251,2%
B.U. España	11.846	12.097	77,6%	36,6%	112,2%	131,5	77,1	70,5%	102,1	28,2	261,7%
Italia LFL & R	6.478	6.480	76,2%	26,7%	185,8%	148,7	94,8	56,8%	113,3	25,3	348,0%
B.U. Italia	7.721	7.823	74,1%	24,2%	205,7%	161,2	98,5	63,6%	119,4	23,9	400,2%
Benelux LFL & R	8.117	8.137	69,3%	17,6%	294,0%	137,5	83,8	64,1%	95,2	14,7	546,4%
B.U. Benelux	9.835	9.502	67,7%	16,2%	318,8%	145,6	84,9	71,5%	98,5	13,7	618,1%
Europa Central LFL & R	11.058	11.064	63,2%	14,6%	333,1%	105,6	74,2	42,4%	66,7	10,8	516,8%
B.U. Europa Central	12.176	12.494	62,2%	14,9%	316,3%	107,0	74,7	43,3%	66,5	11,2	496,6%
Total Europa LFL & R	36.340	36.251	71,1%	24,1%	195,2%	127,1	79,7	59,4%	90,4	19,2	370,6%
Total Europa	41.578	41.916	70,1%	23,2%	202,1%	134,2	82,1	63,5%	94,0	19,0	394,1%
Latinoamérica LFL & R	5.235	5.235	57,1%	22,6%	152,5%	70,3	47,2	48,8%	40,1	10,7	275,9%
B.U. Latinoamérica	5.495	5.495	57,0%	23,3%	144,9%	70,0	47,1	48,6%	39,9	11,0	264,0%
NH Hotel Group LFL & R	41.575	41.486	69,4%	23,9%	190,1%	121,2	75,8	59,8%	84,1	18,1	363,6%
Total NH Hotel Group	47.073	47.411	68,6%	23,2%	195,4%	128,0	78,0	64,1%	87,7	18,1	384,7%

(1) Incluye Francia y Portugal

- **En comparación con 2019, se alcanzó un RevPAR comparable similar en mayo, superándolo en junio en un +5%** debido a una evolución notable del ADR LFL en el segundo trimestre (+7,0%). El RevPAR del 2T 2022 se sitúa en €88, sólo un -3% por debajo del LFL 2T 2019 debido a la menor ocupación (-7 p.p.).
- **El nivel de ocupación mejora mensualmente** del 63% en abril al 70% en mayo y al 72% en junio, alcanzando el 68,6% en el 2T.
- **ADR: €128 en el trimestre pasando de €116 en abril a €139 en junio por la reactivación del cliente de negocio.**
- **Evolución del RevPAR LFL por región:**
 - **España:** la ocupación alcanza el 78% en 2T y el ADR €131. Comparado con 2019, el RevPAR LFL fue de un +3% superior, con precios más altos (+7%) y menor ocupación (-3 p.p.).
 - **Italia:** el ADR alcanza los €161 (+9% vs LFL 2T 2019) y la ocupación crece hasta el 74% en 2T (-3 p.p. vs LFL 2019). El nivel de RevPAR fue un +5% superior vs 2T 2019 LFL.
 - **Benelux:** la ocupación alcanza el 68% en 2T y el ADR €146. Comparado con 2019, el RevPAR LFL fue un -8% inferior con precios más altos (+7%) y menor ocupación (-11 p.p.).
 - **Europa Central:** el ADR alcanza los €107 (+8% vs LFL 2T 2019) y la ocupación es del 62% en 2T (-13 p.p. vs LFL 2019 por mayor dependencia de las ferias). El nivel de RevPAR fue un -11% inferior vs 2T 2019 LFL.
 - **LatAm:** la ocupación alcanza el 57% en 2T (-2 p.p. vs LFL 2019) y el ADR €70 (-4% vs 2019). El RevPAR es un -8% inferior vs 2T 2019 LFL.

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

Evolución RevPAR 6M:

	NH HOTEL GROUP REVPAR 6M 2022/2021										
	HAB. MEDIAS		OCUPACIÓN %			ADR			REVPAR		
	2022	2021	2022	2021	% Var	2022	2021	% Var	2022	2021	% Var
España & Otros LFL & R	10.688	10.488	67,0%	30,5%	119,7%	110,7	70,0	58,1%	74,2	21,4	247,5%
B.U. España	11.900	12.021	66,3%	29,4%	126,0%	115,7	72,0	60,6%	76,8	21,1	263,1%
Italia LFL & R	6.478	6.482	60,0%	23,5%	155,7%	131,6	87,3	50,7%	78,9	20,5	285,4%
B.U. Italia	7.744	7.865	57,6%	20,8%	176,4%	141,4	89,7	57,7%	81,4	18,7	335,7%
Benelux LFL & R	8.127	8.140	50,3%	13,0%	287,3%	125,4	82,2	52,5%	63,1	10,7	490,7%
B.U. Benelux	9.865	9.505	49,0%	11,8%	315,9%	133,0	82,8	60,7%	65,2	9,7	568,4%
Europa Central LFL & R	11.058	11.064	47,9%	11,0%	335,9%	96,0	72,2	33,0%	46,0	7,9	479,6%
B.U. Europa Central	12.285	12.454	46,7%	11,4%	309,2%	97,5	72,6	34,4%	45,5	8,3	449,9%
Total Europa LFL & R	36.351	36.174	56,2%	19,3%	190,8%	113,8	76,0	49,8%	64,0	14,7	335,5%
Total Europa	41.795	41.846	54,8%	18,4%	197,8%	119,8	77,4	54,7%	65,7	14,3	360,6%
Latinoamérica LFL & R	5.235	5.235	51,4%	21,2%	142,6%	66,9	46,3	44,3%	34,3	9,8	250,1%
B.U. Latinoamérica	5.495	5.495	51,7%	21,7%	138,4%	66,7	46,4	43,9%	34,5	10,1	243,2%
NH Hotel Group LFL & R	41.586	41.409	55,6%	19,6%	184,2%	108,4	71,9	50,6%	60,3	14,1	328,1%
Total NH Hotel Group	47.290	47.341	54,5%	18,8%	189,8%	113,9	73,3	55,5%	62,1	13,8	350,6%

- El RevPAR aumentó en la primera mitad del año a €62 (€36 en el 1T y €88 en el 2T) impulsado tanto por la ocupación como por el ADR.
- Ocupación: continua mejora mensual desde el 40% en el 1T al 69% en el 2T alcanzando el 54,5% en la primera mitad del año.
- El ADR alcanzó los €114 en el primer semestre debido al sólido crecimiento en el 2T (€90 en el 1T y €128 en el 2T).

Evolución de Ratios Consolidados por trimestres:

Ratios Consolidados	Ocupación					ADR					RevPAR				
	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22
España ⁽¹⁾	36,6%	60,4%	64,1%	55,0%	77,6%	77,1	92,1	101,9	93,4	131,5	28,2	55,6	65,4	51,4	102,1
Italia	24,2%	51,7%	52,8%	41,0%	74,1%	98,5	124,3	123,9	105,4	161,2	23,9	64,2	65,5	43,2	119,4
Benelux	16,2%	40,6%	37,3%	30,2%	67,7%	84,9	92,0	109,6	104,7	145,6	13,7	37,3	40,9	31,6	98,5
Europa Central	14,9%	49,3%	45,2%	31,3%	62,2%	74,7	81,6	85,2	78,8	107,0	11,2	40,2	38,5	24,7	66,5
TOTAL EUROPA	23,2%	50,9%	50,2%	39,6%	70,1%	82,1	95,1	103,1	94,3	134,2	19,0	48,4	51,7	37,3	94,0
Latinoamérica tc real	23,3%	35,0%	46,2%	46,4%	57,0%	47,1	50,3	57,0	62,6	70,0	11,0	17,6	26,3	29,0	39,9
NH HOTEL GROUP	23,2%	49,1%	49,7%	40,4%	68,6%	78,0	91,4	98,2	90,1	128,0	18,1	44,9	48,8	36,4	87,7

(1) Incluye Francia y Portugal

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

ACTIVIDAD HOTELERA RECURRENTE *								
(€ millones)	2022 2T	2021 2T	DIF. 22/21	%DIF.	2022 6M	2021 6M	DIF. 22/21	%DIF.
ESPAÑA ⁽¹⁾	129,8	40,6	89,1	219,4%	199,5	62,3	137,1	220,0%
ITALIA	86,4	20,1	66,3	330,5%	120,2	34,3	85,9	250,1%
BENELUX	96,8	15,3	81,5	N/A	130,2	22,8	107,3	470,3%
EUROPA CENTRAL	87,8	54,8	33,0	60,2%	133,9	62,5	71,3	114,1%
AMERICA	26,3	6,7	19,5	291,0%	44,7	12,9	31,8	246,1%
INGRESOS HOTELES RECURRENTES LFL&R	427,0	137,6	289,4	210,4%	628,4	194,9	433,4	222,4%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	81,8	16,0	65,727	410,0%	114,1	21,0	93,1	444,5%
INGRESOS RECURRENTES	508,8	153,6	355,2	231,2%	742,4	215,9	526,6	243,9%
ESPAÑA ⁽¹⁾	72,3	39,0	33,3	85,4%	126,4	60,4	66,0	109,3%
ITALIA	42,1	18,2	24,0	132,1%	69,5	34,0	35,5	104,4%
BENELUX	57,6	5,4	52,2	N/A	86,8	24,3	62,5	257,0%
EUROPA CENTRAL	54,4	36,3	18,1	49,8%	92,4	58,8	33,6	57,2%
AMERICA	19,5	3,7	15,8	425,9%	35,5	13,7	21,8	159,6%
GASTOS OPERATIVOS RECURRENTES LFL&R	245,9	102,6	143,3	139,7%	410,5	191,1	219,4	114,8%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	46,8	16,1	30,7	190,5%	75,6	25,8	49,8	193,3%
GASTOS OPERATIVOS RECURRENTES ⁽²⁾	292,7	118,7	174,0	146,6%	486,1	216,9	269,2	124,1%
ESPAÑA ⁽¹⁾	57,4	1,6	55,8	N/A	73,1	2,0	71,1	N/A
ITALIA	44,2	1,9	42,3	N/A	50,7	0,4	50,4	N/A
BENELUX	39,2	10,0	29,3	293,8%	43,4	(1,5)	44,9	N/A
EUROPA CENTRAL	33,4	18,5	14,9	80,6%	41,5	3,8	37,7	N/A
AMERICA	6,8	3,0	3,8	125,5%	9,2	(0,7)	10,0	N/A
GOP RECURRENTES LFL&R	181,1	35,0	146,1	417,4%	217,9	3,8	214,1	N/A
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	34,9	(0,1)	35,0	N/A	38,5	(4,8)	43,3	N/A
GOP RECURRENTE	216,1	34,9	181,1	N/A	256,4	(1,0)	257,4	N/A
ESPAÑA ⁽¹⁾	25,0	17,6	7,4	42,0%	48,7	33,5	15,2	45,3%
ITALIA	13,0	8,9	4,1	45,7%	24,6	19,5	5,1	25,9%
BENELUX	13,8	10,6	3,1	29,3%	26,1	20,1	6,0	29,9%
EUROPA CENTRAL	26,4	20,7	5,7	27,4%	52,1	34,8	17,3	49,7%
AMERICA	2,9	0,4	2,5	N/A	5,5	1,9	3,6	188,0%
RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC. LFL&R	81,1	58,3	22,8	39,1%	157,0	109,8	47,1	42,9%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	21,2	12,9	8,3	64,4%	40,1	25,8	14,3	55,5%
RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC. ⁽³⁾	102,3	71,2	31,1	43,6%	197,1	135,6	61,4	45,3%
ESPAÑA ⁽¹⁾	32,4	(16,0)	48,4	302,1%	24,4	(31,6)	56,0	177,3%
ITALIA	31,3	(7,0)	38,3	N/A	26,1	(19,2)	45,3	236,2%
BENELUX	25,5	(0,7)	26,2	N/A	17,3	(21,6)	38,9	180,1%
EUROPA CENTRAL	7,0	(2,2)	9,2	421,7%	(10,6)	(31,0)	20,4	65,8%
AMERICA	3,9	2,6	1,3	49,8%	3,8	(2,6)	6,4	241,7%
EBITDA RECURRENTE LFL&R	100,0	(23,3)	123,3	N/A	60,9	(106,0)	167,0	157,5%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	13,7	(13,0)	26,7	205,7%	(1,7)	(30,6)	29,0	94,5%
EBITDA RECURRENTE ⁽³⁾	113,8	(36,3)	150,1	413,5%	59,3	(136,7)	195,9	143,4%

⁽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 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

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

B.U. España ⁽¹⁾:

- 2T: La ocupación alcanzó un 78% con un ADR de €131 por la reactivación del negocio desde marzo. Como consecuencia, los ingresos alcanzan los €129,8m, lo que supone un crecimiento de +€89,1m frente al mismo periodo del año pasado. Esta favorable evolución supone superar los ingresos comparables del 2019.
- 6M: RevPAR de €77 con una ocupación del 66% y un precio medio de €116 con una mayor contribución de Madrid y ciudades secundarias y una mejora relevante en Barcelona desde marzo.
 - Los ingresos crecen +€137,1m en la primera mitad del año por la mayor la actividad y subida de precios desde marzo. Barcelona (+€21,8m), Madrid (+€45,5m) y ciudades secundarias (+€30,6m).
 - Los gastos operativos se incrementan en -€66,0m explicados por el incremento de la actividad.
 - El GOP mejora +€71,1m hasta los €73,1m y las rentas crecen +€15,2m (+45,3%).
 - Con todo ello, el EBITDA presenta una mejora de +€56,0m hasta los €24,4m.

⁽¹⁾ Incluye Francia y Portugal

B.U. Italia:

- 2T: Excelente comportamiento del precio medio que alcanzó los €161 con un nivel de ocupación del 74%. Destaca la evolución muy favorable de Milán, Roma y ciudades secundarias. Se alcanzan unos ingresos de €86,4m, lo que implica un crecimiento de +€66,3m vs 2T 2021.
- 6M: RevPAR de €81 con una tasa de ocupación del 58% y un ADR de €141.
 - Los ingresos del año se incrementan un +€85,9m hasta los +€120,2m impulsados por el crecimiento en Milán (+€20,8m) y las ciudades secundarias (+€26,6m).
 - Los gastos operativos aumentan en -€35,5m por el incremento de la actividad.
 - El GOP aumenta en +€50,4m hasta los €50,7m y las rentas aumentan en +€5,1m (+25,9%).
 - Así, el EBITDA del semestre mejora en +€45,3m hasta los €26,1m.

B.U. Benelux:

- 2T: Buen comportamiento del ADR hasta los €146 con un nivel de ocupación del 68% con mejoras importantes en Ámsterdam y Bruselas. Los ingresos mejoran frente al mismo trimestre de 2021 en +€81,5m hasta los €96,8m.
- 6M: RevPAR de €65 con un nivel de ocupación del 49% y un precio medio de €133.
 - Los ingresos crecen un +€107,3m hasta los €130,2m en la primera mitad del año con incrementos en Bruselas (+€10,9m), Ámsterdam (+€27,3m), los hoteles de conferencias (+€9,8m) y en las ciudades secundarias holandesas (+€28,3m).
 - Los gastos operativos se incrementan en -€62,5m explicados por la mayor actividad.
 - El GOP crece en +€44,9m hasta los €43,4m y las rentas se incrementan +€6,0m (+29,9%).
 - El EBITDA en la primera mitad crece +€38,9m hasta los €17,3m.

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

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

B.U. Europa Central:

- 2T: El ADR alcanza los €107 y la ocupación un 62% con Berlín, Dusseldorf y Hamburgo por encima de 2019. Los ingresos crecen +€33,0m frente al mismo periodo del 2021 hasta los €87,8m a pesar de los subsidios de €39m en 2T 2021.
- 6M: RevPAR de €45 en el semestre con un precio de €98 y una ocupación del 47% por la mayor dependencia de las ferias.
 - Los ingresos alcanzan los €133,9m en el semestre con un aumento de +€71,3m incluyendo €12m de subsidios (€39m en 6M 2021) destacando los crecimientos de Berlín (+€17,8m), Frankfurt (+€6,4m) y ciudades secundarias (+€23,4m).
 - Los gastos operativos aumentan en -€33,6m por el incremento de la actividad.
 - El GOP mejora en +€37,7m hasta los €41,5m y las rentas crecen +€17,3m (+49,7%).
 - Así, el EBITDA del semestre crece +€20,4m hasta los -€10,6m.

B.U. Las Américas ⁽²⁾:

- 2T: La ocupación sube hasta el 57% y el ADR alcanza los €70. A tipo de cambio constante el aumento de los ingresos LFL&R es de +€20,2m frente al segundo trimestre de 2021.
- 6M: El RevPAR asciende a €35 en la primera mitad del año, con una ocupación del 52% mientras que los precios suben hasta los €67. A tipo de cambio constante el incremento de los ingresos LFL&R es de +€32,4m en el periodo y a tipo de cambio real los ingresos crecen un +€31,8m por la evolución negativa de la divisa.
 - Por regiones, en México los ingresos crecen un +€7,1m en moneda local. Incluyendo la evolución de la divisa (+9%), a tipo de cambio real los ingresos se incrementan un +€8,3m.
 - En Argentina, los ingresos aumentan un +€12,7m a tipo de cambio constante mientras que los ingresos reportados crecen un +€10,8m incluyendo la hiperinflación y la depreciación de la moneda.
 - En Colombia y Chile, los ingresos se incrementan +€11,0m en moneda local con una evolución prácticamente plana de la divisa.

⁽²⁾ Incluye impacto IAS 29 en Argentina

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada 2T 2022

NH HOTEL GROUP CUENTA DE PYG				
(millones de €)	2T 2022	2T 2021	Var. 2T	
	Reportado	Reportado	Reportado	
	€ m.	€ m.	€ m.	%
TOTAL INGRESOS	508,8	153,6	355,2	231,2%
Coste de Personal	(151,3)	(64,2)	(87,2)	135,8%
Gastos Directos de Gestión	(141,4)	(54,5)	(86,9)	159,3%
BENEFICIO DE GESTIÓN	216,1	34,9	181,1	518,7%
Arrendamientos y Contribución Urb.	(38,6)	(3,5)	(35,0)	N/A
EBITDA RECURRENTE	177,5	31,4	146,1	465,6%
Margen % de Ingresos	34,9%	20,4%	-	14,5 p.p.
Depreciaciones	(26,1)	(26,9)	0,8	(3,1%)
Depreciaciones IFRS	(42,7)	(43,5)	0,8	(1,9%)
EBIT	108,7	(39,0)	147,8	378,6%
Gastos Financieros Netos	(8,0)	(8,7)	0,8	(8,9%)
Financieros IFRS	(19,9)	(21,2)	1,2	(5,8%)
Resultados Puesta en Equivalencia	0,3	(0,5)	0,7	156,9%
EBT	81,1	(69,4)	150,5	216,9%
Impuesto sobre Sociedades	(15,7)	17,7	(33,4)	(188,5%)
Resultado antes de Minoritarios	65,4	(51,6)	117,0	226,6%
Intereses Minoritarios	(1,1)	0,8	(1,9)	(229,1%)
RESULTADO NETO recurrente	64,3	(50,8)	115,1	226,6%
EBITDA no recurrente ⁽¹⁾	(5,0)	58,1	(63,1)	(108,6%)
Otros elementos no recurrentes ⁽²⁾	2,3	(28,6)	30,8	(108,0%)
RESULTADO NETO incluyendo no-rec.	61,6	(21,3)	82,9	388,9%

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

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

Comentarios 2T 2022 ⁽¹⁾:

➤ **Los ingresos del segundo trimestre alcanzan €509m, implicando un crecimiento de +€355m** comparado con €154m del segundo trimestre de 2021 (impactado por las restricciones a la movilidad). Respecto al 2019, los ingresos crecen en +€40m o +8,5%.

- **En el perímetro Like for Like ("LFL")**, excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos crecen +€204,8m (+€204,2m a tipo constante)**:
 - Fuerte crecimiento en todas las geografías: España (+€68m), Benelux (+€63m), Italia (+€42m), Europa Central (+€15m o +€54m excluyendo €39m de subsidios en 2T 2021) y LatAm (+€15m).
- Los cambios de perímetro contribuyen con +€66m 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 desde marzo.
- Los **costes de personal** se incrementan un +135,8% (-€87,2m).
- Los **otros gastos directos de gestión** aumentan un +159,3% (-€86,9m).

➤ **El crecimiento de los ingresos junto al gran esfuerzo realizado en contención de costes** ha permitido reportar un **GOP de €216,1m** en el segundo trimestre (+€181,1m), alcanzando un ratio de conversión del 51% a pesar de la presión inflacionaria.

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

- Los **arrendamientos e impuestos de propiedad** reportados crecen -€35,0m principalmente explicados por los ahorros de rentas fijas alcanzados en el segundo trimestre de 2021 (€16m), las mayores rentas variables y las rentas escalonadas de las aperturas.
- **Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente⁽²⁾ mejora +€150,1m hasta €113,8m**, por una destacable tasa de conversión del 42% soportada por la estrategia de precios y control de costes.
 - Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado mejora en +€146,1m hasta los €177,5m.
- **Depreciaciones:** reducción de +€0,8m principalmente por menores inversiones en capex.
- **Gastos Financieros Netos:** se reducen en +€0,8m. La menor deuda financiera bruta por el repago total del RCF en 2021 implica un menor gasto financiero parcialmente reducido por impactos no caja por la evolución de la divisa.
- **Impuesto de Sociedades de -€15,7m**, -€33,4m inferior al de segundo trimestre de 2021 principalmente por la mejor evolución del EBT respecto al año anterior.
- **El Resultado Neto recurrente reportado alcanza €64,4m en el segundo trimestre**, con una mejora de +€115,1m, comparado con -€50,8m reportado en 2T 2021. La cifra reportada en 2T 2019 fue de €53m .
- **Los elementos no recurrentes alcanzan -€2,7m** principalmente explicados por una provisión para un acuerdo relacionado con una reclamación en Holanda parcialmente compensado por la plusvalía neta de dos transacciones de rotación de activos.
- **El Resultado Neto Total alcanza €61,6m en el segundo trimestre**, +€82,9m comparado con -€21,3m reportado en el segundo trimestre de 2021. La cifra reportada en 2T 2019 fue de €55m .

(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 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada 6M 2022

NH HOTEL GROUP CUENTA DE PYG				
(millones de €)	6M 2022	6M 2021	Var. 6M	
	Reportado	Reportado	Reportado	
	€ m.	€ m.	€ m.	%
TOTAL INGRESOS	742,4	215,9	526,6	243,9%
Coste de Personal	(254,9)	(118,6)	(136,2)	114,8%
Gastos Directos de Gestión	(231,2)	(98,3)	(133,0)	135,3%
BENEFICIO DE GESTIÓN	256,4	(1,0)	257,4	N/A
Arrendamientos y Contribución Urb.	(69,6)	(5,8)	(63,9)	N/A
EBITDA RECURRENTE	186,7	(6,8)	193,5	N/A
Margen % de Ingresos	25,1%	-3,1%	-	28,3 p.p.
Depreciaciones	(51,9)	(53,6)	1,7	(3,3%)
Depreciaciones IFRS	(85,7)	(86,5)	0,7	(0,8%)
EBIT	49,1	(146,9)	196,0	133,4%
Gastos Financieros Netos	(14,9)	(16,9)	2,0	(12,1%)
Financieros IFRS	(40,0)	(42,9)	2,9	(6,7%)
Resultados Puesta en Equivalencia	0,2	(0,4)	0,6	(145,4%)
EBT	(5,6)	(207,1)	201,5	97,3%
Impuesto sobre Sociedades	(9,4)	33,2	(42,6)	(128,4%)
Resultado antes de Minoritarios	(15,0)	(173,9)	158,9	91,4%
Intereses Minoritarios	(1,0)	1,7	(2,7)	(159,3%)
RESULTADO NETO recurrente	(16,0)	(172,2)	156,2	90,7%
EBITDA no recurrente ⁽¹⁾	(4,2)	55,4	(59,6)	(107,5%)
Otros elementos no recurrentes ⁽²⁾	4,8	(28,6)	33,4	(116,7%)
RESULTADO NETO incluyendo no-rec.	(15,4)	(145,4)	130,1	89,4%

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

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

Comentarios 6M 2022 ⁽¹⁾:

- **Los ingresos de la primera mitad del año presentan un crecimiento de +€527m alcanzando €742m** comparado con €216m en la primera mitad de 2021 (impactados por restricciones a la movilidad). La mejora operativa desde marzo explica que el 69% de la cifra de ingresos procedan del segundo trimestre.
 - **En el perímetro Like for Like ("LFL")**, excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos crecen +€315,5m (+€314,6m a tipo constante)**:
 - Fuerte crecimiento en todas las geografías: España (+€105m), Benelux (+€84m), Italia (+€54m), Europa Central (+€46m; incluyendo €12m de subsidios vs €39m en 6M 2021) y LatAm (+€25m).
 - Los cambios de perímetro contribuyen con +€93m 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 desde marzo.
 - Los **costes de personal** se incrementan un +114,8% (-€136,2m).
 - Los **otros gastos directos de gestión** aumentan un +135,3% (-€133,0m).
- **El crecimiento de los ingresos junto al gran esfuerzo realizado en contención de costes** ha permitido reportar un **GOP de €256,4m** en los primeros seis meses del año (+€257,4m) implicando una tasa de conversión del 49% a pesar de la presión inflacionaria desde el segundo trimestre.

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

- Los **arrendamientos e impuestos de propiedad** reportados crecen -€63,9m principalmente explicados por los mayores ahorros de rentas fijas alcanzados en 2021 (€32m), las mayores rentas variables y las rentas escalonadas de las aperturas.
- **Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente⁽²⁾ mejora +€195,9m hasta €59,3m**, con una tasa de conversión del 37% soportada por la estrategia de precios y control de costes durante la fase de reactivación.
 - Incluyendo IFRS 16 el EBITDA reportado mejora en +€193,5m hasta los €186,7m.
- **Depreciaciones:** reducción de +€1,7m principalmente por menores inversiones en capex.
- **Gastos Financieros Netos:** se reducen en +€2,0m. La menor deuda financiera bruta por el repago total del RCF en 2021 implica un menor gasto financiero.
- **Impuesto de Sociedades de -€9,4m**, -€42,6m inferior al de la primera mitad de 2021 principalmente por la mejor evolución del EBT respecto al año anterior.
- **El Resultado Neto recurrente reportado en los primeros seis meses mejora en +€156,2m**, alcanzando -€16,0m comparado con -€172,2m en la primera mitad de 2021.
- **Los elementos no recurrentes alcanzan €0,6m** principalmente explicados por una provisión para un acuerdo relacionado con una reclamación en Holanda totalmente compensado por la plusvalía neta de dos transacciones de rotación de activos.
- **El Resultado Neto Total mejora en +€130,1m hasta los -€15,4m** comparado con -€145,4m en los primeros seis meses de 2021.

(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 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

Deuda Financiera y Liquidez

A 30/06/2022 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 deuda garantizada por el Colateral	642,0	242,0	400,0	-	-	-	-	400,0	-	-	-	-	-
Otra deuda con Garantía ⁽¹⁾	22,3	-	22,3	1,0	2,1	6,0	1,3	0,8	0,8	0,8	1,0	8,6	
Total deuda con garantía	664,3	242,0	422,3	1,0	2,1	6,0	1,3	400,8	0,8	0,8	1,0	8,6	
Préstamos sin garantía	84,3	-	84,3	4,2	58,4	9,7	7,9	4,2	-	-	-	-	
Créditos sin garantía	42,0	25,0	17,0	9,0	7,0	-	1,0	-	-	-	-	-	
Préstamos subordinados	40,0	-	40,0	-	-	-	-	-	-	-	-	40,0	
Préstamo sindicado ICO	250,0	-	250,0	-	-	-	-	250,0	-	-	-	-	
Total deuda sin garantía	416,3	25,0	391,3	13,2	65,4	9,7	8,9	254,2	0,0	0,0	0,0	40,0	
Total Deuda Bruta	1.080,7	267,0	813,7	14,2	67,5	15,7	10,1	655,0	0,8	0,8	1,0	48,6	
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes (Caja) ⁽²⁾			-350,9										
Deuda financiera neta			462,8	14,2	67,5	15,7	10,1	655,0	0,8	0,8	1,0	48,6	
Gastos de formalización			(11,4)	(1,3)	(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⁾			4,1	0,5	1,1	1,1	1,1	0,4	-	-	-	-	
Total deuda financiera neta ajustada			464,9										

⁽¹⁾ Préstamos hipotecarios bilaterales.

⁽²⁾ No incluye autocartera. A 30/06/2022 el Grupo contaba con 103.453 acciones propias en su balance, cuyo valor calculado en euros a 30/06/2022 (€3,475/acción) asciende a €0,359m.

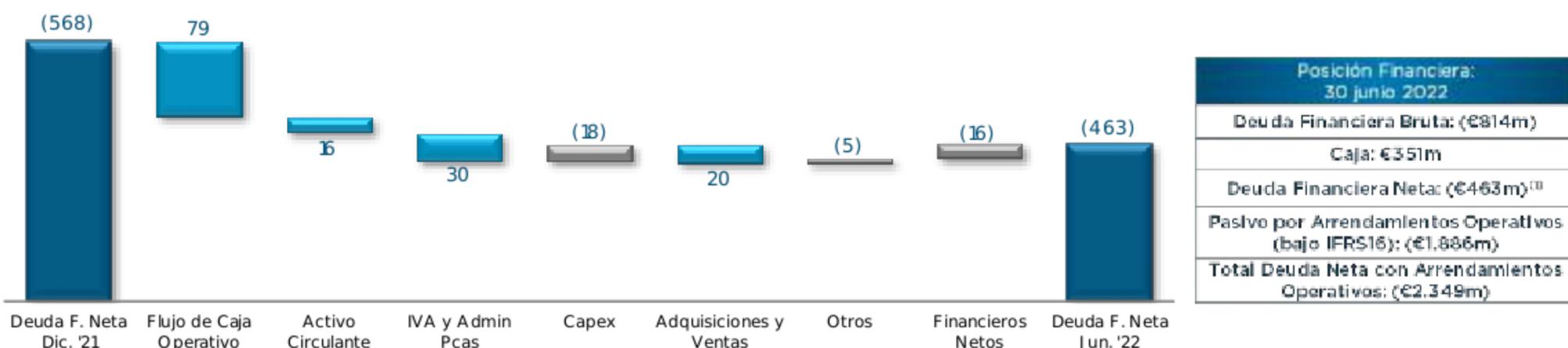
⁽³⁾ IFRS 9 - La nueva IFRS 9 sobre tratamiento contable de activos y pasivos financieros entró en vigor el 1 de enero de 2018. A 30 de Junio de 2022 ha supuesto un impacto en Grupo NH de €4,1m.

- **Posición financiera:** La dinámica del negocio ha permitido alcanzar flujo de caja libre positivo desde marzo y la Deuda Financiera Neta disminuyó en €136m en 2T, también respaldada por €19m de rotación de activos (dos activos no estratégicos) y las limitadas inversiones de capex. En consecuencia, **la Deuda Financiera Neta se reduce hasta los €463m frente a los €568m de diciembre de 2021, una reducción de €105m en los seis primeros meses.** La refinanciación de deuda alcanzada el año pasado con la dispensa de covenants para 2022, muestra un perfil relajado de vencimientos de deuda junto con una **alta liquidez disponible de €618m** (€351m de caja y €267m en líneas de crédito disponibles) a 30 de junio de 2022.
- De esta manera, **Fitch Ratings mejoró en mayo la calificación de NH desde 'B-' a 'B' con perspectiva estable** y **Moody's mejoró la perspectiva en julio de negativa a estable**, reflejando la recuperación del negocio en curso y las mejores métricas crediticias.

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

Evolución Deuda Financiera Neta 6M 2022



(1) Deuda Financiera Neta excluyendo ajustes contables por gastos de formalización €11,4m, intereses devengados -€9,5m y ajuste IFRS 9 -€4,1m. Incluyendo dichos ajustes contables, la deuda neta ajustada sería de (-€465m) a 30 de junio de 2022 frente a (-€569m) a 31 de diciembre de 2021.

Generación de caja en el primer semestre del año:

- (+) Flujo de caja operativo: -€78,7m, incluyendo -€8,0m de gasto de tarjetas de crédito, e impuestos por -€0,9m.
- (+) Capital circulante: +€15,6m, evolución positiva por ciertos subsidios registrados en 4T 2021 y cobrados en 1T 2022 que más que compensan la inversión de capital circulante relacionado con la mejora del negocio y la vuelta del segmento B2B (ventas a crédito) especialmente desde mayo.
- (+) IVA y Administraciones Públicas: +€30,1m, explicado por el efecto temporal de mayor IVA repercutido que IVA soportado y de algunos impuestos locales, debido en ambos casos al incremento de los ingresos.
- (-) Pagos de Capex: -€18,1m pagados en los primeros 6 meses de 2022. El Capex se incrementará gradualmente en los próximos trimestres.
- (+) Adquisiciones y ventas: +€19,9m, principalmente por 2 transacciones pequeñas de rotación de activos no estratégicos.
- (-) Otros: principalmente por gastos prepagados y el impacto de la divisa de la deuda financiera no euro parcialmente compensado por la liberación de una garantía bancaria en relación con un contrato de alquiler.
- (-) Financieros Netos & Dividendos: -€16,0m, en su totalidad de gastos financieros.

Anexos

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



Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 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 6 meses de 2022.

Adicionalmente, a continuación, se incluyen los Estados Financieros Consolidados al 30 de junio de 2022:

ACTIVO	30/06/2022	31/12/2021	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2022	31/12/2021
ACTIVO NO CORRIENTE:			PATRIMONIO NETO:		
Inmovilizado material	1.490.285	1.518.859	Capital social	871.491	871.491
Activos por derechos de uso	1.555.948	1.592.345	Reservas de la Sociedad Dominante	889.985	723.963
Inversiones inmobiliarias	2.881	2.905	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(856.255)	(555.894)
Fondo de comercio	96.557	96.127	Reservas en sociedades consolidadas por el método de la participación	(27.091)	(25.644)
Otros activos intangibles	122.735	126.948	Diferencias de conversión	(127.235)	(147.865)
Activos por impuestos diferidos	285.843	294.005	Acciones y participaciones en patrimonio propias	(361)	(308)
Inversiones valoradas por el método de la participación	42.432	40.922	Beneficio consolidado del período	(15.349)	(133.667)
Activos financieros valorados a coste amortizado	2.335	2.334	Patrimonio neto atribuible a accionistas de la Sociedad Dominante	735.185	732.076
Otros activos financieros valorados a coste amortizado	27.572	27.872	Intereses minoritarios	52.633	48.998
Total activo no corriente	3.626.588	3.702.317	Total patrimonio neto	787.818	781.074
			PASIVO NO CORRIENTE:		
			Obligaciones y otros valores negociables	395.684	395.020
			Deudas con entidades de crédito	384.921	389.943
			Pasivos por arrendamiento	1.635.657	1.673.018
			Pasivos por impuestos diferidos	193.612	186.359
			Otros pasivos financieros	316	504
			Otros pasivos no corrientes	22.463	21.360
			Provisiones para riesgos y gastos	51.776	44.061
			Total pasivo no corriente	2.684.429	2.710.265
			PASIVO CORRIENTE:		
ACTIVO CORRIENTE:			Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	28	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	20.701	-	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	311.559	256.676
Existencias	13.823	9.576	Cuentas a pagar con entidades relacionadas	1.474	824
Otros activos corrientes	14.452	13.228	Administraciones Públicas acreedoras	55.180	32.140
Deudores comerciales	119.892	48.964	Deudas con entidades de crédito	28.623	21.281
Otros deudores no comerciales	18.606	50.340	Pasivos por arrendamiento	250.109	252.335
Administraciones Públicas deudoras	29.177	35.772	Obligaciones y otros valores negociables	6.596	6.803
Cuentas a cobrar con entidades relacionadas	1.729	1.185	Otros pasivos financieros	24	63
Inversiones financieras corrientes	312	-	Otros pasivos corrientes	68.076	40.376
Efectivo y equivalentes en efectivo	350.903	243.930	Provisiones para riesgos y gastos	2.267	3.475
Total activo corriente	569.595	402.995	Total pasivo corriente	723.936	613.973
TOTAL ACTIVO	4.196.183	4.105.312	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.196.183	4.105.312

Ventas y Resultados 6M 2022
Madrid, 26 de julio 2022

NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO
TERMINADO EL 30 JUNIO DE 2022 Y 2021
(Miles de Euros)

	30/06/2022	30/06/2021
Importe neto de la cifra de negocios	721.277	175.050
Otros ingresos de explotación	20.130	41.281
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	1.377	62.409
Aprovisionamientos	(28.420)	(6.833)
Gastos de personal	(201.018)	(110.884)
Amortización derechos de uso	(85.721)	(86.455)
Amortización por inmovilizado material y otros activos intangible	(51.878)	(53.622)
Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos	6.927	326
Otros gastos de explotación	(322.968)	(110.997)
Resultado de operaciones financieras y otras	(510)	(916)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	252	(1.406)
Ingresos financieros	958	2.048
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	512	175
Gastos financieros por arrendamiento	(39.988)	(42.872)
Gastos financieros	(26.223)	(43.764)
Resultado por exposición a hiperinflación (IAS 29)	2.580	1.413
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	(170)	1.669
Deterioro de inversiones financieras	2.276	
BENEFICIOS / (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	(607)	(173.378)
Impuesto sobre Sociedades	(13.742)	26.277
BENEFICIO / (PÉRDIDA) DEL PERÍODO	(14.349)	(147.101)
Diferencias de conversión	23.265	7.681
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	23.265	7.681
BENEFICIO / (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL	8.916	(139.420)
Beneficios / (Pérdidas) del período atribuibles a:		
<i>Accionistas de la Sociedad Dominante</i>	<i>(15.349)</i>	<i>(145.415)</i>
<i>Intereses minoritarios</i>	<i>1.000</i>	<i>(1.686)</i>
Beneficio / (Pérdida) integral atribuible a:		
<i>Accionistas de la Sociedad Dominante</i>	<i>5.281</i>	<i>(139.122)</i>
<i>Intereses minoritarios</i>	<i>3.635</i>	<i>(299)</i>

Ventas y Resultados 6M 2022
Madrid, 26 de julio 2022

NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

(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							
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	-	-	-	-	-	-	-	-	(145.416)	(145.416)	(1.686)	(147.102)
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	6.294	-	-	6.294	1.387	7.681
<i>Ingresos y gastos reconocidos en el periodo</i>	-	-	-	-	-	-	6.294	-	(145.416)	(139.122)	(299)	(139.421)
Distribución de Resultados 2020-												
- A Reservas	-	-	-	(226.164)	(203.527)	(7.468)	-	-	437.159	-	-	-
Plan de retribución en acciones	-	-	-	(2.798)	-	-	-	759	-	(2.039)	-	(2.039)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(166)	(166)
Otros movimientos	-	-	-	12	575	-	-	(752)	-	(165)	(2)	(167)
Saldos al 30 de junio de 2021	784.361	756.990	90.747	(143.514)	(552.850)	(25.644)	(156.638)	(360)	(145.416)	607.676	49.115	656.791
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	871.491	776.452	90.747	(143.236)	(555.894)	(25.644)	(147.865)	(308)	(133.667)	732.076	48.998	781.074
Resultado neto del ejercicio 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.349)	(15.349)	1.000	(14.349)
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	20.630	-	-	20.630	2.635	23.265
<i>Ingresos y gastos reconocidos en el periodo</i>	-	-	-	-	-	-	20.630	-	(15.349)	5.281	3.635	8.916
Distribución de Resultados 2021-												
- A Reservas	-	-	16.806	151.257	(300.283)	(1.447)	-	-	133.667	-	-	-
Plan de retribución en acciones	-	-	-	(2.231)	-	-	-	506	-	(1.725)	-	(1.725)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	190	(78)	-	-	(559)	-	(447)	-	(447)
Saldos al 30 de junio de 2022	871.491	776.452	107.553	5.980	(856.255)	(27.091)	(127.235)	(361)	(15.349)	735.185	52.633	787.818

Ventas y Resultados 6M 2022
Madrid, 26 de julio 2022

NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
GENERADOS EN LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020**
(Miles de Euros)

	30.06.2022	30.06.2021
1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado antes de impuestos:	(607)	(173.379)
Ajustes al resultado:		
Amortización por inmovilizado material e intangible (+)	51.878	53.622
Amortización derechos de uso (+)	85.721	86.455
(Beneficios)/Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	(6.927)	(326)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material e intangible (+/-)	(1.377)	(62.409)
Ganancias/Pérdidas de inversiones valoradas por el método de la participación (+/-)	(252)	1.406
Ingresos financieros (-)	(958)	(2.048)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(512)	(175)
Gastos financieros (+)	66.211	86.636
Resultado por exposición a hiperinflación (NIC 29)	(2.580)	(1.413)
Diferencias netas de cambio (Ingresos / Gastos)	170	(1.669)
Resultado por enajenación de inversiones financieras	510	916
Deterioro inversiones financieras (+/-)	(2.276)	-
Otras partidas no monetarias (+/-)	23.708	(4.671)
Resultado ajustado	212.709	(17.055)
Variación neta en los activos / pasivos:		
(Aumento)/Disminución de existencias	(4.247)	(56)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(41.404)	(101)
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes	4.650	1.594
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales	50.260	23.475
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes	33.572	25.022
Aumento/(Disminución) de provisiones para riesgos y gastos	(1.114)	(3.463)
(Aumento)/Disminución Activos no corrientes	7	(392)
Aumento/(Disminución) Pasivos no corrientes	1.187	813
Impuestos sobre las ganancias pagados	(892)	7.295
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)	254.728	37.132
2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Otros intereses/dividendos recibidos	170	202
Inversiones (-):		
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias	(18.107)	(23.551)
Inversiones financieras y otros activos financieros corrientes	1.437	(6.000)
	(16.670)	(29.551)
Desinversiones (+):		
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas	20	-
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias	19.774	126.690
Otros activos	90	128
	19.884	126.818
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)	3.384	97.469
3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Dividendos pagados (-)	-	(86)
Intereses pagados por deudas (-)	(24.157)	(32.147)
Intereses pagados por medios de pago	(7.996)	(2.116)
Intereses pagados por financiación y otros	(16.161)	(30.031)
Variaciones en (+/-):		
Instrumentos de patrimonio		
- Autocartera	(512)	(740)
Instrumentos de pasivo:		
- Obligaciones y otros valores negociables +	-	400.000
- Obligaciones y otros valores negociables -	-	(356.850)
- Deudas con entidades de crédito (+)	-	2.484
- Deudas con entidades de crédito (-)	(1.948)	(3.400)
- Deudas con entidades relacionadas (+)	-	100.000
- Elementos principal por pago por arrendamiento (-)	(125.126)	(118.739)
- Otros pasivos financieros (+/-)	(27)	736
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)	(151.770)	(8.741)
4. AUMENTO/ DISMINUCIÓN BRUTA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)	106.342	125.860
5. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (IV)	631	183
6. Efecto de las variaciones al perímetro de consolidación (V)	-	-
7. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III-IV+V)	106.973	126.043
8. Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	243.930	320.851
9. Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	350.903	446.894

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 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:

		6M 2022	6M 2021
		M Eur.	M Eur.
Total ingresos	A+B	742,4	215,9
Ingresos Recurrentes LFL y Reformas	A	628,4	195,0
Aperturas, Cierres y Otros	B	114,0	20,9

A su vez, se concilia la línea de “Total ingresos” en el punto II para el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2022.

Deuda financiera Neta: 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 6M 2022
Madrid, 26 de julio 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 6 meses de 2022 se muestran los siguientes APMs significativos:

I. ADR y RevPAR

Dentro de la Publicación de Resultados de 6 meses de 2022 se detalla la evolución acumulada del RevPAR y ADR en el siguiente cuadro:

NH HOTEL GROUP REVPAR 6M 2022/2021											
	HAB. MEDIAS		OCUPACIÓN %			ADR			REVPAR		
	2022	2021	2022	2021	% Var	2022	2021	% Var	2022	2021	% Var 22/21
España & Otros LFL & R	10.688	10.488	67,0%	30,5%	119,7%	110,7	70,0	58,1%	74,2	21,4	247,5%
B.U. España	11.900	12.021	66,3%	29,4%	126,0%	115,7	72,0	60,6%	76,8	21,1	263,1%
Italia LFL & R	6.478	6.482	60,0%	23,5%	155,7%	131,6	87,3	50,7%	78,9	20,5	285,4%
B.U. Italia	7.744	7.865	57,6%	20,8%	176,4%	141,4	89,7	57,7%	81,4	18,7	335,7%
Benelux LFL & R	8.127	8.140	50,3%	13,0%	287,3%	125,4	82,2	52,5%	63,1	10,7	490,7%
B.U. Benelux	9.865	9.505	49,0%	11,8%	315,9%	133,0	82,8	60,7%	65,2	9,7	568,4%
Europa Central LFL & R	11.058	11.064	47,9%	11,0%	335,9%	96,0	72,2	33,0%	46,0	7,9	479,6%
B.U. Europa Central	12.285	12.454	46,7%	11,4%	309,2%	97,5	72,6	34,4%	45,5	8,3	449,9%
Total Europa LFL & R	36.351	36.174	56,2%	19,3%	190,8%	113,8	76,0	49,8%	64,0	14,7	335,5%
Total Europa	41.795	41.846	54,8%	18,4%	197,8%	119,8	77,4	54,7%	65,7	14,3	360,6%
Latinoamérica LFL & R	5.235	5.235	51,4%	21,2%	142,6%	66,9	46,3	44,3%	34,3	9,8	250,1%
B.U. Latinoamérica	5.495	5.495	51,7%	21,7%	138,4%	66,7	46,4	43,9%	34,5	10,1	243,2%
NH Hotel Group LFL & R	41.586	41.409	55,6%	19,6%	184,2%	108,4	71,9	50,6%	60,3	14,1	328,1%
Total NH Hotel Group	47.290	47.341	54,5%	18,8%	189,8%	113,9	73,3	55,5%	62,1	13,8	350,6%

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

	6M 2022	6M 2021
	Miles Eur.	Miles Eur.
A Venta de habitaciones	525.669	117.011
Otros ingresos	195.608	58.039
Importe neto de la cifra de negocios s/ Estados financieros	721.277	175.050
B Miles de Habitaciones vendidas	4.614	1.597
A / B = C ADR	113,9	73,3
D Ocupación	54,5%	18,8%
C x D RevPAR	62,1	13,8

II. CUENTA PYG 6 MESES DE 2022 Y 2021

Dentro de la Publicación de Resultados de 6 meses de 2022 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 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

6M 2022

	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	742,4	(742,4)	-	-	-	-	-		
Importe neto de la cifra de negocios	-	720,8	-	-	0,1	-	0,3	721,3	Importe neto de la cifra de negocios
Otros ingresos de explotación	-	20,1	-	-	-	-	-	20,1	Otros ingresos de explotación
APM TOTAL INGRESOS	742,4	(1,5)	-	-	0,1	-	0,3	741,4	
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	-	-	-	-	0,7	(0,5)	1,2	1,4	Rdo neto de la enajenación de activos no corrientes
APM Coste de personal	(254,9)	-	-	53,3	-	-	0,5	(201,0)	Gastos de personal
APM Gastos Directos de Gestión	(231,2)	(39,7)	8,0	(53,3)	(0,2)	-	(6,5)	(323,0)	Otros gastos de explotación
Aprovisionamientos	-	(28,4)	-	-	-	-	-	(28,4)	Aprovisionamientos
APM BENEFICIO DE GESTION	256,4	(69,6)	8,0	-	0,6	(0,5)	(4,5)	190,4	
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	(69,6)	69,6	-	-	-	-	-	-	
APM EBITDA	186,7	0,0	8,0	-	0,6	(0,5)	(4,5)	190,4	
Pérdidas netas por deterioro de activos	-	-	-	-	-	6,9	-	6,9	Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos
APM Amortizaciones	(137,6)	-	-	-	-	-	-	(137,6)	Dotación a la amortización
APM EBIT	49,1	0,0	8,0	-	0,6	6,4	(4,5)	59,7	
Resultado enajenación inversiones financieras	-	(0,5)	-	-	-	-	-	(0,5)	Resultado enajenación inversiones financieras
Deterioro de inversiones financieras	-	2,3	-	-	-	-	-	2,3	Deterioro de inversiones financieras
APM Gastos Financieros Netos	(54,9)	(0,8)	(8,0)	-	-	-	-	(63,6)	Gastos financieros
Ingresos financieros	-	1,0	-	-	-	-	-	1,0	Ingresos financieros
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	0,5	-	-	-	-	-	0,5	Variación de valor razonable en instrumentos financieros
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	-	(0,2)	-	-	-	-	-	(0,2)	Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))
APM Resultados Puesta en Equivalencia	0,2	0,1	-	-	-	-	-	0,3	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación
APM EBT	(5,6)	2,4	-	-	0,6	6,4	(4,5)	(0,6)	Beneficio antes de impuestos
APM Impuesto Sobre Sociedades	(9,4)	(3,6)	-	-	(0,7)	-	-	(13,7)	Impuesto sobre Sociedades
APM Resultado Antes de Minoritarios	(15,0)	(1,2)	-	-	(0,1)	6,4	(4,5)	(14,4)	Beneficio del ejercicio actividad continuada
APM Disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	Rdos operaciones interrumpidas neto de impuestos
APM Resultado Antes de Minoritarios	(15,0)	(1,2)	-	-	(0,1)	6,4	(4,5)	(14,4)	Beneficio Integral Total
APM Intereses Minoritarios	(1,0)	-	-	-	-	-	-	(1,0)	Intereses minoritarios
APM Resultado Neto recurrente	(16,0)	(1,2)	-	-	(0,1)	6,4	(4,5)	(15,4)	Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante
APM Ebitda no recurrente	(4,2)	(0,0)	-	-	(0,6)	0,3	4,5		
APM Otros elementos no recurrentes	4,8	1,2	-	-	0,7	(6,8)	-		
APM Resultado Neto incluyendo no recurrente	(15,4)	-	-	-	-	-	-	(15,4)	Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

6M 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 y deterioros	Litigios, indemnizaciones y otros no recurrentes	PyG según Estados Financieros Consolidados	
APM Total ingresos	215,9	(215,9)	-	-	-	-	-	-	
Importe neto de la cifra de negocios	-	174,8	-	-	0,3	-	-	175,1	Importe neto de la cifra de negocios
Otros ingresos de explotación	-	41,3	-	-	-	-	-	41,3	Otros ingresos de explotación
APM TOTAL INGRESOS	215,9	0,2	-	-	0,3	-	-	216,3	
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	-	-	-	-	1,7	60,7	-	62,4	Rdo neto de la enajenación de activos no corrientes
APM Coste de personal	(118,6)	-	-	14,2	-	-	(6,4)	(110,9)	Gastos de personal
APM Gastos Directos de Gestión	(98,3)	1,2	2,1	(14,2)	-	-	(1,9)	(111,0)	Otros gastos de explotación
Aprovisionamientos	-	(6,8)	-	-	-	-	-	(6,8)	Aprovisionamientos
APM BENEFICIO DE GESTION	(1,0)	(5,4)	2,1	-	2,0	60,7	(8,4)	50,0	
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	(5,8)	5,8	-	-	-	-	-	-	
APM EBITDA	(6,8)	0,4	2,1	-	2,0	60,7	(8,4)	50,0	
Pérdidas netas por deterioro de activos	-	-	-	-	-	0,3	-	0,3	Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos
APM Amortizaciones	(140,1)	-	-	-	-	-	-	(140,1)	Dotación a la amortización
APM EBIT	(146,9)	0,4	2,1	-	2,0	61,0	(8,4)	(89,7)	
Resultado enajenación inversiones financieras	-	(0,9)	-	-	-	-	-	(0,9)	Resultado enajenación inversiones financieras
Deterioro de inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	Deterioro de inversiones financieras
APM Gastos Financieros Netos	(59,8)	(23,3)	(2,1)	-	-	-	-	(85,2)	Gastos financieros
Ingresos financieros	-	2,0	-	-	-	-	-	2,0	Ingresos financieros
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	0,2	-	-	-	-	-	0,2	Variación de valor razonable en instrumentos financieros
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	-	1,7	-	-	-	-	-	1,7	Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))
APM Resultados Puesta en Equivalencia	(0,4)	(1,0)	-	-	-	-	-	(1,4)	Resultado de entidades valoradas por el método
APMEBT	(207,1)	(21,0)	-	-	2,0	61,0	(8,4)	(173,4)	Beneficio antes de impuestos
APM Impuesto Sobre Sociedades	33,2	3,3	-	-	-	(10,2)	-	26,3	Impuesto sobre Sociedades
APM Resultado Antes de Minoritarios	(173,9)	(17,7)	-	-	2,0	50,8	(8,4)	(147,1)	Beneficio del ejercicio actividad continuada
APM Disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	Rdos operaciones interrumpidas neto de impuestos
APM Resultado Antes de Minoritarios	(173,9)	(17,7)	-	-	2,0	50,8	(8,4)	(147,1)	Beneficio Integral Total
APM Intereses Minoritarios	1,7	-	-	-	-	-	-	1,7	Intereses minoritarios
APM Resultado Neto recurrente	(172,2)	(17,7)	-	-	2,0	50,8	(8,4)	(145,4)	Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante
APM Ebitda no recurrente	55,4	(0,4)	-	-	(2,0)	(61,4)	8,4	-	
APM Otros elementos no recurrentes	(28,6)	18,1	-	-	-	10,6	-	-	
APM Resultado Neto incluyendo no recurrente	(145,4)	-	-	-	-	-	-	(145,4)	Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

III. DEUDA Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO A 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

III.1 Deuda presentada en la publicación de resultados de 6 meses de 2022.

A 30/06/2022 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 deuda garantizada por el Colateral	642,0	242,0	400,0	-	-	-	-	400,0	-	-	-	-	-
Otra deuda con Garantía (1)	22,3	-	22,3	1,0	2,1	6,0	1,3	,8	0,8	0,8	1,0	8,6	
Total deuda con garantía	664,3	242,0	422,3	1,0	2,1	6,0	1,3	400,8	0,8	0,8	1,0	8,6	
Préstamos sin garantía	84,3	-	84,3	4,2	58,4	9,7	7,9	4,2	-	-	-	-	
Créditos sin garantía	42,0	25,0	17,0	9,0	7,0	-	1,0	-	-	-	-	-	
Préstamos subordinados	40,0	-	40,0	-	-	-	-	-	-	-	-	40,0	
Préstamo sindicado ICO	250,0	-	250,0	-	-	-	-	250,0	-	-	-	-	
Total deuda sin garantía	416,3	25,0	391,3	13,2	65,4	9,7	8,9	254,2	0,0	0,0	0,0	40,0	
Total Deuda Bruta	1.080,7	267,0	813,7	14,2	67,5	15,7	10,1	655,0	0,8	0,8	1,0	48,6	
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes (Caja)			(350,9)										
Deuda financiera neta			462,8	14,2	67,5	15,7	10,1	655,0	0,8	0,8	1,0	48,6	
Gastos de formalización de la deuda			a (11,4)	(1,3)	(2,7)	(2,9)	(3,0)	(1,2)	(,0)	(,0)	(,0)	(,2)	
Deuda por intereses			b 9,5	9,5	-	-	-	-	-	-	-	-	
IFRS 9			c 4,1	,5	1,1	1,1	1,1	,4	-	-	-	-	
Total deuda financiera neta ajustada			464,9										

III.2 Estado de flujos presentado en la presentación de resultados de 6 meses de 2022.

La deuda financiera neta a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 se obtiene del balance de situación consolidado a 30 de junio 2021 y de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2021, el detalle es el siguiente:

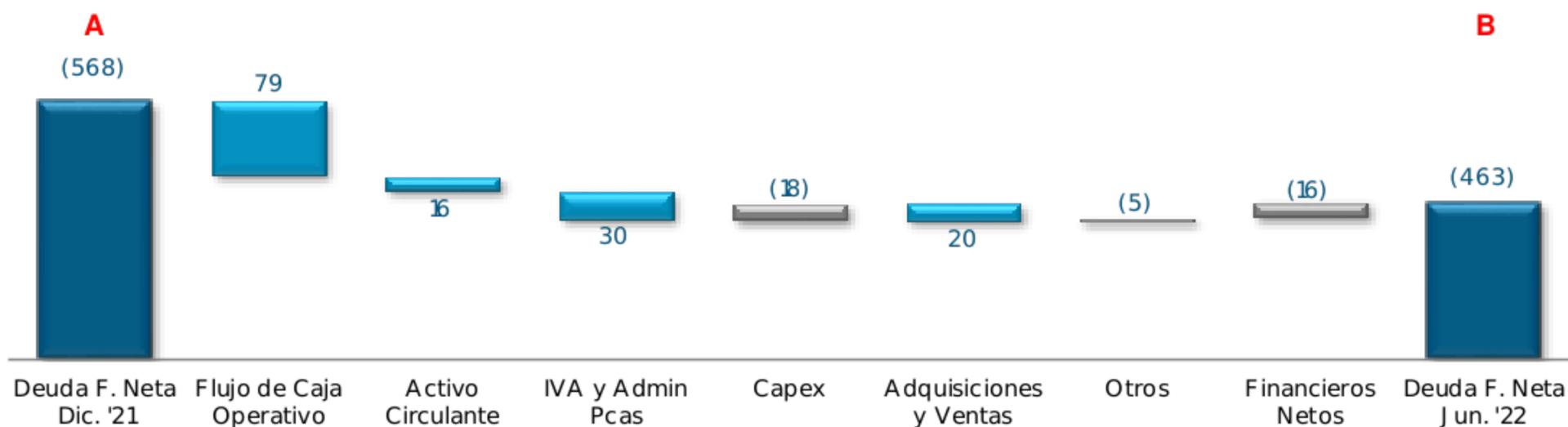
	30/06/2022	31/12/2021	VAR.
<i>Obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	395.684	395.020	
<i>Deudas con entidades de crédito s/ EEFF</i>	384.921	389.943	
<i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	780.605	784.963	
<i>Obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	6.596	6.803	
<i>Deudas con entidades de crédito s/ EEFF</i>	28.623	21.281	
<i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	35.219	28.084	
<i>Total deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	815.824	813.047	
<i>Gastos formalización</i>	a 11.426	12.730	
<i>IFRS 9</i>	c (4.097)	(4.616)	
<i>Periodificación de intereses</i>	b (9.478)	(9.519)	
<i>APM Deuda Financiera Bruta</i>	813.675	811.642	
<i>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes s/ EEFF</i>	(350.903)	(243.930)	
<i>APM Deuda Financiera Neta</i>	B 462.772	A 567.712	(104.940)
<i>Pasivo por arrendamiento operativo (corriente y no corriente)</i>	1.885.766	1.925.353	
<i>APM Deuda Financiera Neta con Deuda IFRS 16</i>	2.348.538	2.493.065	(144.527)

A continuación, se concilia la variación de la deuda financiera neta (sin la deuda por arrendamiento operativo) mostrada en la publicación de resultados de 6 meses de 2022 en el siguiente gráfico:

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

Evolución Deuda Financiera Neta 6M 2022



Para ello se toma el estado de flujos de efectivo al 30 de junio de 2022, a continuación, se muestra la agrupación:

	Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	Efecto del tipo de cambio en el efectivo o equivalentes	Fujo de caja operativo	Capital Circulante	IVA y Administraciones Pcas	Capex	Adquisiciones y ventas	Otros	Financieros Netos
Según Estados financieros consolidados	254,7	3,4	(151,8)	0,6							
Resultado ajustado	(212,7)		125,1		87,6						
Impuestos sobre las ganancias pagados	0,9				(0,9)						
Gastos tarjetas			8,0		(8,0)						
(Aumento)/Disminución de existencias	4,2					(4,2)					
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	41,4					(41,4)					
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales y otros pasivos	(61,3)					61,3					
(Aumento)/Disminución VAT&Public Admin	(30,1)						30,1				
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias		18,1					(18,1)				
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas		(0,1)							0,1		
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias		(19,8)							19,8		
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes	2,8	(1,4)								(1,4)	
Aumento/(Disminución) de provisiones para riesgos y gastos	1,1									(1,1)	
- Autocartera			0,5							(0,5)	
5. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (IV)			3,9	(0,6)						(3,3)	
Aumento/(Disminución) otros activos y pasivos no corrientes y otros	(1,1)									1,1	
Intereses pagados por deudas (sin tarjetas)			16,2								(16,2)
Ingresos financieros		(0,2)									0,2
Total	-	-	2,0	-	(78,7)	(15,6)	(30,1)	18,1	(19,9)	5,2	16,0
Deuda financiera bruta al final del periodo			813,7								
Deuda financiera bruta al inicio del periodo			811,6								
Diferencia			2,0								

Toda la información anterior se obtiene del estado de flujos de efectivo consolidado al 30 de junio de 2022 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 6M 2022
Madrid, 26 de julio 2022

Anexo II: Variación del portfolio & portfolio actual

Firmas, aperturas y cierres

Hoteles firmados desde el 1 de enero al 30 de junio del 2022

Ciudad / País	Contrato	# Habitaciones	Apertura
Erts / Andorra	Gestión	34	2022
Vila Viçosa / Portugal	Gestión	60	2024
Berna / Suiza	Alquiler	100	2023
TOTAL HOTELES FIRMADOS		194	

Hoteles abiertos desde el 1 de enero al 30 de junio del 2022

Hoteles	Ciudad / País	Contrato	# Habitaciones
NH Santiago del Estero	Santiago del Estero / Argentina	Gestión	97
NH Collection Andorra Palomé	Erts / Andorra	Gestión	34
NH Collection Milano City Life	Milán / Italia	Alquiler	185
TOTAL APERTURAS			316

Hoteles que salen del Grupo desde el 1 de enero al 30 de junio del 2022

Hoteles	Ciudad / País	Mes	Contrato	# Habitaciones
NH Frankfurt Mörfelden Conference Center	Frankfurt / Alemania	Febrero	Alquiler	299
NH Milano Concordia	Milán / Italia	Marzo	Alquiler	155
NH Logroño	Logroño / España	Marzo	Alquiler	110
NH Frankfurt Villa	Frankfurt / Alemania	Abril	Gestión	24
NH Naarden	Naarden / Holanda	Junio	Propiedad	128
NH London Kensington	Londres / Reino Unido	Junio	Alquiler	121
NH Groningen Hotel de Ville	Groningen / Holanda	Junio	Alquiler	66
TOTAL SALIDAS				903

Ventas y Resultados 6M 2022
Madrid, 26 de julio 2022

HOTELES ABIERTOS POR PAÍS A 30 DE JUNIO DE 2022

Unidad de Negocio	País	TOTAL		Alquiler			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	32	7.029		20	3.936	11	2.642	1	451		
	Reino Unido	1	190						1	190		
	Irlanda	1	187		1	187						
BU Benelux		48	9.825		27	5.326	19	3.858	2	641		
BU Europa Central	Austria	7	1.340	1	7	1.340						
	República Checa	4	733		1	152			3	581		
	Alemania	53	9.858	2	48	8.858	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		73	13.361	3	63	11.570	5	1.000	4	698	1	93
BU Italia	Italia	56	8.445		39	5.987	13	1.865	4	593		
BU Italia		56	8.445		39	5.987	13	1.865	4	593		
BU España	Andorra	2	100						2	100		
	España	91	11.261		64	8.266	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	15.366		73	9.841	13	2.010	25	3.123	5	392
BU América	Argentina	16	2.241				12	1.524	4	717		
	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		56	7.472		22	2.650	21	2.844	13	1.978		
TOTAL ABIERTOS		349	54.469	3	224	35.374	71	11.577	48	7.033	6	485

Ventas y Resultados 6M 2022

Madrid, 26 de julio 2022

PROYECTOS FIRMADOS A 30 DE JUNIO DE 2022

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		Alquiler		Gestión	
		Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.
BU Europa Central	Alemania	2	773	2	773		
	Suiza	1	100	1	100		
BU Europa Central		3	873	3	873		
BU Italia	Italia	3	320	2	282	1	38
BU Italia		3	320	2	282	1	38
BU España	Portugal	2	210			2	210
	Francia	1	152	1	152		
BU España		3	362	1	152	2	210
BU América	Chile	2	281			2	281
	México	3	369			3	369
	Perú	1	265			1	265
	Colombia	1	48			1	48
BU América		7	963			7	963
TOTAL FIRMADOS		16	2.518	6	1.307	10	1.211

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

	2022	2023
Inversión esperada (€ millones)	12,9	7,8

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

