

POSADAS®



Resultados Operativos y Financieros: Tercer Trimestre 2021



Grupo Posadas, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias Ciudad de México, 26 de octubre 2021.

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

- La emergencia sanitaria SARS COVID19 nos ha llevado a continuar operando nuestros hoteles de acuerdo con las disposiciones de los semáforos epidemiológicos federales y estatales, con servicios limitados de acuerdo con las restricciones en aforos determinados por las autoridades sanitarias, mismos que han venido ampliándose.
- Los ingresos para el 3T21 fueron \$1,921 millones, incremento de 66% TT
- El EBITDA en el trimestre fue de \$575 millones de acuerdo con la NIIF 16 que entró en vigor el 1° de enero de 2019.
- Acuerdo con un grupo estratégico de tenedores de sus "7.875% Senior Notes" con vencimiento en 2022.
- Venta del proyecto en desarrollo en la Riviera Maya por US\$57 millones netos.
- Pago anticipado del crédito de GBM \$450 millones efectuado el 8 de octubre.
- El saldo en la caja al 30 de septiembre de 2021 era de \$2,166 millones (US\$107 millones) los cuales incluyen \$146 millones de efectivo restringido.

Millones de pesos al 30 de septiembre 2021	3T21		Var. AA %
	\$	%	
Ingresos Totales	1,921.4	100	66.1
Resultado de Operación	387.0	20	na
EBITDA	575.2	30	na

Con base en la nueva metodología del semáforo epidemiológico relativo a COVID-19 en México, a la fecha de emisión de este reporte, y desde el 17 y hasta el 31 de octubre de 2021, un estado se encuentra en naranja, once en amarillo y veintiuno en verde. Hasta ahora solo en uno de los estados de la República Mexicana se permite el uso total de las instalaciones y servicios de los hoteles.

Durante el 3T21 a pesar de la tercera oleada de COVID-19, el sismo en el centro del país y un intenso periodo de lluvias durante el mes de septiembre observamos un desempeño similar al del trimestre inmediato anterior principalmente en los hoteles de playa. Los factores de ocupación en el segmento de ciudades continúan por debajo de años anteriores, con baja demanda de cuartos y otros servicios, ya que buena parte de los corporativos siguen operando de manera remota, lo cual tiene una afectación directa en los viajes de negocio.

Las ocupaciones promedio en hoteles de ciudad fueron del 51%, cabe destacar que en el área metropolitana donde se oferta el 40% del inventario de cuartos las ocupaciones fueron del 44%, y en playa al 66%.

Como resultado de las restricciones en ocupaciones antes mencionadas y la baja demanda en algunos segmentos, la tarifa efectiva tuvo una disminución del 41% en hoteles de ciudad, en comparación con el mismo periodo del 2019.

Al 30 de septiembre de 2021, el saldo de la cartera de venta de membresías a plazos fue de \$6,057 millones, importe similar al del mismo trimestre del año anterior.

Como parte del reacomodo del portafolio de hoteles, durante el trimestre abrimos los siguientes hoteles:

- Dos Patios Querétaro by Curamoria Collection, franquiciado con 20 habitaciones;
- One Saltillo Aeropuerto, administrado con 139 cuartos;
- One Chihuahua Norte, administrado con 126 habitaciones;
- Pug Seal by Curamoria Collection, franquiciado con 26 habitaciones; y
- La reapertura del hotel One Coatzacoalcos Fórum, administrado con 126 habitaciones.

Adicionalmente dejamos de arrendar el hotel Grand Fiesta Americana Puerto Vallarta y terminamos los contratos de administración de dos hoteles en proceso de construcción en la Riviera Maya.

El 17 de agosto Grupo Posadas anunció la celebración de un acuerdo con un grupo estratégico de tenedores de sus "7.875% Senior Notes" con vencimiento en 2022, sobre los términos para alcanzar una estructura de capital adecuada. Este acuerdo de solución financiera supone una reducción del servicio de deuda y la extensión de su plazo para vencer en diciembre de 2027, permitiendo la priorización del uso de caja para actividades operativas, preservación de empleos y mantenimiento de los estándares de calidad y servicio de nuestras marcas.

Para implementar esta solución financiera de la manera más ágil Grupo Posadas y su subsidiaria Operadora del Golfo de México, S.A. de C.V. someterán el plan de reestructura pre acordado, el cual goza de la formal adhesión de la mayoría de los tenedores de los Senior Notes, al procedimiento voluntario de confirmación judicial previsto en el Capítulo 11 del United States Code conocido como prepackaged, por lo que se espera que el procedimiento concluya en aproximadamente 60 días. Tanto el Consejo de Administración como la Asamblea de Accionistas aprobaron los términos de la reestructura y el mecanismo de implementación descritos.

Después de la presentación de la solicitud, las operaciones cotidianas continuarán normalmente y sin interrupción, utilizando los recursos de las operaciones en marcha. La compañía seguirá honrando sus compromisos derivados de las relaciones con empleados, huéspedes, clientes, agencias, miembros de nuestros programas vacacionales y de lealtad, proveedores, socios comerciales, y accionistas. Dentro del plan, no se contempla reestructurar pasivos diferentes a los vigentes 7.785% Senior Notes con vencimiento en 2022, por lo que los adeudos distintos a estos, como pudieran ser la proveeduría de bienes y

servicios ocurrida antes o durante el procedimiento del Capítulo 11 serán pagados en su totalidad en el curso habitual o satisfechos de cualquier otra manera.

Obtenida la aprobación judicial del plan, se llevará a cabo el intercambio de las vigentes Senior Notes, por unas nuevas Senior Notes, las cuáles contará con garantías reales sobre los bienes inmuebles y cuentas por cobrar de la Compañía y obligación solidaria de sus subsidiarias.

El 29 de septiembre mediante evento relevante, Posadas comunicó que había enajenado su participación del 12.5% en el fideicomiso de inversión del proyecto en desarrollo de la Riviera Maya. Como contrapartida, la Compañía ha recibido una suma de US\$57 millones por el valor integral que Posadas había aportado al proyecto (neto de Impuesto al Valor Agregado); además del reembolso de pagos efectuados anteriormente¹. Esta transacción es parte del proceso de reconfiguración del portafolio de hoteles que permite enfocar los esfuerzos de Posadas en operaciones que generan mayor valor, y está alineada con la estrategia de flexibilización financiera implementada en los últimos meses.

El 11 de octubre de 2021 se anunció que se había realizado el pago anticipado del crédito de GBM contratado en marzo de 2021, por un monto de \$450 millones, lo que le permite liberar las garantías sobre los hoteles Fiesta Americana Reforma y Fiesta Americana Guadalajara depositados dentro de un fideicomiso constituido para tal propósito.

Finalmente, hemos sido informados por el despacho de auditoría externa Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., que el C.P.C. Carlos Torres Villagómez, socio de la firma, ha sido asignado para hacerse cargo de la auditoría externa a los estados financieros consolidados de la sociedad al 31 de diciembre de 2021 como Auditor Externo Independiente.

¹ Consultar el evento relevante emitido el 29 de septiembre.

> Desarrollo de Hoteles

Concluimos el trimestre con un total de 185 hoteles y 28,690 habitaciones, en más de 60 destinos.

Aperturas U12M	No. de cuartos	Tipo de Contrato
Gamma Acapulco Copacabana	431	Administrado
Live Aqua Beach Resort Punta Cana	347	Administrado
Ilo Rojo San Miguel de Allende	30	Franquiciado
Casa de la Marquesa Querétaro	13	Franquiciado
Dos Patios Querétaro Curamoria	20	Franquiciado
One Coatzacoalcos Fórum	126	Administrado
One Saltillo Aeropuerto	139	Administrado
One Chihuahua Norte	126	Administrado
Pug Seal Curamoria collection	26	Franquiciado
Total	1,258	

> EBITDA

El EBITDA NIIF-16 en el trimestre fue de \$575 millones, mientras que en el mismo trimestre del año anterior fue negativo en 55 millones.

> Resultado Integral de Financiamiento

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

La pérdida cambiaria en 3T21 fue de \$235 millones (incluyendo arrendamientos) como resultado de la depreciación del MXN/USD de 2.5% respecto del cierre del trimestre inmediato anterior.

Concepto	3T21	3T20	2021	2020
Intereses ganados	(5,006)	(2,740)	(12,824)	(21,518)
Intereses devengados	198,608	183,505	579,079	545,959
Pérdida (Util.) cambiaria	189,068	(153,276)	155,855	960,606
(Utilidad) Perdida en Cambios Arrendamientos	46,350	(51,516)	33,914	375,176
Intereses Devengados Arrendamientos	81,646	100,768	272,823	302,925
Otros gastos (productos) financieros	17,517	17,754	52,550	53,262
Otros Gastos Financieros	3,496	1,966	11,390	9,640
Total RIF	531,678	96,461	1,092,786	2,226,050

Cifras en miles de pesos

> Resultado Neto Mayoritario

Como resultado de lo anterior, la utilidad neta en el trimestre fue de \$34 millones, mientras que en el mismo trimestre del año anterior fue una pérdida de \$264 millones, esta última como resultado de una fuerte caída en ingresos. En el acumulado de 2021 la pérdida neta asciende a \$398 millones de los cuales \$190 millones corresponden a pérdida cambiaria.

> Endeudamiento

Concepto (cifras en millones)	3T21		3T20	
	US\$	MXN	US\$	MXN
Tipo de cambio (fdp)		20.3060		22.4573
EBITDA BAU U12M		178		(532)
Efectivo		2,166		573
Endeudamiento:				
Intereses		1,214		555
Senior Notes 2022	393	7,972	393	8,817
Crédito con garantía	22	450		
Subsidiaria	8	159	7	159
Gastos de emisión (NIIF)		(67)		(125)
Total	423	9,728	400	9,406
Deuda neta a EBITDA		42.5		na
Pasivo por arrendamiento		3,272		4,411
Arrendamientos U12M		784		707
Deuda neta a EBITDA (NIIF)		11.3		75.9

El saldo insoluto al 3T21 de los "7.875% Senior Notes Due 2022" es de USD \$393 millones. Cabe recordar que el 30 de junio del 2020, 30 de diciembre de 2020 y 30 de junio del 2021, se omitió el pago de los intereses exigibles a dichas fechas, como se informó en los eventos relevantes del 25 de junio, 30 de diciembre de 2020 y 29 de junio de 2021. Dicho pasivo se presenta a corto plazo.

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

- Moody's: escala global "Ca".
- S&P: escala global "D".

Las calificaciones para la emisión de las notas "7.875% Senior Notes Due 2022" son:

- Moody's: "Ca"
- S&P: "D".

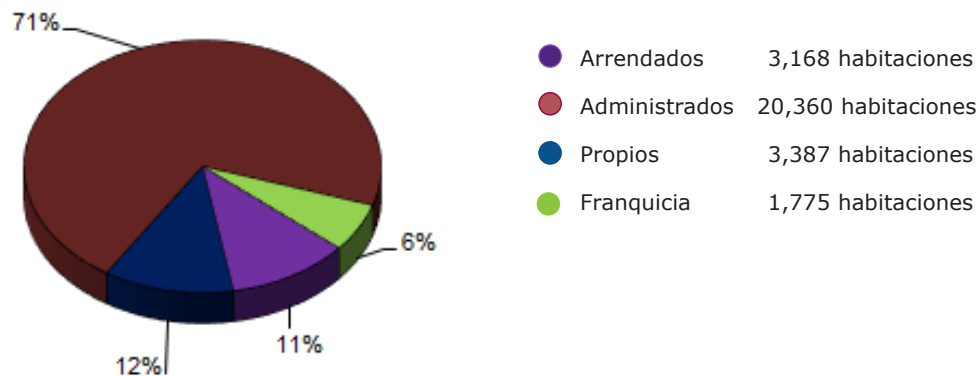
En cumplimiento a lo establecido en el artículo 4.033.01 fracc. VIII del reglamento interior de la Bolsa Mexicana de Valores, se informa que la cobertura de análisis de deuda de Grupo Posadas es realizada por:

- Bank of America Merrill Lynch, analista: Stefan A. Styk stefan.a.styk@bofa.com (1-646) 855-3322
- BCP Securities, LLC, analista: Ben Hough bhough@bcpscurities.com (1-203) 629 2181

> Grupo Posadas al 30 de septiembre de 2021.

Posadas es la operadora de hoteles líder en México con 185 hoteles y 28,690 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, 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.

Distribución de cuartos



Marca	México		Caribe		Total	
	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos	Hoteles	Cuartos
Live Aqua	4	729	1	347	5	1,076
Live Aqua Residence Club	2	160			2	160
Grand Fiesta Americana	8	1,910			8	1,910
Curamoria	5	125			5	125
Fiesta Americana	14	3,952			14	3,952
The Exploreal	2	96			2	96
FAVC	5	1,774			5	1,774
Fiesta Inn	70	10,178			70	10,178
Fiesta Inn Loft	4	388			4	388
Fiesta Inn Express	3	378			3	378
Gamma	18	2,530			18	2,530
One	49	6,123			49	6,123
Total	184	28,343	1	347	185	28,690
%		99%		1%		100%

> Estado de Resultados NIIF (millones de pesos)

Concepto	3T21		3T20		Var %	2021		2020		Var %
	\$	%	\$	%		\$	%	\$	%	
Ingresos Totales	1,921.4	100.0	1,156.7	100.0	66.1	5,242.5	100.0	3,690.5	100.0	42.1
Hoteles Propios y Arrendados										
Ingresos	552.9	100.0	259.3	100.0	113.3	1,525.0	100.0	1,069.0	100.0	42.7
Costo Directo	285.8	51.7	293.2	113.1	(2.5)	1,100.2	72.1	1,081.2	101.1	1.8
Contribución NIIF	267.1	48.3	(33.9)	(13.1)	na	424.8	27.9	(12.1)	(1.1)	na
Eliminaciones, neto (1)	(49.4)		70.2			48.1		201.0		
Contribución negocio	217.7	39.4	36.3	14.0	499.1	472.9	31.0	188.8	17.7	150.4
Administración										
Ingresos	268.3	100.0	114.8	100.0	133.7	693.1	100.0	384.1	100.0	80.4
Costo Directo	171.0	63.7	178.4	155.5	(4.2)	545.1	78.6	557.9	145.2	(2.3)
Contribución NIIF	97.2	36.3	(63.7)	(55.5)	na	148.0	21.4	(173.8)	(45.2)	na
Eliminaciones, neto (1)	45.8		(36.9)			133.2		(83.5)		
Contribución negocio	143.0	53.3	(100.5)	(87.6)	na	281.2	40.6	(257.3)	(67.0)	na
Propiedades Vacacionales										
Ingresos	1,076.9	100.0	750.0	100.0	43.6	2,942.7	100.0	2,158.9	100.0	36.3
Costo Directo	921.7	85.6	612.1	81.6	50.6	2,365.1	80.4	1,762.7	81.6	34.2
Contribución NIIF	155.3	14.4	137.9	18.4	12.6	577.6	19.6	396.2	18.4	45.8
Eliminaciones, neto (1)	54.4		(51.7)			(32.3)		(172.6)		
Contribución negocio	209.7	19.5	86.2	11.5	143.4	545.3	18.5	223.6	10.4	143.9
Otros Negocios (2)										
Ingresos	23.3	100.0	32.7	100.0	(28.9)	81.6	100.0	78.5	100.0	3.9
Costo Directo	88.4	379.5	54.9	167.7	60.9	280.4	343.7	228.6	291.2	22.7
Contribución NIIF	(65.1)	(279.5)	(22.2)	(67.7)	193.6	(198.8)	(243.7)	(150.1)	(191.2)	32.5
Eliminaciones, neto (1)	(50.8)		23.8			(148.9)		71.5		
Contribución negocio	(115.9)	(497.7)	1.6	5.0	na	(347.8)	(426.2)	(78.6)	(100.2)	342.2
Gastos Corporativos										
Gastos Corporativos	84.1	4.4	77.2	6.7	8.9	261.6	5.0	228.6	6.2	14.4
Eliminaciones, neto (1)	0.0		(5.5)			0.0		16.4		
Depreciación/Amortización y Deterioro	188.2	9.8	225.7	19.5	(16.6)	664.1	12.7	689.4	18.7	(3.7)
Otros (Ingresos) y Gastos	(204.8)	(10.7)	(3.8)	(0.3)	5,243.0	(235.5)	(4.5)	(46.9)	(1.3)	401.8
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
Utilidad de Operación	387.0	20.1	(280.9)	(24.3)	na	261.3	5.0	(810.9)	(22.0)	na
EBITDA	575.2	29.9	(55.3)	(4.8)	na	925.4	17.7	(121.6)	(3.3)	na
Resultado Integral de Financiamiento	531.7	27.7	96.5	8.3	451.2	1,092.8	20.8	2,226.0	60.3	(50.9)
Otros	0.0	na	0.0	0.0	na	0.0	na	0.0	0.0	na
Partidas en Resultado de Cias. Afiliadas	(15.0)	(0.8)	0.0	0.0	na	(15.0)	(0.3)	0.0	0.0	na
Utilidad antes de Impuestos	(159.6)	(8.3)	(377.4)	(32.6)	(57.7)	(846.5)	(16.1)	(3,037.0)	(82.3)	(72.1)
Operaciones discontinuas	0.0	0.0	0.0	0.0	na	0.0	0.0	0.0	0.0	na
ISR	12.4	0.6	8.1	0.7	51.9	37.3	0.7	23.0	0.6	62.0
Impuesto Diferido	(204.0)	(10.6)	(113.5)	(9.8)	79.7	(478.5)	(9.1)	(692.0)	(18.7)	(30.8)
Utilidad Neta Consolidada	32.0	1.7	(272.0)	(23.5)	na	(405.3)	(7.7)	(2,368.0)	(64.2)	(82.9)
Interés Minoritario	(1.6)	(0.1)	(7.6)	(0.7)	(78.7)	(7.4)	(0.1)	(15.9)	(0.4)	(53.6)
Resultado Neto Mayoritario	33.6	1.7	(264.5)	(22.9)	na	(397.9)	(7.6)	(2,352.2)	(63.7)	(83.1)

(1) Eliminaciones, neto: para dimensionar el tamaño correcto de cada segmento de negocio, las comisiones netas (de administración, marca e incentivo, principalmente) fueron eliminados 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 septiembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 - NIIF
(millones de pesos)

CONCEPTO	SEP-21	%	DIC- 20	%	VAR. %
ACTIVO					
Activos Circulantes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,165.6	11.3	501.7	2.6	331.6
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,875.1	15.0	2,661.8	13.8	8.0
Impuestos por recuperar	-	0.0	-	-	-
Otros activos financieros	-	0.0	-	-	-
Inventarios	218.1	1.1	292.2	1.5	(25.4)
Otros activos no financieros	179.2	0.9	194.9	1.0	(8.1)
Subtotal de activos circulantes	5,437.9	28.3	3,650.7	19.0	49.0
Activos mantenidos para la venta	-	0.0	113.7	0.6	(100.0)
Total de activos circulantes	5,437.9	28.3	3,764.3	19.6	44.5
Activos No Circulantes					
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	3,929.2	20.5	3,814.7	19.8	3.0
Inventarios no circulantes	-	0.0	-	0.0	-
Otros activos financieros no circulantes	17.9	0.1	17.1	0.1	4.8
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	1.1	0.0	1,088.0	5.7	(99.9)
Propiedades, planta y equipo	4,249.4	22.1	4,406.9	22.9	(3.6)
Activos por derecho de uso	2,922.2	15.2	3,761.4	19.5	(22.3)
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	689.8	3.6	912.7	4.7	(24.4)
Activos por impuestos diferidos	1,957.5	10.2	1,479.0	7.7	32.4
Otros activos no financieros no circulantes	-	0.0	-	-	-
Total de activos no circulantes	13,767.1	71.7	15,479.7	80.4	(11.1)
Total de activos	19,205.1	100.0	19,244.1	100.0	(0.2)
PASIVO					
Pasivos Circulante					
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	3,244.3	16.9	2,778.1	14.4	16.8
Impuestos por pagar a corto plazo	372.7	1.9	352.0	1.8	5.9
Otros pasivos financieros a corto plazo	7,935.4	41.3	7,748.6	40.3	2.4
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	370.5	1.9	402.3	2.1	(7.9)
Otros pasivos no financieros a corto plazo	1,052.3	5.5	808.2	4.2	30.2
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	181.8	0.9	77.5	0.4	134.7
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	13,157.0	68.5	12,166.6	63.2	8.1
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	-	0.0	-	0.0	-
Total de pasivos circulantes	13,157.0	68.5	12,166.6	63.2	8.1
Pasivos Largo Plazo					
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	594.9	3.1	616.2	3.2	(3.5)
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	2,902.0	15.1	3,643.0	18.9	(20.3)
Créditos bancarios a largo plazo	579.4	3.0	135.1	0.7	329.0
Créditos bursátiles a largo plazo	-	0.0	-	-	-
Otros pasivos financieros a largo plazo	579.4	3.0	135.1	0.7	329.0
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	290.1	1.5	281.2	1.5	3.2
Otras provisiones a largo plazo	212.4	1.1	212.4	1.1	0.0
Total provisiones a largo plazo	502.6	2.6	493.7	2.6	1.8
Pasivo por impuestos diferidos	963.6	5.0	1,280.3	6.7	(24.7)
Total de pasivos a Largo plazo	5,542.4	28.9	6,168.3	32.1	(10.1)
Total pasivos	18,699.4	97.4	18,334.8	95.3	2.0
CAPITAL CONTABLE					
Total de la participación controladora	334.8	1.7	731.0	3.8	(54.2)
Participación no controladora	170.9	0.9	178.3	0.9	(4.1)
Total de capital contable	505.7	2.6	909.2	4.7	(44.4)
Total de capital contable y pasivos	19,205.1	100.0	19,244.1	100.0	(0.2)

>Estados Consolidados de Flujo de Efectivo - NIIF

(Millones de pesos del 1° de Enero al 30 de septiembre 2021 y 2020)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
	3T21	3T20
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	(405.3)	(2,368.0)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)		
Operaciones discontinuas	0.0	0.0
Impuestos a la utilidad	(441.2)	(668.9)
Ingresos y gastos financieros, neto	878.3	879.8
Gastos de depreciación y amortización	664.1	689.4
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	175.8	1,782.7
Pérdida (utilidad) del valor razonable	235.7	0.0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(37.5)	(29.2)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	15.0	0.0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	74.2	6.6
Disminución (incremento) de clientes	(177.3)	438.2
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(91.9)	(34.2)
Incremento (disminución) de proveedores	(18.7)	143.2
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	332.0	(396.3)
Otras partidas distintas al efectivo	0.0	0.0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	(236.6)	0.0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	1,371.8	2,811.3
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	966.6	443.2
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	358.9	342.2
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	607.6	100.7
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(836.1)	3.8
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	158.0	347.9
Compras de propiedades, planta y equipo	129.8	187.7
Compras de activos intangibles	(149.5)	220.7
Intereses cobrados	12.8	21.5
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.0	0.0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	1,026.7	(42.9)
Importes procedentes de préstamos	450.0	0.0
Reembolsos de préstamos	0.0	6.2
Pagos de pasivos por arrendamientos	366.4	699.2
Dividendos Pagados	0.0	0.0
Intereses pagados	54.0	18.8
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	29.6	(724.1)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1,663.9	(666.2)
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	1,663.9	(666.2)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	501.7	1,239.5
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,165.6	573.4