

# POSADAS®



## Resultados Operativos y Financieros: Segundo Trimestre de 2020



## Grupo Posadas, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias Ciudad de México, 23 de julio 2020.

Información relevante respecto del mismo trimestre del año anterior de acuerdo a NIIF:

- La emergencia sanitaria SARS COVID19 nos llevó al cierre temporal de todos los hoteles hasta el 30 de mayo de 2020, y posteriormente a esa fecha, de acuerdo con las disposiciones de los semáforos epidemiológicos federales y estatales. A partir de junio hemos reiniciado operaciones paulatinamente, con servicios limitados de acuerdo a las restricciones en aforos y servicios determinados por las autoridades sanitarias.
- Los ingresos para el 2T20 fueron \$417 millones, menos 81% TT.
- El EBITDA en el trimestre fue negativo por \$382 millones de acuerdo a la NIIF 16 que entró en vigor el 1° de enero de 2019.
- El saldo en caja al 30 de junio de 2020 era de \$925 millones.

Millones de pesos al 30 de junio de 2020	2T20		Var. AA %
	\$	%	
<b>Ingresos Totales</b>	417.0	100	(81.4)
<b>Resultado de Operación</b>	(589.5)	(141)	na
<b>EBITDA</b>	(382.3)	(92)	na

El COVID-19 constituyó una fuerza mayor que obstaculizó las operaciones de la Compañía a partir de la tercera semana del mes de marzo, durante el segundo trimestre y esperamos continúe afectando de manera importante en el mediano plazo.

Las autoridades de los diversos órdenes de gobierno han establecido protocolos y mecanismos de seguridad sanitaria los cuales debemos implementar previo a la apertura de nuestros hoteles. Estos protocolos requieren la modificación de procesos de atención a huéspedes, limpieza e higiene especiales de instalaciones y procesos de toda naturaleza, el establecimiento de barreras o distancia físicas entre las personas, continuo monitoreo de las actividades y salud de los colaboradores, su capacitación, entre otros.

Los protocolos de reapertura limitan aforos, servicios o incluso tipo de clientela (de actividades esenciales o público general) que pueden hospedarse de acuerdo con los semáforos epidemiológicos aplicables. No obstante, las ocupaciones continúan siendo muy bajas en relación con las posibilidades operativas.

En junio iniciamos la reapertura de nuestros hoteles acompañados de la campaña "Viaja con confianza" de la mano con 3M y el hospital ABC en México.

La máxima prioridad continúa siendo la salud de nuestros

huéspedes y colaboradores, seguida de la preservación de liquidez. Al 30 de junio, Posadas mantenía en efectivo \$925 millones.

En este trimestre, debido al cierre total mencionado, generamos el 19% del ingreso vs mismo periodo del año anterior. Las principales erogaciones cubrieron nóminas, rentas de hoteles y proveedores.

Al 30 de junio de 2020, el saldo de la cartera de venta de membresías de Propiedades Vacacionales a plazos fue de \$6,124 millones, representando un incremento del 13% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Dicha cartera disminuyó 7% (\$470 millones) vs el trimestre anterior.

Dada la volatilidad e incertidumbre que el COVID-19 ha causado en la economía global y en la industria turística en particular, el 25 de junio publicamos un Evento Relevante informando que la Compañía decidió proactivamente no efectuar el pago de intereses de la emisión "7.875% Senior Notes" con vencimiento en 2022 el 30 de junio y que tampoco lo hará durante el plazo de gracia correspondiente de 30 días.

Asimismo, se menciona que Grupo Posadas contrató a DD3 Capital Partners, Ritch Mueller Heather y Nicolau, y a Cleary Gottlieb Steen & Hamilton como sus asesores para analizar y desarrollar soluciones estratégicas.

## > Desarrollo de Hoteles

El 1° de julio de 2020, inició operaciones bajo el esquema de franquicia el hotel Gamma Morelia Vista Bella, de 20 cuartos. El 15 de julio lanzamos Curamoria Collection, nuestra nueva marca de colección de hoteles boutique a través de un modelo de negocio de franquicia con la apertura del hotel Náay Tulum con 36 cuartos y suites de lujo.

La activación económica de los negocios de viajes y de placer es aún incierta. Por lo anterior, la Compañía decidió concentrar sus recursos en la promoción y posicionamiento de sus marcas en mercados conocidos. En consecuencia, se llegó a un acuerdo para terminar anticipadamente los contratos de los hoteles Fiesta Americana Punta Varadero y Fiesta Americana Costa Verde.

Así mismo y de mutuo acuerdo entre las partes, se dieron por terminado seis contratos de los siguientes hoteles; Holiday Inn Mérida, Fiesta Inn San Cristóbal de las Casas, Aqua Boutique Resort Playa del Carmen, One Coatzacoalcos, Gamma León Universidad, Gamma Valle Grande Ciudad Obregón.

En conjunto los 2,155 cuartos de los hoteles que dejamos de operar representan el 8% del inventario total de cuartos.

Durante los últimos doce meses, la compañía ha abierto 11 hoteles representando un total de 1,526 cuartos adicionales.

Aperturas U12M	No. de cuartos	Tipo de Contrato
<b>Gamma Monterrey Rincón de Santiago</b>	89	Franquiciado
<b>Fiesta Inn Express Puebla Explanada</b>	138	Arrendado
<b>Fiesta Inn Guadalajara Periferico Poniente</b>	142	Administrado
<b>Gamma Orizaba Grand Hotel de France</b>	91	Franquiciado
<b>Fiesta Inn Celaya Galerías</b>	145	Administrado
<b>Fiesta Americana Viaducto Aeropuerto</b>	260	Administrado
<b>One Tapachula</b>	126	Administrado
<b>Fiesta Americana San Luis Potosí</b>	150	Administrado
<b>Grand Fiesta Americana Oaxaca</b>	144	Administrado
<b>One Tuxtla Gutiérrez</b>	126	Administrado
<b>Fiesta Inn Guadalajara Aeropuerto</b>	115	Arrendado
<b>Total</b>	<b>1,526</b>	

## > Resultado Integral de Financiamiento

Al cierre del trimestre (U12M), la cobertura de intereses netos es negativa, con el efecto de la NIIF-16.

La pérdida cambiaria en el 1S20 fue de \$1,540 millones (incluyendo arrendamientos) como resultado de la volatilidad en los mercados arrojando una depreciación del MXN/USD de 21.7%. Sin embargo, en el 2T20 observamos una apreciación del 2.3%.

Concepto	2T20	2T19	2020	2019
<b>Intereses ganados</b>	(5,329)	(25,898)	(18,778)	(60,756)
<b>Intereses devengados</b>	192,397	159,500	362,455	322,174
<b>Pérdida (Util.) cambiaria</b>	(147,169)	(48,087)	1,113,882	(135,895)
<b>Intereses Devengados Arrendamientos</b>	99,434	89,867	202,157	163,144
<b>(Utilidad) Perdida en Cambios Arrendamientos</b>	(55,633)	(20,119)	426,691	(62,975)
<b>Otros gastos (productos) financieros</b>	17,754	22,202	35,508	40,106
<b>Otros Gastos Financieros</b>	4,573	4,379	7,674	7,678
<b>Total RIF</b>	<b>106,027</b>	<b>181,844</b>	<b>2,129,589</b>	<b>273,476</b>

Cifras en miles de pesos

## > Resultado Neto Mayoritario

Como resultado de lo anterior, la pérdida neta en el trimestre fue de \$428 millones y \$2,088 millones en el primer semestre de 2020.

## > Endeudamiento

Concepto (cifras en millones)	2T20		2T19	
	US\$	MXN	US\$	MXN
<b>Tipo de cambio (fdp)</b>		22.9715		19.1442
<b>EBITDA BAU U12M</b>		(86)		1,039
<b>Efectivo</b>		925		1,783
<b>Endeudamiento:</b>				
<b>Senior Notes 2022</b>	393	9,019	393	7,516
<b>Subsidiaria</b>	7	159	9	178
<b>Gastos de emisión (NIIF)</b>		(141)		(213)
<b>Total</b>	400	9,036	402	7,481
<b>Deuda neta a EBITDA</b>		<b>(94.3)</b>		<b>5.5</b>
<b>Pasivo por arrendamiento</b>		4,557		4,727
<b>Arrendamientos U12M</b>		804		601
<b>Deuda neta a EBITDA (NIIF)</b>		<b>17.6</b>		<b>6.4</b>

El saldo insoluto al 2T20 del crédito a nivel subsidiaria de \$210 millones para el hotel Fiesta Americana Mérida contratado en junio de 2017, asciende a \$159 millones.

A la fecha de difusión de este reporte, las calificaciones corporativas son:

- Moody´s: escala global "Ca".
- S&P: escala global "D".
- Fitch: escala global Issuer Default Rating (IDR) "C".

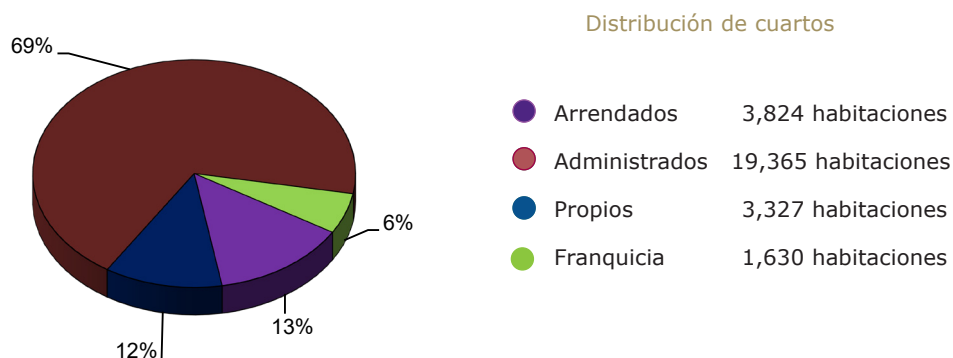
Las calificaciones para la emisión de las notas "7.875% Senior Notes Due 2022" son: Moody´s: "Ca"/ S&P:"D"/ Fitch:"C RR4".

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: Stefan A. Styk [stefan.a.styk@bofa.com](mailto:stefan.a.styk@bofa.com) (1-646) 855-3322
- BCP Securities, LLC, analista: Ben Hough [bhough@bcpsecurities.com](mailto:bhough@bcpsecurities.com) (1-203) 629 2181

> Grupo Posadas al 30 de junio 2020.

Posadas es la operadora de hoteles líder en México con 178 hoteles y 28,146 cuartos propios, arrendados, franquiciados y administrados en los destinos de ciudad y playa más importantes y visitados en México. El 85% de los cuartos se encuentran en destinos de ciudad y el 15% en destinos de playa. Posadas opera con las marcas: Live Aqua Beach Resort, Live Aqua Urban Resort, Live Aqua Boutique Resort, Curamoria Collection, Grand Fiesta Americana, Fiesta Americana, The Exploreal, Fiesta Americana Vacation Villas, Live Aqua Residence Club, Fiesta Inn, Fiesta Inn LOFT, Fiesta Inn Express, Gamma y One Hoteles. Posadas cotiza en la BMV desde 1992.



Marca	México	
	Hoteles	Cuartos
<b>Live Aqua</b>	4	729
<b>Live Aqua Residence Club</b>	2	125
<b>Grand Fiesta Americana</b>	9	2,354
<b>Fiesta Americana</b>	14	3,952
<b>The Exploreal</b>	2	96
<b>FAVC</b>	5	1,749
<b>Fiesta Inn</b>	71	10,328
<b>Fiesta Inn Loft</b>	4	388
<b>Fiesta Inn Express</b>	3	378
<b>Gamma</b>	17	2,189
<b>One</b>	47	5,858
<b>Total</b>	<b>178</b>	<b>28,146</b>

## > Estado de Resultados NIIF (millones de pesos)

Concepto	2T20		2T19		Var %	2020		2019		Var %
	\$	%	\$	%		\$	%	\$	%	
Ingresos Totales	417.0	100.0	2,239.8	100.0	(81.4)	2,533.8	100.0	4,277.0	100.0	(40.8)
<b>Hoteles Propios y Arrendados</b>										
Ingresos	49.1	100.0	937.1	100.0	(94.8)	809.8	100.0	1,830.3	100.0	(55.8)
Costo Directo	184.7	376.0	690.1	73.6	(73.2)	788.0	97.3	1,322.7	72.3	(40.4)
Contribución NIIF	(135.6)	(276.0)	247.0	26.4	na	21.8	2.7	507.6	27.7	(95.7)
Eliminaciones, neto (1)	96.8		(45.4)			130.7		(91.0)		
Contribución negocio	(38.7)	(78.9)	201.6	21.5	na	152.5	18.8	416.6	22.8	(63.4)
<b>Administración</b>										
Ingresos	0.9	100.0	287.7	100.0	(99.7)	269.3	100.0	564.6	100.0	(52.3)
Costo Directo	144.0	15,760.7	211.7	73.6	(32.0)	379.5	140.9	415.9	73.7	(8.8)
Contribución NIIF	(143.1)	(15,660.7)	76.0	26.4	na	(110.1)	(40.9)	148.8	26.3	na
Eliminaciones, neto (1)	(64.4)		67.7			(46.6)		126.2		
Contribución negocio	(207.5)	(22,714.2)	143.7	49.9	na	(156.7)	(58.2)	274.9	48.7	na
<b>Propiedades Vacacionales</b>										
Ingresos	346.5	100.0	972.6	100.0	(64.4)	1,408.9	100.0	1,798.7	100.0	(21.7)
Costo Directo	336.8	97.2	713.2	73.3	(52.8)	1,150.6	81.7	1,368.9	76.1	(15.9)
Contribución NIIF	9.7	2.8	259.4	26.7	(96.3)	258.3	18.3	429.7	23.9	(39.9)
Eliminaciones, neto (1)	(50.7)		(57.4)			(120.9)		(104.3)		
Contribución negocio	(41.0)	(11.8)	202.0	20.8	na	137.4	9.8	325.4	18.1	(57.8)
<b>Otros Negocios (2)</b>										
Ingresos	20.5	100.0	42.4	100.0	(51.7)	45.8	100.0	83.4	100.0	(45.1)
Costo Directo	64.4	315.0	108.5	256.3	(40.6)	173.7	379.5	215.5	258.4	(19.4)
Contribución NIIF	(44.0)	(215.0)	(66.2)	(156.3)	(33.6)	(128.0)	(279.5)	(132.1)	(158.4)	(3.1)
Eliminaciones, neto (1)	23.7		40.2			47.7		79.5		
Contribución negocio	(20.3)	(99.0)	(26.0)	(61.4)	(22.1)	(80.3)	(175.4)	(52.7)	(63.1)	52.4
Gastos Corporativos	64.7	15.5	96.7	4.3	(33.1)	151.4	6.0	191.4	4.5	(20.9)
Eliminaciones, neto (1)	(5.5)		(5.2)			10.9		10.3		
Depreciación/Amortización y Deterioro	207.2	49.7	219.5	9.8	(5.6)	463.7	18.3	419.7	9.8	10.5
Otros (Ingresos) y Gastos	4.7	1.1	(18.0)	(0.8)	na	(43.1)	(1.7)	(19.3)	(0.5)	123.5
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Utilidad de Operación	(589.5)	(141.4)	217.9	9.7	na	(530.0)	(20.9)	362.2	8.5	na
<b>EBITDA</b>	<b>(382.3)</b>	<b>(91.7)</b>	<b>437.4</b>	<b>19.5</b>	<b>na</b>	<b>(66.3)</b>	<b>(2.6)</b>	<b>781.8</b>	<b>18.3</b>	<b>na</b>
Resultado Integral de Financiamiento	106.0	25.4	181.8	8.1	(41.7)	2,129.6	84.0	273.5	6.4	678.7
Otros	0.0	na	0.0	0.0	na	0.0	na	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
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>(695.5)</b>	<b>(166.8)</b>	<b>36.1</b>	<b>1.6</b>	<b>na</b>	<b>(2,659.6)</b>	<b>(105.0)</b>	<b>88.7</b>	<b>2.1</b>	<b>na</b>
Operaciones discontinuas	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
ISR	(1.4)	(0.3)	3.6	0.2	na	14.9	0.6	41.5	1.0	(64.1)
Impuesto Diferido	(256.7)	(61.6)	(6.4)	(0.3)	3,916.4	(578.5)	(22.8)	41.4	1.0	na
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>(437.4)</b>	<b>(104.9)</b>	<b>38.8</b>	<b>1.7</b>	<b>na</b>	<b>(2,096.0)</b>	<b>(82.7)</b>	<b>5.8</b>	<b>0.1</b>	<b>na</b>
<b>Interés Minoritario</b>	<b>(9.1)</b>	<b>(2.2)</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(0.0)</b>	<b>1,534.5</b>	<b>(8.3)</b>	<b>(0.3)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(0.0)</b>	<b>849.6</b>
<b>Resultado Neto Mayoritario</b>	<b>(428.3)</b>	<b>(102.7)</b>	<b>39.4</b>	<b>1.8</b>	<b>na</b>	<b>(2,087.7)</b>	<b>(82.4)</b>	<b>6.7</b>	<b>0.2</b>	<b>na</b>

(1) Eliminaciones, neto: para dimensionar el tamaño correcto de cada segmento de negocio, las comisiones netas (de administración, marca e incentivo, principalmente) fueron eliminadas en los estados financieros consolidados.

(2) Incluye: Gasto corporativo de tecnología y los negocios: GloboGo, Compras, Promoción y Desarrollo. Así como las operaciones de terceros correspondientes a Konexo y Conectum.

> Balance General Consolidado al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre de 2019 - NIIF

(millones de pesos)

CONCEPTO	JUN-20	%	DIC - 19	%	VAR. %
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activos Circulantes</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	924.5	4.5	1,239.5	6.0	(25.4)
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,835.0	13.9	3,118.6	15.1	(9.1)
Impuestos por recuperar	-	0.0	-	0.0	-
Otros activos financieros	-	0.0	-	0.0	-
Inventarios	327.7	1.6	322.6	1.6	1.6
Otros activos no financieros	218.0	1.1	217.7	1.1	0.2
<b>Subtotal de activos circulantes</b>	<b>4,305.3</b>	<b>21.1</b>	<b>4,898.4</b>	<b>23.7</b>	<b>(12.1)</b>
Activos mantenidos para la venta	113.3	0.6	387.4	1.9	(70.7)
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>4,418.6</b>	<b>21.6</b>	<b>5,285.8</b>	<b>25.5</b>	<b>(16.4)</b>
<b>Activos No Circulantes</b>					
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	3,905.2	19.1	3,891.3	18.8	0.4
Inventarios no circulantes	-	0.0	-	0.0	-
Otros activos financieros no circulantes	9.6	0.0	18.0	0.1	(46.4)
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	1,081.9	5.3	1,081.7	5.2	0.0
Propiedades, planta y equipo	4,443.2	21.8	4,513.2	21.8	(1.6)
Activos por derecho de uso	4,033.8	19.8	4,086.1	19.7	(1.3)
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	785.9	3.9	664.1	3.2	18.3
Activos por impuestos diferidos	1,733.9	8.5	1,155.4	5.6	50.1
Otros activos no financieros no circulantes	-	0.0	-	-	-
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>15,993.5</b>	<b>78.4</b>	<b>15,409.7</b>	<b>74.5</b>	<b>3.8</b>
<b>Total de activos</b>	<b>20,412.1</b>	<b>100.0</b>	<b>20,695.5</b>	<b>100.0</b>	<b>(1.4)</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivos Circulante</b>					
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,361.8	11.6	2,041.1	9.9	15.7
Impuestos por pagar a corto plazo	343.5	1.7	343.7	1.7	(0.1)
Otros pasivos financieros a corto plazo	6.7	0.0	25.8	0.1	(73.9)
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	454.7	2.2	416.1	2.0	9.3
Otros pasivos no financieros a corto plazo	742.5	3.6	881.3	4.3	(15.7)
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	122.0	0.6	130.9	0.6	(6.8)
<b>Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta</b>	<b>4,031.2</b>	<b>19.7</b>	<b>3,838.8</b>	<b>18.5</b>	<b>5.0</b>
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	-	0.0	-	0.0	-
<b>Total de pasivos circulantes</b>	<b>4,031.2</b>	<b>19.7</b>	<b>3,838.8</b>	<b>18.5</b>	<b>5.0</b>
<b>Pasivos Largo Plazo</b>					
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	556.9	2.7	632.5	3.1	(11.9)
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	4,102.1	20.1	3,730.4	18.0	10.0
Créditos bancarios a largo plazo	150.4	0.7	137.4	0.7	9.5
Créditos bursátiles a largo plazo	8,875.6	43.5	7,233.9	35.0	22.7
<b>Otros pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>9,026.0</b>	<b>44.2</b>	<b>7,371.3</b>	<b>35.6</b>	<b>22.4</b>
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	243.7	1.2	237.4	1.1	2.7
Otras provisiones a largo plazo	212.4	1.0	212.4	1.0	0.0
<b>Total provisiones a largo plazo</b>	<b>456.2</b>	<b>2.2</b>	<b>449.9</b>	<b>2.2</b>	<b>1.4</b>
Pasivo por impuestos diferidos	1,272.3	6.2	1,616.3	7.8	(21.3)
<b>Total de pasivos a Largo plazo</b>	<b>15,413.6</b>	<b>75.5</b>	<b>13,800.3</b>	<b>66.7</b>	<b>11.7</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>19,444.8</b>	<b>95.3</b>	<b>17,639.2</b>	<b>85.2</b>	<b>10.2</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>					
Total de la participación controladora	778.0	3.8	2,858.8	13.8	(72.8)
Participación no controladora	189.3	0.9	197.6	1.0	(4.2)
<b>Total de capital contable</b>	<b>967.3</b>	<b>4.7</b>	<b>3,056.4</b>	<b>14.8</b>	<b>(68.4)</b>
<b>Total de capital contable y pasivos</b>	<b>20,412.1</b>	<b>100.0</b>	<b>20,695.5</b>	<b>100.0</b>	<b>(1.4)</b>



## >Estados Consolidados de Flujo de Efectivo - NIIF

(Millones de pesos del 1° de Enero al 30 de junio 2020 y 2019)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
	2T20	2T19
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	(2,096.0)	5.8
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)		
Operaciones discontinuas	0.0	0.0
Impuestos a la utilidad	(563.6)	82.9
Ingresos y gastos financieros, neto	581.3	463.7
Gastos de depreciación y amortización	463.7	419.7
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	2,035.9	(280.1)
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(28.7)	(1.1)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0.0	0.0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(5.2)	91.7
Disminución (incremento) de clientes	348.7	(320.2)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(71.3)	(79.1)
Incremento (disminución) de proveedores	114.4	(82.0)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(356.4)	9.2
Otras partidas distintas al efectivo	0.0	0.0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0.0	0.0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	2,518.9	304.7
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	422.9	310.6
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	342.2	338.8
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	80.7	(28.3)
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0.2	17.8
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	347.9	0.0
Compras de propiedades, planta y equipo	113.4	195.7
Compras de activos intangibles	141.2	16.6
Intereses cobrados	18.8	60.8
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.0	0.0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	111.9	(169.3)
Importes procedentes de préstamos	0.0	0.0
Reembolsos de préstamos	6.2	151.1
Pagos de pasivos por arrendamientos	482.7	279.3
Dividendos Pagados	0.0	0.0
Intereses pagados	18.8	322.6
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	(507.6)	(753.0)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(315.0)	(950.6)
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	(315.0)	(950.6)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,239.5	2,733.9
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	924.5	1,783.3