

POSADAS®



Resultados Operativos y Financieros: Segundo Trimestre 2023



Grupo Posadas, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias Ciudad de México, 26 de julio 2023.

Información relevante respecto del mismo trimestre del año anterior de acuerdo a NIIF y expresado en MXN:

- A nivel sistema nuestros hoteles tuvieron un incremento en tarifa efectiva del 9% en comparación con el año anterior y 24% mayor al registrado en 2019 antes de la pandemia.
- Los ingresos para el 2T23 fueron \$2,767¹ millones, 6.7% TT.
- El EBITDA en el trimestre fue de \$545 millones, 24% mayor TT de acuerdo con la NIIF 16.
- Utilidad neta mayoritaria de \$394 millones.
- Abrimos 3 hoteles con 138 cuartos durante el 2T23.
- Lanzamos Fiesta Americana Travelty: una nueva plataforma de reservas digitales.
- Nuestro plan de desarrollo contempla 17 nuevos hoteles con 3,430 cuartos.
- El saldo en caja al 30 de junio de 2023 era de \$1,486 millones, el 75% denominado en USD.

Millones de pesos al 30 de junio 2023	2T23		Var. AA %
	\$	%	
Ingresos Totales	2,767.4	100	6.7
Resultado de Operación	333.5	12.1	46.1
EBITDA	545.1	19.7	23.8

Acontecimientos Relevantes:

Observamos un segundo trimestre fuerte con buenos factores de ocupación en todos nuestros segmentos.

La ocupación del trimestre fue del 66% con una tarifa disponible de \$1,948, resultando en una tarifa efectiva de \$1,284, la cual es 9% mayor al 2022 y 24% mayor al 2019.

Los hoteles de playa (Resorts) tuvieron una ocupación del 81% (+3pp vs 2T22) y una tarifa disponible de \$6,772, lo que resultó en una tarifa efectiva de \$5,504, la cual es 3% menor al 2022 y 56% mayor a la de 2019. La variación se debe principalmente a la fortaleza del peso frente al dólar (15% vs tipo de cambio 2T22).

En el segmento de Upscale & Luxury se obtuvo una ocupación del 61% y una tarifa disponible de \$2,491. Resultando en una tarifa efectiva de \$1,523, representando un incremento del 10% y 20% en RevPAR para 2022 y 2019, respectivamente.

Los hoteles de ciudad en categoría Midscale & Economy reportaron una ocupación y tarifa disponible de 66% y \$1,217, respectivamente. Teniendo como resultado una tarifa efectiva de \$799 con un RevPAR 16% mayor al mismo trimestre del 2022 y 13% mayor que el 2019.

La venta en nuestros canales creció TT un 13%, destacando individuales públicas, individuales de negocio y grupos.

La fuerza de ventas de Lealtad registró un incremento en ventas netas del 2% TT. Las ventas operativas netas de Fiesta Americana Vacation Club Access crecieron 35% TT, lo que representa el 46% de las ventas actuales, incrementando de \$256 millones a \$346 millones en el mismo periodo comparable. Cabe recordar que este producto no presenta una afectación a tiempo compartido. Las ventas operativas de FAVC y LARC representaron el 54% de las ventas netas en el 2T23, disminuyendo 16%.

A partir del 2023, la venta de membresías de FAVC Access aparecen registrados en el segmento de Administración.

El saldo de la cartera de venta de membresías a plazos, al 30 de junio de 2023, fue de \$6,598 millones, representando un incremento del 6% en comparación con el año anterior.

Durante el trimestre generamos una utilidad neta mayoritaria NIIF de \$394 millones y \$673 millones para el primer semestre del 2023.

1: Incluyendo \$307.1 millones de ingresos recuperables relacionados con publicidad, mercadotecnia, comisiones y servicios centralizados.

El saldo en caja al 30 de junio de 2023 fue de \$1,486 millones. Dentro de este saldo se mantiene una posición de \$60 millones de dólares que representó el 75% de la caja total.

Con la generación de flujo de efectivo se realizó el pago de los intereses correspondientes a los Senior Notes Due 2027 y del crédito bancario a nivel subsidiaria por \$174 millones (Senior Notes US\$9.8 millones). Los activos totales sumaron \$17,216 millones de pesos.

A partir del 2023, en el estado de resultado hemos agregado los ingresos y costos relacionados con publicidad y mercadotecnia (promoción y publicidad), servicios centralizados (nóminas de los comités ejecutivos de los hoteles y otros gastos recuperables, entre otros) que anteriormente se presentaban netos. Con este cambio, se dimensionan los ingresos del segmento de Administración de manera más atinada. Dicho esto, el margen de contribución para este segmento es de 41.3% netos (+7.3pp) y 28.8% (brutos) (+10.1pp) cuando agregamos los ingresos y costos antes mencionados.

Fiesta Americana Travelty

La plataforma digital centralizada de reservaciones permitirá a los viajeros seleccionar todo lo necesario para preparar su viaje desde un solo lugar. Acceder a los más de 190 hoteles y 9 marcas de la compañía en México y República Dominicana, que contemplan Live Aqua, Grand Fiesta Americana, Curamoria Collection, Fiesta Americana, The Explorean, IOH, Fiesta Inn, Gamma y One.

> Desarrollo de Hoteles

Al 30 de junio de 2023, la Compañía continúa con un plan de desarrollo que contempla acuerdos, con diversos grados de compromiso, para operar 17 nuevos hoteles con 3,430 cuartos. De la inversión total para estos proyectos de \$14,199 millones (US\$832 millones), Posadas contribuye con el 2% de los recursos y el 98% está siendo realizado por inversionistas independientes a la Compañía. Esto representará un incremento en la oferta de cuartos de un 12%. Asimismo, durante el trimestre abrimos los siguientes tres hoteles con un total de 138 cuartos: Gamma Querétaro BNL, Curamoria Orizaba La Casona 142 y Curamoria Orizaba tres79.

Las aperturas respecto de estos hoteles comenzarán durante el tercer trimestre de 2023, y, de acuerdo a los compromisos asumidos por los propietarios de dichos inmuebles, se estima que la mayoría estén en operación en 2025. La vida promedio de estos contratos de operación es de más de 15 años.

Aperturas	México		Caribe		Total		%
	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos	
Live Aqua	3	1,032			3	1,032	30.1
Live Aqua Residence Club	1	33			1	33	1.0
Grand Fiesta Americana	2	763			2	763	22.2
Fiesta Americana	1	184			1	184	5.4
Curamoria Collection	1	95			1	95	2.8
Fiesta Inn	1	140			1	140	4.1
Fiesta Inn Loft/Express							
Gamma	3	203			3	203	5.9
One	4	482			4	482	14.1
IOH							
Otros			1	498	1	498	14.5
Total	16	2,932	1	498	17	3,430	100

Concluimos el trimestre con un total de 192 hoteles y 29,288 habitaciones, en más de 60 destinos.

Aperturas U12M	No. de cuartos	Tipo de Contrato
Celeste Beach Residences & Spa Huatulco Curamoria Collection	8	Franquicia
Gamma Colima Garden	91	Franquicia
Gamma Querétaro	116	Franquicia
Curamoria Orizaba Tres79	14	Franquicia
Curamoria Orizaba la casona 142	8	Franquicia
Total	237	

> EBITDA

El EBITDA NIIF-16 en el 2T23 fue de \$545 millones, mientras que en el mismo trimestre del año anterior fue de \$440 millones.

> Resultado Integral de Financiamiento

Al cierre del trimestre (U12M), la cobertura de intereses netos fue de 5.4 veces, cuando en el 2T22 fue de 2.2 veces.

La deuda neta EBITDA del trimestre es de 4.4 veces, mientras que en el mismo periodo del año anterior era de 5.7 veces.

La utilidad cambiaria en 2T23 fue de \$349 millones (incluyendo arrendamientos) como resultado de la apreciación del MXN/USD de 5.7% respecto del cierre del trimestre inmediato anterior. A nivel acumulado la ganancia cambiaria fue de \$750 millones.

Concepto	2T23	2T22	2023	2022
Intereses ganados	(26,761)	(9,211)	(58,936)	(17,560)
Intereses devengados	93,742	73,981	192,027	163,389
Pérdida (Util.) cambiaria	(261,044)	1,407	(552,465)	(167,927)
(Utilidad) Perdida en Cambios Arrendamientos	(87,886)	(819)	(197,524)	(55,298)
Intereses Devengados Arrendamientos	67,472	73,653	137,840	149,571
Otros gastos (productos) financieros	(3,932)	(107,972)	(3,932)	(107,972)
Otros gastos financieros	18,252	32,231	34,837	61,772
Total RIF	(200,157)	63,269	(448,152)	25,975

Cifras en miles de pesos

> Gastos de Capital

Para el 1S23, los gastos de capital ascendieron a \$117 millones, invertidos en hoteles, propiedades vacacionales y usos corporativos.

> Resultado Neto Mayoritario

Como resultado de lo anterior, la utilidad neta en el trimestre fue de \$394 millones, mientras que en el mismo trimestre del año anterior fue de \$146 millones. Para el primer semestre la utilidad ascendió a \$673 millones, mientras que en el 2022 fueron \$163 millones.

> Endeudamiento

Concepto (cifras en millones)	2T23		2T22	
	US\$	MXN	US\$	MXN
Tipo de cambio (fdp)		17.0720		19.9847
EBITDA BAU U12M		1,152		1,079
Venta de activos				
EBITDA con ventas		1,152		1,079
Efectivo		1,486		1,629
Endeudamiento:				
Intereses				
Senior Notes 2027	392	6,684	393	7,859
Crédito con garantía				
Subsidiaria	7	119	8	152
Gastos de emisión (NIIF)		(246)		(287)
Total	399	6,557	401	7,723
Deuda neta a EBITDA		4.4		5.7
Pasivo por arrendamiento		2,817		3,214
Arrendamientos U12M		700		690
Deuda neta a EBITDA (NIIF)		4.3		5.3

El saldo insoluto al 2T23 de los "Senior Notes Due 2027" es de USD \$391,523,128 después de haber recomprado a mercado US\$1,711,894 durante el trimestre. Dicho pasivo se presenta a largo plazo.

El saldo al 2T23 del crédito a nivel subsidiaria de \$210 millones para el hotel Fiesta Americana Mérida, contratado en junio de 2017, ascendía a \$119 millones, después de amortizar \$7 millones en el trimestre. El saldo insoluto se encuentra registrado en el corto plazo ya que el crédito vence en junio de 2024.

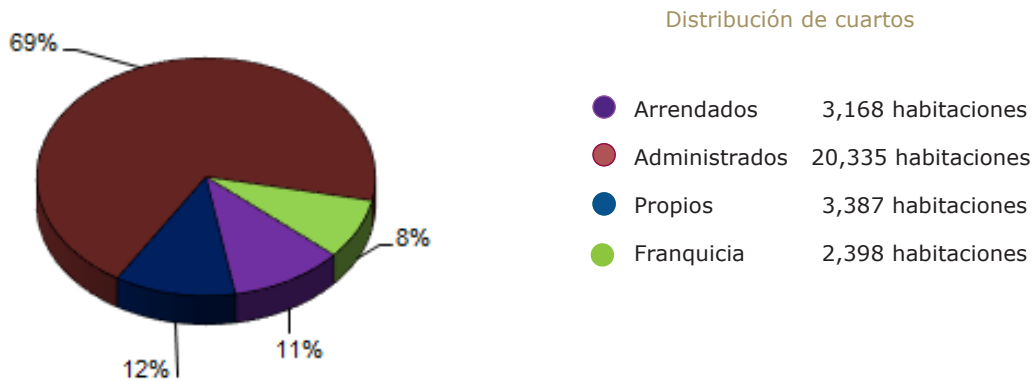
Nuestra calificación corporativa por parte de S&P Global continúa en "B-".

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 4.033.01 fracc. VIII del reglamento interior de la Bolsa Mexicana de Valores, se informa que la cobertura de análisis de deuda de Grupo Posadas es realizada por:

- Bank of America Merrill Lynch, analista: Anne Milne anne.milne@bofa.com (1-646) 855-4096
- BCP Securities, LLC, analista: Ben Hough bhough@bcpsecurities.com (1-203) 629 2181

> Grupo Posadas al 30 de junio de 2023.

Posadas es la operadora de hoteles líder en México con 192 hoteles y 29,288 cuartos propios, arrendados, franquiciados y administrados en los destinos de ciudad y playa más importantes y visitados en México. El 87% de los cuartos se encuentran en destinos de ciudad y el 13% en destinos de playa. Posadas opera con las marcas: Live Aqua Beach Resort, Live Aqua Urban Resort, Live Aqua Boutique Resort, Live Aqua Residence Club, Curamoria Collection, Grand Fiesta Americana, Fiesta Americana, Fiesta Americana Vacation Club, The Exploreal, IOH, Fiesta Inn, Fiesta Inn LOFT, Fiesta Inn Express, Gamma y One Hoteles. Posadas cotiza en la BMV desde 1992.



Marca	México		Caribe		Total	
	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos
Live Aqua	4	726	1	347	5	1,073
Live Aqua Residence Club	2	160			2	160
Grand Fiesta Americana	8	1,910			8	1,910
Curamoria	7	156			7	156
Fiesta Americana	14	3,951			14	3,951
The Exploreal	2	96			2	96
FAVC	5	1,774			5	1,774
IOH	1	136			1	136
Fiesta Inn	70	10,178			70	10,178
Fiesta Inn Loft	4	388			4	388
Fiesta Inn Express	3	378			3	378
Gamma	23	3,091			23	3,091
One	48	5,997			48	5,997
Total	191	28,941	1	347	192	29,288
%		99%		1%		100%

> Estado de Resultados NIIF (millones de pesos)

Concepto	2T23		2T22		Var %	2023		2022		Var %
	\$	%	\$	%		\$	%	\$	%	
Ingresos Totales	2,767.4	100.0	2,592.9	100.0	6.7	5,494.8	100.0	4,891.1	100.0	12.3
Hoteles Propios y Arrendados										
Ingresos	1,184.7	100.0	1,090.4	100.0	8.7	2,471.1	100.0	2,078.7	100.0	18.9
Costo Directo	964.5	81.4	863.1	79.2	11.8	1,952.5	79.0	1,645.5	79.2	18.7
Contribución NIIF	220.2	18.6	227.3	20.8	(3.1)	518.6	21.0	433.2	20.8	19.7
Administración										
Ingresos (1)	693.6	69.5	611.6	68.5	13.4	1,353.9	68.9	1,152.2	67.2	17.5
Ingresos Publicidad y Mercadotecnia	67.8	6.8	55.8	6.3	21.4	143.8	7.3	120.5	7.0	19.3
Ingresos Servicios Centralizados	236.4	23.7	225.6	25.3	4.8	467.5	23.8	441.1	25.7	6.0
Total Ingresos Administración	997.8	100.0	893.1	100.0	11.7	1,965.2	100.0	1,713.9	100.0	14.7
Costo Directo (1)	407.0	40.8	420.4	47.1	(3.2)	791.8	40.3	834.7	48.7	(5.1)
Costo Publicidad y Mecadotecnia	67.8	6.8	55.8	6.3	21.4	143.8	7.3	120.5	7.0	19.3
Costo Servicios Centralizados	236.1	23.7	225.1	25.2	4.9	467.0	23.8	439.0	25.6	6.4
Total Costo Administración	710.9	71.2	701.3	78.5	1.4	1,402.5	71.4	1,394.2	81.3	0.6
Contribución NIIF Administración	286.9	28.8	191.8	21.5	49.6	562.6	28.6	319.7	18.7	76.0
Contribución NIIF Sin Gasto Recuperable	286.6	41.3	191.2	31.3	49.9	562.1	41.5	317.5	27.6	77.0
Propiedades Vacacionales										
Ingresos	563.9	100.0	589.3	100.0	(4.3)	1,017.5	100.0	1,058.8	100.0	(3.9)
Costo Directo	411.7	73.0	467.5	79.3	(11.9)	819.5	80.5	866.2	81.8	(5.4)
Contribución NIIF	152.2	27.0	121.8	20.7	24.9	198.0	19.5	192.6	18.2	2.8
Otros Negocios (2)										
Ingresos	21.1	100.0	20.1	100.0	4.7	41.0	100.0	39.8	100.0	3.2
Costo Directo	9.4	44.5	9.1	45.1	3.2	16.4	39.9	16.7	41.9	(1.7)
Contribución NIIF	11.7	55.5	11.0	54.9	5.9	24.7	60.1	23.1	58.1	6.7
Gastos Corporativos										
Gastos Corporativos	113.4	4.1	106.4	4.1	6.6	230.1	4.2	206.0	4.2	11.7
Depreciación/Amortización y Deterioro	221.6	8.0	211.8	8.2	4.6	443.6	8.1	426.2	8.7	4.1
Otros (Ingresos) y Gastos	2.5	0.1	5.4	0.2	(53.8)	(1.8)	(0.0)	(4.2)	(0.1)	(57.8)
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Utilidad de Operación	333.5	12.1	228.3	8.8	46.1	632.0	11.5	340.6	7.0	85.5
EBITDA	555.1	20.1	440.1	17.0	26.1	1,075.5	19.6	766.8	15.7	40.3
Operaciones especiales	(10.0)	(0.4)	0.0	0.0	na	(20.0)	(0.4)	0.0	0.0	na
EBITDA NIIF	545.1	19.7	440.1	17.0	23.8	1,055.5	19.2	766.8	15.7	37.7
Resultado Integral de Financiamiento	(200.2)	(7.2)	63.3	2.4	na	(448.2)	(8.2)	26.0	0.5	na
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Partidas en Resultado de Cias. Afiliadas	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Utilidad antes de Impuestos	523.7	18.9	165.0	6.4	217.3	1,060.1	19.3	314.6	6.4	236.9
Operaciones discontinuas	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
ISR	2.4	0.1	4.5	0.2	(47.4)	8.5	0.2	19.1	0.4	(55.6)
Impuesto Diferido	127.2	4.6	14.0	0.5	809.5	373.7	6.8	131.8	2.7	183.5
Utilidad Neta Consolidada	394.1	14.2	146.5	5.7	168.9	677.9	12.3	163.7	3.3	314.2
Interés Minoritario	(0.2)	(0.0)	0.1	0.0	na	4.4	0.1	0.2	0.0	2,336.6
Resultado Neto Mayoritario	394.3	14.2	146.5	5.6	169.2	673.5	12.3	163.5	3.3	312.0

(1) Incluye las operaciones de productos no afectados a tiempo compartido.
 (2) Incluye las operaciones de terceros correspondientes a Konexo y Conectum.

> Balance General Consolidado al 30 de junio 2023 y 31 de Diciembre de 2022 - NIIF

(millones de pesos)

CONCEPTO	JUN-23	%	DIC- 22	%	VAR. %
ACTIVO					
Activos Circulantes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,485.5	8.6	1,938.9	10.8	(23.4)
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,950.1	17.1	2,852.7	15.9	3.4
Impuestos por recuperar	-	0.0	-	-	-
Otros activos financieros	-	0.0	-	-	-
Inventarios	190.6	1.1	200.5	1.1	(4.9)
Otros activos no financieros	257.4	1.5	213.1	1.2	20.8
Subtotal de activos circulantes	4,883.7	28.4	5,205.3	29.0	(6.2)
Activos mantenidos para la venta	-	0.0	-	-	-
Total de activos circulantes	4,883.7	28.4	5,205.3	29.0	(6.2)
Activos No Circulantes					
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	4,480.5	26.0	4,427.8	24.7	1.2
Inventarios no circulantes	-	0.0	-	0.0	-
Otros activos financieros no circulantes	-	0.0	-	-	-
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	129.1	0.7	129.1	0.7	(0.0)
Propiedades, planta y equipo	3,848.6	22.4	3,904.4	21.8	(1.4)
Activos por derecho de uso	2,627.9	15.3	2,666.0	14.9	(1.4)
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	542.6	3.2	538.4	3.0	0.8
Activos por impuestos diferidos	704.1	4.1	1,077.9	6.0	(34.7)
Otros activos no financieros no circulantes	-	0.0	-	-	-
Total de activos no circulantes	12,332.8	71.6	12,743.6	71.0	(3.2)
Total de activos	17,216.5	100.0	17,948.9	100.0	(4.1)
PASIVO					
Pasivos Circulante					
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,386.4	13.9	2,667.8	14.9	(10.5)
Impuestos por pagar a corto plazo	(1.0)	(0.0)	412.1	2.3	(100.2)
Otros pasivos financieros a corto plazo	119.4	0.7	33.8	0.2	253.3
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	405.2	2.4	424.5	2.4	(4.6)
Otros pasivos no financieros a corto plazo	1,187.9	6.9	1,263.3	7.0	(6.0)
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	226.1	1.3	188.3	1.0	20.1
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	4,324.1	25.1	4,989.8	27.8	(13.3)
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	-	0.0	-	0.0	-
Total de pasivos circulantes	4,324.1	25.1	4,989.8	27.8	(13.3)
Pasivos Largo Plazo					
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	1,141.6	6.6	715.7	4.0	59.5
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	2,411.7	14.0	2,593.0	14.4	(7.0)
Créditos bancarios a largo plazo		0.0	100.0	0.6	(100.0)
Créditos bursátiles a largo plazo	6,437.7	37.4	7,343.6	40.9	(12.3)
Otros pasivos financieros a largo plazo	6,437.7	37.4	7,443.6	41.5	(13.5)
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	309.4	1.8	297.0	1.7	4.2
Otras provisiones a largo plazo	-	0.0	-	-	-
Total provisiones a largo plazo	309.4	1.8	297.0	1.7	4.2
Pasivo por impuestos diferidos	661.1	3.8	654.7	3.6	1.0
Total de pasivos a Largo plazo	10,961.5	63.7	11,704.0	65.2	(6.3)
Total pasivos	15,285.5	88.8	16,693.8	93.0	(8.4)
CAPITAL CONTABLE					
Total de la participación controladora	1,747.8	10.2	1,076.2	6.0	62.4
Participación no controladora	183.2	1.1	178.8	1.0	2.5
Total de capital contable	1,931.0	11.2	1,255.0	7.0	53.9
Total de capital contable y pasivos	17,216.5	100.0	17,948.8	100.0	(4.1)

>Estados Consolidados de Flujo de Efectivo - NIIF

(Millones de pesos del 1° de Enero al 30 de junio 2023 y 2022)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
	2T23	2T22
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	677.9	163.7
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)		
Operaciones discontinuas	0.0	0.0
Impuestos a la utilidad	382.2	151.0
Ingresos y gastos financieros, neto	292.4	156.1
Gastos de depreciación y amortización	443.6	426.2
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	(1,097.3)	(294.0)
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0.0	0.0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(0.4)	(1.0)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0.0	0.0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	9.9	(13.9)
Disminución (incremento) de clientes	(26.5)	(102.1)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(153.7)	114.6
Incremento (disminución) de proveedores	(87.8)	33.2
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	144.7	277.9
Otros ajustes en que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0.0	0.0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0.0	(5.2)
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	(93.1)	742.8
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	584.8	906.5
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	416.3	560.0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	168.5	346.5
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0.0	0.0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	2.3	1.3
Compras de propiedades, planta y equipo	100.7	67.6
Compras de activos intangibles	16.4	108.3
Intereses cobrados	58.9	17.6
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.0	0.0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(55.9)	(157.1)
Importes procedentes de préstamos	0.0	0.0
Reembolsos de préstamos	41.9	7.4
Pagos de pasivos por arrendamientos	350.3	344.4
Dividendos Pagados	0.0	0.0
Intereses pagados	173.7	168.4
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0.0	0.0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.0	0.0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(566.0)	(520.2)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(453.4)	(330.8)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0.0	0.0
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	(453.4)	(330.8)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,938.9	1,960.1
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,485.5	1,629.3