



# Informe de revisión limitada de General de Alquiler de Maquinaria, S.A. y sociedades dependientes

(Junto con los Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados y el Informe de Gestión  
Intermedio Consolidado correspondiente al periodo  
de seis meses terminado el 30 de junio de 2020)



KPMG Auditores, S.L.  
Ventura Rodríguez, 2  
33004 Oviedo

## **Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados**

A los Accionistas de General de Alquiler de Maquinaria, S.A. por encargo de la Dirección:

### **INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS**

#### **Introducción**

---

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los "estados financieros intermedios") de General de Alquiler de Maquinaria, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de 6 meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### **Alcance de la revisión**

---

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.



## **Conclusión**

---

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

## **Párrafo de énfasis**

---

Llamamos la atención sobre la nota 2.a adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

## **INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS**

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de General de Alquiler de Maquinaria, S.A. y sociedades dependientes.



### **Párrafo sobre otras cuestiones**

---

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección de General de Alquiler de Maquinaria, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.

Eduardo González Fernández

20 de octubre de 2020



**GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados  
correspondientes al período de seis meses finalizado  
el 30 de junio de 2020

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Índice de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020

#### Nota

- Balances intermedios resumidos consolidados
- Cuentas de pérdidas y ganancias intermedias resumidas consolidadas
- Estados del resultado global intermedios resumidos consolidados
- Estados de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados
- Estados de flujo de efectivo intermedios resumidos consolidados
- Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados
- 1** Información general
- 2** Bases de presentación de los estados financieros y otra información
  - a) Bases de presentación y políticas contables
  - b) Principios de consolidación
  - c) Comparación de la información
  - d) Estacionalidad
  - e) Importancia relativa
  - f) Estimaciones y juicios relevantes
  - g) Hipótesis de empresa en funcionamiento
  - h) Nuevas normas NIIF e interpretaciones CINIIF
- 3** Gestión del riesgo financiero
  - 3.1. Factores de riesgo financiero
  - 3.2. Riesgo de liquidez
  - 3.3. Riesgo de Crédito y deterioro de Valor de Activos Financieros
  - 3.4. Estimación del Valor Razonable
- 4** Información financiera por segmentos
- 5** Combinaciones de negocio
- 6** Inmovilizado material, otros activos intangibles y derechos de uso
- 7** Fondo de comercio
- 8** Patrimonio neto
- 9** Pasivos por arrendamientos
- 10** Otras deudas financieras
- 11** Impuesto sobre las ganancias
- 12** Ingresos ordinarios, aprovisionamientos y gastos de personal
- 13** Ganancias por acción
- 14** Contingencias
- 15** Relaciones con empresas vinculadas
- 16** Remuneración a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección
- 17** Instrumentos financieros
- 18** Hechos posteriores
- Anexo I

**GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2020 (En miles de Euros)**

		<b>30.06.20</b>	<b>31.12.19</b>
		<b>No auditado</b>	<b>Auditado</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos no corrientes</b>			
Inmovilizado material	Nota 6	121.853	111.161
Fondo de comercio	Nota 7	19.402	16.434
Otros activos intangibles	Nota 6	1.603	1.438
Activos por derechos de uso	Nota 6	51.232	47.986
Activos financieros	Nota 17	1.326	1.287
Inversiones contabilizadas por el método de la participación		1.046	887
Otros activos no corrientes	Nota 17	371	-
Activos por impuestos diferidos		2.277	2.299
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>199.110</b>	<b>181.492</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Existencias		6.623	6.344
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 17	37.800	39.974
Activo por impuesto sobre las ganancias corrientes		401	849
Otros activos corrientes	Nota 17	327	257
Efectivo y equivalentes al efectivo		10.241	4.764
<b>Total activos corrientes</b>		<b>55.392</b>	<b>52.188</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>254.502</b>	<b>233.680</b>

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 8 a 44 y el Anexo I son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

**GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2020 (En miles de Euros)**

		<b>30.06.20</b>	<b>31.12.19</b>
		<b><u>No auditado</u></b>	<b><u>Auditado</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Patrimonio neto atribuible a propietarios de la Sociedad dominante</b>			
Capital social	Nota 8	63.072	63.072
Prima de emisión	Nota 8	58.476	58.476
Pérdidas acumuladas		(78.053)	(73.982)
Otros instrumentos de patrimonio		6.801	6.618
Diferencias de conversión	Nota 8	(4.915)	(3.103)
		<b><u>45.381</u></b>	<b><u>51.081</u></b>
<b>Participaciones no dominantes</b>		<b><u>263</u></b>	<b><u>243</u></b>
<b>Total patrimonio neto</b>		<b><u>45.644</u></b>	<b><u>51.324</u></b>
Provisiones	Nota 14	428	60
Pasivos por arrendamientos	Nota 9	38.862	34.551
Préstamos y Otras deudas financieras	Nota 10	16.623	96.538
Pasivos por contratos con clientes		980	306
Pasivos por impuestos diferidos		279	279
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b><u>57.172</u></b>	<b><u>131.734</u></b>
Provisiones		154	-
Préstamos y Otras deudas financieras corrientes	Nota 10	111.526	13.182
Pasivos por arrendamientos	Nota 9	9.358	10.076
Pasivos por contratos con clientes		343	87
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		30.305	27.277
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>151.686</u></b>	<b><u>50.622</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<b><u>254.502</u></b>	<b><u>233.680</u></b>

**Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 8 a 44 y el Anexo I son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.**

**GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIAS RESUMIDA CONSOLIDADA  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020  
(En miles de Euros)**

		<b>30.06.20</b> <b>No auditado</b>	<b>30.06.19</b> <b>No auditado</b>
Ingresos ordinarios	Nota 12	59.218	71.886
Otros ingresos		3.182	4.190
Aprovisionamientos	Nota 12	(17.444)	(21.114)
Gastos de personal	Nota 12	(17.961)	(20.341)
Dotación a la amortización	Nota 6	(14.749)	(14.563)
Beneficios de las sociedades integradas mediante el método de la participación		159	-
Variación de provisiones de tráfico	Nota 17	(198)	(170)
Otros gastos de explotación		(12.269)	(14.891)
<b>Resultado de explotación</b>		<b>(62)</b>	<b>4.997</b>
Ingresos financieros	Nota 12	4	1.279
Gastos financieros	Nota 12	(3.425)	(5.965)
<b>Resultado financiero</b>		<b>(3.421)</b>	<b>(4.686)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(3.483)</b>	<b>311</b>
Impuesto sobre las ganancias	Nota 11	(550)	5.774
<b>Resultado del periodo - Beneficio/(Pérdidas)</b>		<b>(4.033)</b>	<b>6.085</b>
<b>Resultado atribuible a:</b>			
<b>Accionistas de la Sociedad dominante</b>		<b>(4.053)</b>	<b>6.088</b>
<b>Participaciones no dominantes</b>		<b>20</b>	<b>(3)</b>
<b>Beneficio/(Pérdidas) por acción en euros :</b>	Nota 13		
Básicas		(0,06)	0,18
Diluidas		(0,06)	0,11

**Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 8 a 44 y el Anexo I son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.**

**GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2020 (En miles de Euros)**

	<b>30.06.20</b>	<b>30.06.19</b>
	<b><u>No auditado</u></b>	<b><u>No auditado</u></b>
<b>Resultado del periodo: Beneficio/ (Pérdidas)</b>	<b><u>(4.033)</u></b>	<b><u>6.085</u></b>
<b>Otro resultado global:</b>		
<b>Partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados:</b>		
Diferencias de conversión (Nota 8)	(1.812)	162
Otras partidas	<u>(18)</u>	<u>(27)</u>
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	(1.830)	135
<b>Total resultado global del periodo, neto de impuestos</b>	<b><u>(5.863)</u></b>	<b><u>6.220</u></b>
<b>Atribuible a:</b>		
<b>Accionistas de la Sociedad dominante</b>	(5.883)	6.223
<b>Participaciones no dominantes</b>	20	(3)

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 8 a 44 y el Anexo I son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

**GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2020 (En miles de Euros)**

	Capital social	Prima de emisión	Pérdidas acumuladas	Otros instrumentos de patrimonio	Diferencias de conversión	Participaciones no dominantes	Total Patrimonio neto
<b>Saldo a 1 de enero de 2019</b>	<b>33.292</b>	<b>58.476</b>	<b>(114.483)</b>	<b>6.543</b>	<b>(1.417)</b>	<b>223</b>	<b>(17.366)</b>
Ajuste aplicación inicial NIIF9	-	-	542	-	-	-	542
<b>Saldo ajustado a 1 de enero de 2019</b>	<b>33.292</b>	<b>58.476</b>	<b>(113.941)</b>	<b>6.543</b>	<b>(1.417)</b>	<b>223</b>	<b>(16.824)</b>
Beneficio/(Pérdida)	-	-	6.088	-	-	(3)	6.085
Otro resultado global total	-	-	(27)	-	162	-	135
<b>Resultado global total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.061</b>	<b>-</b>	<b>162</b>	<b>(3)</b>	<b>6.220</b>
Valoración Stock options de acuerdo a NIIF 2	-	-	-	524	-	-	524
<b>Saldo a 30 de junio de 2019 (No auditado)</b>	<b>33.292</b>	<b>58.476</b>	<b>(107.880)</b>	<b>7.067</b>	<b>(1.255)</b>	<b>220</b>	<b>(10.080)</b>
<b>Saldo a 1 de enero de 2020</b>	<b>63.072</b>	<b>58.476</b>	<b>(73.982)</b>	<b>6.618</b>	<b>(3.103)</b>	<b>243</b>	<b>51.324</b>
Beneficio/(Pérdida) del periodo	-	-	(4.053)	-	-	20	(5.119)
Otro resultado global total	-	-	(18)	-	(1.812)	-	(744)
<b>Resultado global total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.071)</b>	<b>-</b>	<b>(1.812)</b>	<b>20</b>	<b>(5.863)</b>
Valoración Stock options de acuerdo a NIIF 2	-	-	-	183	-	-	183
<b>Saldo a 30 de junio de 2020 (No auditado)</b>	<b>63.072</b>	<b>58.476</b>	<b>(78.053)</b>	<b>6.801</b>	<b>(4.915)</b>	<b>263</b>	<b>45.644</b>

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 8 a 44 y el Anexo I son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020  
(En miles de Euros)

	30.06.20 No auditado	30.06.19 No auditado
<b><u>1) Flujos de efectivo por actividades de explotación</u></b>		
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos Beneficio/(Pérdidas)</b>	<b>(3.483)</b>	<b>311</b>
Ajustes:		
+ Amortizaciones (Nota 6)	14.749	14.563
+ Otros ingresos-Resultado por la venta de maquinaria usada	-	(931)
+ Otros gastos	4	524
+ Gastos financieros (Nota 12)	3.425	5.965
+ Correcciones valorativas por deterioro de saldos deudores	198	170
- Ingresos financieros	(4)	(1.279)
<b>Resultado ajustado</b>	<b>14.889</b>	<b>19.323</b>
Variación de existencias	1.492	(1.593)
Variación de deudores comerciales y otros	3.968	(5.696)
Variación otros activos y pasivos circulantes	(70)	(518)
Variación de acreedores y otras cuentas a pagar	1.575	8.276
Variación de otros activos y pasivos	(620)	(1.210)
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>21.234</b>	<b>18.582</b>
- Impuesto sobre beneficios pagado	(271)	(773)
<b>Flujo neto de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>20.963</b>	<b>17.809</b>
<b><u>2) Flujos de efectivo por actividades de Inversión</u></b>		
Inversiones:		
Combinaciones de negocio	(4.485)	-
Salidas de caja por inversión en inmovilizado material e intangible	(13.543)	(10.038)
<b>Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(18.028)</b>	<b>(10.038)</b>

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 8 a 44 y Anexo I son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

**GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020  
(En miles de Euros)**

	<b>30.06.20</b>	<b>30.06.19</b>
	<b>No auditado</b>	<b>No auditado</b>
<b>3) Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>		
+ Variación de pólizas de crédito y descuento comercial	(7.761)	3.889
+ Préstamos	19.318	-
- Repagos deuda	(58)	(819)
- Gastos financieros	(2.897)	(2.244)
- Pagos procedentes de pasivos por arrendamientos		
Por inversiones operativas	(3.657)	(1.832)
Por otros arrendamientos	(2.403)	(2.562)
<b>Flujo neto de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>2.542</b>	<b>(3.568)</b>
<b>Total variación flujos de efectivo</b>	<b>5.477</b>	<b>4.203</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	4.764	5.477
Efectivo y equivalentes al final del periodo	10.241	9.680
Variación	5.477	4.203

Algunas de las adquisiciones de inmobilizaciones materiales han sido financiadas a corto plazo y largo plazo por proveedores de inmovilizado. Por lo tanto, las adiciones de inmobilizaciones materiales del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 y 2019 en el balance no corresponden con la salida de caja por inversiones materiales según el estado de flujos de efectivo.

**Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 8 a 44 y Anexo I son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados**

## **GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

#### **1. Información general**

General de Alquiler de Maquinaria, S.A., (en adelante, la Sociedad, Sociedad dominante o GAM) es cabecera de un Grupo empresarial especializado en servicios globales relacionados con la maquinaria. Está compuesto por 23 sociedades: General de Alquiler de Maquinaria, S.A., sociedad dominante y 22 dependientes y asociadas incluidas en su perímetro de consolidación (el Grupo).

En el Anexo I a estas notas se desglosan las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas que conforman el perímetro de consolidación del Grupo al 30 de junio de 2020.

General de Alquiler de Maquinaria, S.A., se constituyó en España el día 29 de octubre de 2002 como sociedad limitada. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en la Sección 8ª, Hoja M-314333. La Junta General de Accionistas de la Sociedad, con fecha 9 de febrero de 2006, tomó el acuerdo de transformar la forma societaria de la misma de sociedad limitada a sociedad anónima. Dicho acuerdo fue elevado a público con fecha 28 de marzo de 2006.

Con fecha 20 de diciembre de 2012 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante aprobó el cambio de domicilio de la sociedad a la calle Zurbarán 9, local derecha, 28010 Madrid. La escritura se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid el 7 de febrero de 2013.

GAM elabora sus cuentas anuales consolidadas incluyendo a todas sus sociedades dependientes, asociadas y acuerdos conjuntos. El Grupo ha incorporado al perímetro de consolidación en 2020 las sociedades Clem Ecologic, S.L, Clem Alba, S.L e Inquieto, Moving Attitude S.L.U. Durante el ejercicio 2019 se produjo la salida del perímetro de consolidación de la sociedad Viasolo España, S.L. por causa de disolución.

En abril de 2019 se formalizó un acuerdo marco de reestructuración de la deuda y de inversión entre determinadas entidades financieras, sociedades pertenecientes al Grupo GAM y la sociedad Gestora de Activos y Maquinaria Industrial S.L. (GAMI). Como consecuencia de este acuerdo, desde el 24 de abril de 2019, la Sociedad forma parte de un grupo de empresas controlado por la sociedad Gestora de Activos y Maquinaria Industrial, S.L., la cual posee, al 30 de junio de 2020, el 54,26% de las acciones de la Sociedad (nota 7). La dominante última del Grupo es Gestora de Activos y Maquinaria Industrial, S.L., domiciliada en Madrid.

Las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se expresan en miles de euros, salvo indicación en contra en las notas.

A efectos de la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, se entiende que existe un Grupo cuando la dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo éstas aquéllas sobre las que la dominante tiene el control, bien de forma directa o indirecta. Los principios aplicados en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se detallan en la Nota 2.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante el 9 de junio de 2020.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración el 19 de octubre de 2020.

La presente información financiera intermedia resumida consolidada se ha sometido a una revisión limitada por el auditor de la Sociedad, y no ha sido auditada.

## **GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

#### **2. Bases de presentación de los estados financieros y otra información**

##### **a) Bases de presentación y políticas contables**

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 han sido preparados de acuerdo con Norma de Contabilidad Internacional (NIC) 34, "Información financiera intermedia".

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2019, las cuales fueron preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adaptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea (NIIF-UE).

Las políticas contables utilizadas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 guardan uniformidad con las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 a excepción de la aplicación de las normas desglosadas en el apartado h) de esta nota.

##### **b) Principios de consolidación**

En el Anexo 1 se desglosan los datos de identificación de las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas incluidas en el perímetro de consolidación a 30 de junio de 2020.

Con fecha 30 de enero de 2020, la Sociedad adquirió dos sociedades, Clem Ecologic, S.L. y Clem Alba, S.L., con domicilio social en Valencia y Albacete, y desde dicha fecha se han incorporado al perímetro de consolidación del Grupo. El negocio desarrollado por ambas sociedades incluye el alquiler y venta de maquinaria, así como el desarrollo de soluciones de ingeniería y logística integral a través del diseño, fabricación y puesta en marcha de proyectos de AGV's (Automatic Guided Vehicles).

Con fecha 22 de mayo de 2020, la Sociedad adquirió la sociedad Makanusi, S.L., que posteriormente ha cambiado su denominación social por Inquieto, Moving Attitude, S.L.U.

Durante el ejercicio 2019 salió del perímetro de consolidación la sociedad Viasolo España. S.L. por causa de disolución.

Los principios, criterios y métodos de consolidación aplicados en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados coinciden en su totalidad con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 del Grupo.

Los métodos de consolidación utilizados se describen en el Anexo 1. La información utilizada en el proceso de consolidación son, en todos los casos, los correspondientes al período de seis meses al 30 de junio de 2020 y 2019.

Los tipos de cambio con respecto al euro de las principales divisas de las sociedades del Grupo han sido los siguientes:

**GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

Divisa	Tipo de cambio medio al cierre del 30 de junio de 2020	Tipo de cambio a cierre de junio de 2020
Peso Mexicano	23,823	25,920
Sol Peruano	3,880	4,139
Dólar Norteamericano	1,102	1,128
Dirham Marroquí	10,781	10,897
Peso Chileno	894,558	916,330
Peso Colombiano	4.068,397	4.221,810
Peso Dominicano	60,147	65,148

Divisa	Tipo de cambio medio en el ejercicio a 31 de diciembre de 2019	Tipo de cambio a cierre de 30 de junio de 2019	Tipo de cambio medio a 30 de junio de 2019
Peso Mexicano	21,56	21,66	21,82
Sol Peruano	3,83	3,86	3,92
Dólar Norteamericano	1,12	1,13	1,14
Dirham Marroquí	10,77	10,85	10,90
Peso Chileno	786,06	763,13	772,92
Peso Colombiano	3.672,19	3.602,59	3.650,61
Peso Dominicano	57,29	56,98	57,70

**c) Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2019, se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, excepto el balance consolidado que compara el de 30 de junio de 2020 con el de 31 de diciembre de 2019.

**d) Estacionalidad**

El negocio del Grupo no muestra estacionalidad significativa por lo que la distribución de la cifra de ventas es homogénea a lo largo del ejercicio.

**e) Importancia relativa**

El Grupo, de acuerdo a la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados al determinar la información a desglosar sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados u otros aspectos.

**f) Estimaciones y juicios relevantes**

La preparación de estados financieros intermedios consolidados exige a la dirección realizar juicios, estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes presentados de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros intermedios no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizadas por la Dirección del Grupo respecto a sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2019.

## **GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2020, lo que se haría en su caso, conforme a lo establecido en las NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancia consolidada.

Cabe mencionar que el gasto por impuesto sobre sociedades, de acuerdo a la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base anual de la mejor estimación del tipo impositivo medio que el Grupo espera en los resultados del ejercicio anual.

#### **g) Hipótesis de empresa en funcionamiento**

Al inicio del ejercicio 2020, la Sociedad se encontraba implementando planes de financiación y emisión de deuda a Largo Plazo que le permitirían modificar el importe y calendario de vencimientos de la deuda sindicada (que actualmente tiene un importe de 84.528 miles de euros, de los cuales 9.128 miles de euros tienen un vencimiento ordinario en diciembre 2020, y el resto en marzo 2021). La crisis provocada por el COVID-19 en marzo de 2020 ha impactado fuertemente en los mercados de deuda, que se han cerrado, y esto hace que los planes de la compañía en relación con la deuda, aún no se hayan podido ejecutar.

Como consecuencia, el fondo de maniobra del Grupo al 30 de junio de 2019 es negativo en 96.294 miles de euros, al clasificar la deuda antes referida a corto plazo.

De este importe, 9.237 miles de euros, a fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, ya han sido renovados a largo plazo mediante la firma de pólizas de crédito con vencimiento en 2023, si bien al 30 de junio de 2020 se encuentran clasificados en el corto plazo, ya que el contrato fijaba una cláusula suspensiva que se dio por cumplida en el mes de julio de 2020.

Adicionalmente, y con posterioridad al 30 de junio de 2020, la Sociedad ha negociado un acuerdo de novación de deuda con las entidades financieras acreedoras del Tramo A, en base al que se fijará un nuevo calendario para un importe de 75.400 miles de euros que actualmente tienen vencimiento en marzo de 2021, calendario según el cual dicha deuda será repagada en distintos vencimientos, durante los 5 años siguientes a la formalización de la operación.

Los acuerdos llevados a cabo con las entidades financieras acreedoras garantizan la aprobación de la novación de 75.000 miles de euros, si bien se encuentra condicionada al cumplimiento de ciertas cláusulas suspensivas, siendo la más relevante la suscripción de una ampliación de capital por importe de 30 millones de euros.

Ciertos accionistas que ostentan el 69,932% del capital, ya se han comprometido a ejercitar la totalidad de los derechos de suscripción preferente correspondientes a sus acciones actuales, y adicionalmente, la suscripción del importe de 30 millones de euros se encuentra asegurada por el accionista mayoritario, lo que garantiza el cumplimiento de la mencionada cláusula suspensiva.

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, los administradores de la Sociedad han acordado realizar dicha ampliación de capital, habiéndose dado inicio a los trámites pertinentes ante la Comisión Nacional de Mercados y Valores.

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

Aunque la crisis del COVID-19, ha provocado una caída de la actividad y por tanto de los ingresos, el Grupo GAM ha mostrado una alta resiliencia a la crisis, motivada por la diversificación de los negocios. Así, en el punto más bajo de la pandemia, la tasa de actividad del Grupo se han mantenido en un 55%<sup>1</sup> en relación con la actividad previa al inicio de la crisis, recuperándose progresivamente, y estando a fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados por encima del 90%, y con expectativas de que en meses próximos se pueda recuperar la totalidad de la actividad.

Si bien el resultado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2020 ha sido negativo en 4.033 miles de euros, el resultado de explotación ha sido negativo en 62 miles de euros, cifra que se espera que se recupere en el segundo semestre si las tasas de actividad siguen evolucionando positivamente.

El balance intermedio resumido consolidado adjunto presenta un patrimonio contable positivo al 30 de junio de 2020 de 45.644 miles de euros.

Así mismo, el Grupo no ha mantenido una posición defensiva frente a la pandemia, sino que continúa desarrollando sus planes de expansión y crecimiento. A principios del ejercicio 2020 el Grupo adquirió las sociedades Clem Ecologic, S.L. Clem Alba, S.L., y a finales de julio de 2020 ha tomado el control sobre la sociedad Gallega de manutención Galman, S.L. (ver nota 18).

Durante los últimos meses, y dada la incertidumbre existente, el Grupo ha mejorado sustancialmente su posición de liquidez, mediante operaciones bancarias al amparo de las Líneas ICO Covid19, por un importe total de 32 millones de euros (ver nota 10 y nota 19), y adicionalmente cuenta con una nueva línea de liquidez por importe de 20 millones de euros concedida por la sociedad vinculada Halekulani, S.L.

El presupuesto de tesorería del Grupo correspondiente al ejercicio 2020, el cual ha sido ajustado por la Dirección teniendo en cuenta los impactos de la pandemia, hace prever que el Grupo no presentará dificultades frente las obligaciones futuras de pago referidas a dicho ejercicio, y espera hacer frente a sus compromisos de pago con los recursos operativos generados por su actividad, así como con los importes obtenidos en las vías de financiación señaladas anteriormente.

La Sociedad dominante presenta un patrimonio contable de 90.043 miles de euros, y un fondo de maniobra negativo al 30 de junio de 2020 de 120.775 miles de euros, al ser la Sociedad acreedora del Tramo A mencionado anteriormente.

El Consejo de Administración aprobó el 11 de diciembre de 2019 el Plan de Negocio para el periodo 2019-2023, y a fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados se encuentra estudiando su adaptación a la situación económica actual y futura provocada por el efecto del COVID-19.

En consecuencia, los Administradores de la Sociedad dominante han preparado los presentes estados financieros intermedios consolidados al 30 de junio de 2020 bajo el principio de empresa en funcionamiento.

#### h) Nuevas normas NIIF e interpretaciones CINIIF

A partir del 1 de enero de 2020 han comenzado a aplicarse de forma obligatoria ciertas normas y/o modificaciones e interpretaciones de normas ya existentes, entre ellas las modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 para alinear la definición de “materialidad” con la contenida en el marco conceptual; y clarificaciones a la definición de negocio en la NIIF 3, si bien estas modificaciones no han tenido impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

Adicionalmente, en el periodo se han emitido por el IASB las siguientes modificaciones de normas, estando pendientes de adopción por la Unión Europea. El Grupo no estima un impacto significativo de estas normas en sus estados financieros consolidados.

---

<sup>1</sup> Tasas de actividad calculadas como el porcentaje de ocupación de la maquinaria del parque del grupo, considerando 100% los porcentajes de ocupación previos a la declaración del estado de alarma en España.

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

Normas y modificaciones de normas Fecha de 1ª aplicación	Fecha de Aplicación
Modificaciones a la NIIF 16 - "Concesiones en cuotas de arrendamiento por COVID-19"	1 de Junio de 2020
Modificaciones a la NIIF 4 - "Diferimiento de la NIIF 9"	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 3 - "Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera" 1 de enero de 2022	1 de enero de 2022
Modificaciones a la NIC 16 - "Ventas de productos procedentes de activos en construcción en periodo de prueba"	1 de enero de 2022
Modificaciones a la NIC 37 - "Contratos onerosos: Costes de cumplimiento de un contrato"	1 de enero de 2022
Mejoras Anuales a las NIIF: 2018-2020	1 de enero de 2022
Modificaciones a la NIIF 17 - "Contratos de seguro"	1 de enero de 2023

### 3. Gestión del riesgo financiero

#### 3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo del tipo de interés, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgos de tipos de cambio. La Dirección Financiera del Grupo controla los riesgos con arreglo a las directrices emanadas del Consejo de Administración. Sus decisiones son supervisadas y aprobadas por el Consejo de Administración.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información y desgloses sobre la gestión del riesgo financiero obligatorios para los estados financieros anuales, por lo que deberían leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

#### 3.2 Riesgo de liquidez

La Dirección Financiera analiza mensualmente el calendario de pagos de la deuda financiera y las correspondientes necesidades de liquidez a corto y medio plazo. La Sociedad de forma habitual y debido al desfase que en su tesorería le provoca el tener un período medio de cobro en torno a los 91 días al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre del 2019 acude, al descuento comercial, a la cesión a los bancos de cuentas a cobrar mediante contratos de factoring y a la disposición de las pólizas de crédito que la Sociedad tiene suscritas con diversas entidades financieras.

El vencimiento de los pasivos financieros se detalla en la Nota 9.

En relación con las dificultades que durante los últimos ejercicios ha vivido el entorno económico en el que opera el Grupo, principalmente en lo referente al territorio nacional, el Grupo GAM tomó las medidas oportunas al objeto de garantizar unos niveles de liquidez suficientes para atender las necesidades propias del negocio, a pesar de que esta situación se ha superado y el Grupo ha constatado una mejora paulatina, el Grupo ha continuado manteniendo dichas medidas de las cabe destacar:

- GAM sigue aumentando su diversificación hacia sectores distintos de la construcción, y hacia servicios complementarios al del alquiler de maquinaria. Concretamente, GAM ha incrementado, y continúa haciéndolo, los ingresos derivados de negocios sin CAPEX, tales como compra-venta, distribución, formación y mantenimiento, que permiten la generación de caja con un menor nivel de inversión.
- El Grupo mantiene una política de mejora continua en relación con la gestión de costes, revisando continuamente las palancas operativas a su disposición, tales como la creación de sinergias entre bases y recursos corporativos, focalización en las familias de maquinaria más rentables, digitalización de procesos de negocio, etc.

## **GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

Adicionalmente, ante la crisis sanitaria provocada por la pandemia COVID-19, la Sociedad ha intensificado su gestión del riesgo de liquidez, negociando la renovación de pólizas de circulante (incrementando su límite y su vencimiento), así como nuevos préstamos, todo ello al amparo de las líneas ICO COVID19.

Si bien al 30 de junio de 2020 el fondo de maniobra es negativo por un importe de 96.294 miles de euros (positivo en 1.566 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), 9.237 miles de euros ya han sido aplazados a 2023 a fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, y el Grupo se encuentra desarrollando planes de acción que le permitan refinanciar el tramo A por importe de 84.528 miles de euros (nota 2g).

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han producido impagos de ningún tipo en el Grupo.

#### **3.3 Riesgo de Crédito y deterioro de valor de activos financieros**

El Grupo tiene métodos diferentes para determinar las pérdidas de crédito esperadas para los préstamos, de los deudores comerciales y activos por contratos con clientes.

En relación con los deudores comerciales, el Grupo gestiona el riesgo de crédito de forma anticipada, prestando servicios a sus clientes dentro de los límites de riesgo establecidos por pólizas de seguro, así como en base a la experiencia crediticia de cada cliente.

El importe de derechos de cobro que el Grupo GAM tiene a 30 de junio de 2020 en situación de mora (por haberse superado su plazo de vencimiento sin haber recibido contraprestación por parte del deudor) y sobre los cuales no había practicado ninguna clase de deterioro del activo (en tanto que GAM no considera estrictamente como mora el importe de aquellas facturas desde cuyo vencimiento no hayan transcurrido al menos 60 días desde la fecha de vencimiento, teniendo en cuenta la experiencia del Grupo y la casuística propia de los clientes) se ha reducido de forma considerable este último año ascendiendo a 1.439 miles de euros (1.817 miles de euros a 30 de junio de 2019).

Aproximadamente un 66% de dichos saldos (67% al 30 de Junio de 2019) se encuentran cubiertos por los contratos de cobertura de seguro con entidades de primer nivel, que garantiza su falta de pago entre un 90-95% del saldo de acuerdo con los contratos firmados en caso de impago.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha intensificado la actividad en el departamento de cobros y riesgos, a fin de cumplir con los objetivos de cobro establecidos antes de la crisis provocada por la pandemia COVID-19. No obstante, no ha sido necesario cambiar las políticas desarrolladas en ejercicios anteriores, dado que se han considerado suficientes a efectos de afrontar la nueva realidad socio-económica.

No obstante, considerando el posible impacto de la crisis provocada por el COVID 19 en el riesgo de crédito, el Grupo ha evaluado la pérdida de crédito esperada. El periodo medio de cobro no ha variado respecto al periodo medio previo a la crisis, y de igual modo el porcentaje de deuda cubierta de seguro no ha sufrido una variación significativa. El Grupo ha evaluado la tipología de deudores comerciales con los que opera de forma habitual, concluyendo que los clientes asociados a las actividades especialmente impactadas por la crisis no tienen un peso relevante en su negocio. Como consecuencia de estos factores, no ha habido un impacto significativo en la evaluación de la pérdida esperada de deudores comerciales.

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

#### 3.4 Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto de forma limitada al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente con el dólar estadounidense, el peso mejicano, peso chileno, sol peruano, peso colombiano y dirham marroquí. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero cuando se encuentran denominadas en una moneda que no es la moneda funcional en la que se presentan las cuentas anuales consolidadas del Grupo. En general la política del Grupo es que las operaciones en cada país se financien con deuda tomada en la moneda funcional de cada país, por lo que el riesgo sólo afecta a la parte que corresponde a inversión en capital.

Desde que comenzó la propagación del COVID-19 el dólar americano ha sido el principal refugio de la economía mundial. Así las monedas latinoamericanas han perdido valor ante la fuga de capitales a destinos más seguros y las perspectivas de empeoramiento económico. México, Chile y Perú, donde el Grupo tiene inversiones, han sido algunos de los países más afectados por la depreciación de su moneda.

Varias sociedades del grupo tienen préstamos o partidas a cobrar a largo plazo en euros con otras sociedades del Grupo que son negocios en el extranjero. En el primer trimestre de 2020, la sociedad ha reevaluado las necesidades de inversión y financiación de los negocios en el extranjero, teniendo en cuenta tanto los planes de crecimiento y expansión, como posteriormente las necesidades surgidas como consecuencia del COVID-19. Como consecuencia, el Grupo considera que la liquidación una parte de esos préstamos no está contemplada, ni es probable que se produzca en un futuro previsible.

Por esta razón una parte de estos préstamos se han considerado una parte de la inversión neta de la entidad en ese negocio en el extranjero. Así, las diferencias de cambio surgidas en la partida monetaria que forma parte de la inversión neta en un negocio extranjero de la entidad se reconocen en el resultado del ejercicio de los estados financieros separados del negocio en el extranjero. En los estados financieros intermedios consolidados, esas diferencias de cambio se reconocen inicialmente en el Otro resultado global intermedio resumido consolidado y serán reclasificadas desde patrimonio neto al resultado cuando se enajene o se disponga por otra vía del negocio en el extranjero.

A continuación se recoge, en miles de euros, la sensibilidad del resultado y del patrimonio a la variación de los tipos de cambio de las divisas en las que opera el Grupo con respecto al euro:

Divisa	Variación interanual	Variación resultado consolidado 2019 (miles de euros)	Variación resultado consolidado 2019 (%)
Peso Mexicano	+/- 6%	(90)	2,2%
Sol Peruano	+/- 2%	(4)	0,1%
Dólar Americano	+/- 0%	(0)	0,0%
Dirham Marroquí	+/- 0%	(0)	0,0%
Peso Chileno	+/- 4%	(40)	1,0%
Peso Colombiano	+/- 6%	(27)	0,7%
Peso Dominicano	+/- 4%	(4)	0,1%
Leu Rumano	+/- 2%	-	0,0%

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

Divisa	Variación interanual	Variación Patrimonio Neto consolidado 2019 (miles de euros)	Variación Patrimonio Neto Consolidado 2019 (%)
Peso Mexicano	+/- 6%	1.403	-3,2%
Sol Peruano	+/- 2%	120	-0,3%
Dólar Americano	+/- 0%	5	0,0%
Dírham Marroquí	+/- 0%	1	0,0%
Peso Chileno	+/- 4%	(265)	0,5%
Peso Colombiano	+/- 6%	255	-0,6%
Peso Dominicano	+/- 4%	(35)	0,1%
Leu Rumano	+/- 2%	46	-0,1%

El % de variación de cada tipo de cambio se ha calculado teniendo en cuenta el histórico de las variaciones interanuales de cada tipo de cambio en los últimos años.

#### 3.5 Riesgo de tipo de interés

La deuda financiera refinanciada se encuentra referenciada a tipo de interés fijo y está registrada a coste amortizado. Por tanto, no está sujeta a riesgo de tipo de interés según se define en la NIIF 7, porque ni el importe en libros ni los flujos de efectivo fluctuarán debido a un cambio en los tipos de interés del mercado.

En base a esto, el Grupo GAM no estima un riesgo significativo vinculada a la reforma de los tipos de interés interbancarios (índices IBOR).

#### 3.6 Estimación del valor razonable

De acuerdo con la NIIF 13 para instrumentos financieros que se valoran en balance a valor razonable, el Grupo informa sobre el desglose de las valoraciones del valor razonable por niveles siguiendo la siguiente jerarquía:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (nivel 1).
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (nivel 2)
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (nivel 3)

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance (precios de mercado del subyacente de la opción, curva de tipo de interés cotizada, volatilidad a partir de datos de mercado). A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, no existen activos y pasivos financieros valorados en los niveles 1, 2 y 3.

#### Activos y pasivos no financieros

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 GAM no tiene contabilizados activos y pasivos no financieros a valor razonable. En todo caso, el Grupo utiliza en determinadas circunstancias para el análisis de recuperabilidad del inmovilizado material (Nota 6) y del Fondo de comercio, el valor de enajenación menos costes de venta, acudiendo para ello a transacciones de mercado recientes que el Grupo ha realizado. En este sentido y dado que se están usando transacciones comparables, el nivel de jerarquía en relación a la técnica de valoración empleada para valorar el valor razonable es el nivel 2.

## **GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

#### **4. Información financiera por segmentos**

La definición de segmento y la forma en que el Grupo segmenta la información financiera cumple con la NIIF 8 de acuerdo a la información que revisa el Consejo de Administración de la Sociedad dominante regularmente.

El Consejo de Administración analiza el rendimiento de los segmentos operativos en base a una valoración del EBITDA recurrente. Esta base de valoración excluye los efectos de los gastos no recurrentes de los segmentos operativos tales como los costes de reestructuración, gastos legales y deterioro del valor del fondo de comercio cuando el deterioro es resultado de un hecho aislado no recurrente. Los ingresos y gastos por intereses no se imputan a segmentos, ya que este tipo de actividad se lleva por la tesorería central, que gestiona la posición de efectivo del Grupo.

Los segmentos de operación identificados por el Consejo de Administración se basan en un criterio de perspectiva geográfica, basándose en la estructura comercial interna, en el modelo de negocio desarrollado en cada área geográfica y según los informes internos que son revisados periódicamente por el Consejo de Administración con el objetivo de asignar los recursos a cada segmento y evaluar su desempeño. Los segmentos son los siguientes: España, Portugal, Latam, Arabia y Marruecos. Los segmentos significativos de acuerdo a la definición de la NIIF 8 sobre los que debe informarse corresponden a España, Portugal y Latam.

Al cierre del ejercicio 2019 la composición de los segmentos se modificó, por lo que en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se procede a reexpresar la información comparativa del correspondiente al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019.

Cada segmento recoge la actividad de las sociedades del Grupo situadas en cada uno de los países que integran el segmento.

Los resultados por segmento para el periodo finalizado a 30 de junio de 2020 son los siguientes:

GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

	Miles de euros				Total
	España <sup>3</sup>	Portugal	Latam	Resto	
<b>Ingresos totales del segmento</b>	<b>45.169</b>	<b>4.166</b>	<b>8.855</b>	<b>1.970</b>	<b>61.160</b>
Ingresos intersegmento	1.045	-	-	-	1.045
<b>Ingresos ordinarios del segmento con clientes externos</b>	<b>45.124</b>	<b>4.166</b>	<b>8.855</b>	<b>1.970</b>	<b>60.115</b>
% sobre total	75%	7%	15%	3%	100%
<b>Ingresos ordinarios de clientes externos</b>	<b>45.124</b>	<b>4.166</b>	<b>8.855</b>	<b>1.073</b>	<b>59.218</b>
<b>Ingresos de las sociedades integradas por el método de la participación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>897</b>	<b>897</b>
<b>EBITDA Contable <sup>1</sup></b>	<b>10.564</b>	<b>1.592</b>	<b>2.213</b>	<b>318</b>	<b>14.687</b>
% sobre total	72%	11%	15%	2%	100%
% sobre ingresos ordinarios	24%	38%	25%	16%	25%
Otros gastos no recurrentes <sup>5</sup>	794	-	-	-	794
<b>EBITDA recurrente<sup>2</sup></b>	<b>11.358</b>	<b>1.592</b>	<b>2.213</b>	<b>318</b>	<b>15.481</b>
% sobre total	73%	10%	14%	2%	100%
% sobre ingresos ordinarios	25%	38%	25%	30%	26%

Reconciliación:

Dotación a la amortización					(14.749)
<b>Resultado de explotación</b>					<b>(62)</b>
Ingresos financieros					4
Gastos financieros					(3.425)
<b>Resultado antes de impuestos</b>					<b>(3.483)</b>
Impuesto sobre sociedades					(550)
<b>Resultado del periodo (Pérdidas)</b>					<b>(4.033)</b>

<sup>1</sup> EBITDA Contable definido como la agregación de las partidas del "Resultado de explotación" más "Dotación a la amortización" más "Deterioros".

<sup>2</sup> EBITDA recurrente definido como la agregación del EBITDA contable más Total gastos no recurrentes.

<sup>3</sup> Los gastos atribuibles a la sociedad matriz están incluidos dentro del segmento España

<sup>4</sup> Los gastos no recurrentes incluyen principalmente gastos derivados de indemnizaciones al personal por 425 miles de euros, gastos asociados a refinanciaciones por importe de 186 miles de euros y gastos por stock options por importe de 183 miles de euros.

Las inversiones para el periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2020 son las siguientes:

	Miles de euros				Total
	España	Portugal	Latam	Resto	
<b>Inversiones operativas <sup>1</sup></b>					
Inmovilizado material (Nota 5)	10.662	804	2.572	34	14.071
Activos por derechos de uso (Nota 5)	4.878	1.229	-	-	6.107
	<u>15.540</u>	<u>2.033</u>	<u>2.572</u>	<u>34</u>	<u>20.178</u>

<sup>1</sup> Inversiones operativas incluye las inversiones en maquinaria

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

Los resultados por segmento para el periodo finalizado a 30 de junio de 2019 son los siguientes:

	Miles de euros				Total
	España <sup>3</sup>	Portugal	Latam	Resto	
<b>Ingresos totales del segmento</b>	<b>54.700</b>	<b>4.830</b>	<b>11.333</b>	<b>2.192</b>	<b>73.055</b>
Ingresos intersegmento	1.143		26		1.169
<b>Ingresos ordinarios del segmento con clientes externos</b>	<b>53.557</b>	<b>4.830</b>	<b>11.307</b>	<b>2.192</b>	<b>71.886</b>
% sobre total	75%	7%	16%	3%	100%
<b>Ingresos ordinarios de clientes externos</b>	<b>53.557</b>	<b>4.830</b>	<b>11.307</b>	<b>2.192</b>	<b>71.886</b>
<b>EBITDA Contable <sup>1</sup></b>	<b>12.859</b>	<b>1.827</b>	<b>4.156</b>	<b>718</b>	<b>19.560</b>
% sobre total	66%	9%	21%	4%	100%
% sobre ingresos ordinarios	24%	38%	37%	33%	27%
Otros gastos no recurrentes <sup>5</sup>	894	-	-	-	894
<b>EBITDA recurrente<sup>2</sup></b>	<b>13.753</b>	<b>1.827</b>	<b>4.156</b>	<b>718</b>	<b>20.454</b>
% sobre total	67%	9%	20%	4%	100%
% sobre ingresos ordinarios	26%	38%	37%	33%	28%

#### Reconciliación:

Dotación a la amortización					(14.563)
<b>Resultado de explotación</b>					<b>4.997</b>
Ingresos financieros					1.279
Gastos financieros					(5.965)
<b>Resultado antes de impuestos</b>					<b>311</b>
Impuesto sobre sociedades					5.774
<b>Resultado del periodo - Beneficios</b>					<b>6.085</b>

1 EBITDA Contable definido como la agregación de las partidas del "Resultado de explotación" más "Dotación a la amortización" más "Deterioros".

2 EBITDA recurrente definido como la agregación del EBITDA contable más Total gastos no recurrentes.

3 Los gastos atribuibles a la sociedad matriz están incluidos dentro del segmento de España

4 Los gastos no recurrentes se calcula sumando los gastos derivados por reestructuración de plantilla (139 miles de euros), los gastos no financieros asociados a refinanciamientos de deuda (231 miles de euros), gastos vinculados a las stocks options (524 miles de euros) y los gastos asociados al cese de actividad vinculados a un área geográfica o línea de negocio.

Las inversiones para el periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2019 son las siguientes:

	Miles de euros				Total
	España	Portugal	Latam	Resto	
Inversiones operativas <sup>1</sup>					
Inmovilizado material	8.850	708	3.620	49	13.227
Activos por derechos de uso	10.943	891	384	0	12.218
	<u>19.793</u>	<u>1.599</u>	<u>4.004</u>	<u>49</u>	<u>25.445</u>

1 Inversiones operativas incluye las inversiones en maquinaria

Los importes que se facilitan al Consejo de Administración respecto a las inversiones operativas total de activos se valoran de acuerdo con los mismos criterios que los aplicados en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Estos activos se imputan en función de las actividades de los segmentos y la ubicación física de los activos.

El importe correspondiente a los activos al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 por segmentos es el siguiente:

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

Miles de euros					
<u>2020</u>	<u>España</u>	<u>Portugal</u>	<u>Latam</u>	<u>Resto y eliminaciones intersegmento</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>	244.793	29.855	27.958	(48.104)	254.502

Miles de euros					
<u>2019</u>	<u>España</u>	<u>Portugal</u>	<u>Latam</u>	<u>Resto y eliminaciones intersegmento</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>	262.508	27.658	27.028	(83.514)	233.680

El EBITDA contable, EBITDA recurrente y Total gastos no recurrentes junto con las inversiones operativas o CAPEX tienen la consideración de Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), de acuerdo a las Directrices del ESMA (Para más información, véase el Anexo del Informe de Gestión intermedio "Medidas Alternativas de Rendimiento")

#### 5. Combinaciones de negocio

Con fecha 30 de enero de 2020 el Grupo ha adquirido el 100% de la participación en la Sociedad Clem Ecologic, S.L., y como consecuencia su sociedad dependiente Clem Alba, S.L. Las sociedades están domiciliadas en Valencia y Albacete, respectivamente, y tienen como actividad el alquiler y venta de maquinaria, así como el desarrollo de soluciones de ingeniería y logística integral a través del diseño, fabricación y puesta en marcha de proyectos de AGV's (Automatic Guided Vehicles).

El negocio adquirido ha generado para el Grupo, ingresos ordinarios y resultados consolidados durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el 30 de junio de 2020 cierre del ejercicio por importes de 2.965 y 367 miles de euros, respectivamente.

Si la adquisición se hubiera producido al 1 de enero de 2020, los ingresos ordinarios del Grupo del periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2020 hubieran ascendido a 59.489 miles de euros.

A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, la contabilización inicial de estas combinaciones de negocios se encuentra registrada de forma provisional.

El detalle de la contraprestación entregada, del importe provisional del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio (o del exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de la combinación) es como sigue:

	Miles de euros
Contraprestación entregada	
Efectivo pagado	4.875
Desembolso pendiente de pago (nota 10)	855
Total contraprestación entregada	5.730
Inmovilizado material	6.857
Derechos de uso	221
Activos financieros	5
Otros activos corrientes y no corrientes	525
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.397
Existencias	838
Efectivo	390

**GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

	Miles de euros
Provisiones	(525)
Otras deudas financieras	(972)
Pasivos por arrendamientos	(2.810)
Otros pasivos corrientes y no corrientes	(853)
Acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar	(2.311)
Valor razonable de activos netos adquiridos	<u>2.762</u>
Fondo de comercio (Exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de adquisición)	<u>2.968</u>

No hay contraprestaciones contingentes. El importe de los activos indemnizatorios asciende a 525 miles de euros.

**6. Inmovilizado material, Otros activos intangibles y derechos de uso**

El movimiento habido en estos epígrafes del balance intermedio resumido consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Otros activos intangibles	Inmovilizado material	Derechos de uso
<b>Coste</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>7.110</b>	<b>307.333</b>	<b>73.293</b>
Entradas al perímetro de consolidación	-	6.856	221
Adiciones	448	17.461	7.633
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	(14.153)	(1.339)
Trasposos	-	130	(130)
Diferencias de conversión	-	(4.887)	(975)
<b>Saldos al 30 de junio de 2020</b>	<b>7.558</b>	<b>312.740</b>	<b>78.703</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(5.672)</b>	<b>(196.172)</b>	<b>(25.307)</b>
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	13.494	978
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(283)	(10.776)	(3.690)
Trasposos	-	-	-
Diferencias de conversión	-	2.567	548
<b>Saldos al 30 de junio de 2020</b>	<b>(5.955)</b>	<b>(190.887)</b>	<b>(27.471)</b>
<b>Valor neto</b>			
<b>Saldos al 1 de enero de 2020</b>	<b>1.438</b>	<b>111.161</b>	<b>47.986</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2020</b>	<b>1.603</b>	<b>121.853</b>	<b>51.232</b>

**GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

	Miles de Euros		
	Otros activos intangibles	Inmovilizado material	Derechos de uso
<b>Coste</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>6.353</b>	<b>336.365</b>	-
Aplicación inicial NIIF 16	-	(10.010)	53.418
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>6.353</b>	<b>326.355</b>	<b>53.418</b>
Adiciones	273	15.576	12.866
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	(18.054)	(1.087)
Trasposos	-	260	(260)
Diferencias de conversión	-	1.112	313
<b>Saldos al 30 de junio de 2019</b>	<b>6.626</b>	<b>325.249</b>	<b>65.250</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(5.104)</b>	<b>(203.528)</b>	-
Aplicación inicial NIIF 16	-	515	(20.793)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(5.104)</b>	<b>(203.013)</b>	<b>(20.793)</b>
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	14.250	723
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(284)	(11.093)	(3.186)
Trasposos	-	(21)	21
Diferencias de conversión	-	(740)	(92)
<b>Saldos al 30 de junio de 2019</b>	<b>(5.388)</b>	<b>(200.617)</b>	<b>(23.327)</b>
<b>Valor neto</b>			
<b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>	<b>1.249</b>	<b>123.342</b>	<b>32.625</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2019</b>	<b>1.238</b>	<b>124.632</b>	<b>41.923</b>

Las altas de inmovilizado material registradas en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 incluyen un importe de 14.071 miles de euros correspondientes a inversiones operativas en maquinaria (13.227 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019). El resto de altas de inmovilizado se corresponden principalmente con activaciones derivadas de renovaciones y mejoras en el inmovilizado en uso, por importe de 3.025 miles de euros incluidos en el epígrafe "otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada adjunta (3.890 miles de euros en 2019).

Es política del Grupo contratar las pólizas de seguro que se estiman necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

Existen préstamos con entidades de crédito que se encuentran garantizados por terrenos y construcciones cuyo valor neto contable al 30 de junio de 2020 asciende a 1.397 miles de euros (1.786 miles de euros al 31 de diciembre 2019).

Bajas incluye reclasificaciones a existencias de maquinaria usada que ha sido destinada a venta, así como bajas correspondientes a retiros.

Aquellos activos que se encontraban financiados mediante contratos de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2019, y que por tanto se clasificaban como derechos de uso, y cuyo contrato de financiación ha finalizado o ha sido cancelado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 han sido reclasificados al epígrafe Inmovilizado material.

## **GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

#### **Derechos de uso**

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, se han registrado en este epígrafe altas de derechos de uso por importe de 6.107 miles de euros correspondientes a inversiones operativas en maquinaria (12.218 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019). El resto de altas de derechos de uso registradas se corresponden fundamentalmente con nuevos contratos de arrendamiento de vehículos para uso con fines comerciales por parte de los empleados del Grupo, así como contratos de arrendamiento de naves empleadas como bases operativas.

Las bajas de este epígrafe se corresponden con la cancelación de contratos de arrendamiento, principalmente de coches y naves, que han sido sustituidos por otros contratos registrados dentro del epígrafe de altas.

Las principales hipótesis empleadas por el Grupo han sido el tipo de interés incremental medio del 3,5%, la estimación del plazo de arrendamiento, en función del periodo no cancelable y de los periodos cubiertos por las opciones de renovación cuyo ejercicio sea discrecional para el Grupo y se considere razonablemente cierto (entre 3 y 5 años, salvo que el contrato fije un plazo superior).

#### **Prueba de deterioro de los activos no financieros**

El brote de COVID-19 está impactando en negocios y en la economía en general de manera significativa y a gran velocidad. Las ventas del Grupo se han reducido como consecuencia de la paralización de la actividad, y aunque se están recuperando paulatinamente, la incertidumbre existente en los mercados hace que haya considerado la existencia de indicios de deterioro y, por tanto, se ha realizado un análisis de recuperabilidad del valor de los activos fijos netos existentes en cada UGE o país, que incluyen principalmente el inmovilizado material, intangible y derechos de uso.

En aquellas UGEs o grupos de UGE que tienen asociado fondo de comercio, éste ha sido incluido en el valor de los activos fijos netos (nota 6).

El deterioro de los activos se determina evaluando el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo, o grupo de unidades en caso de que incluyan fondo de comercio. Si el importe recuperable de la unidad o grupo de unidades generadoras de efectivo es menor que su valor en libros, el Grupo registra una pérdida por deterioro.

El importe recuperable se determina como el mayor entre valor en uso y valor razonable menos costes de venta. La Sociedad calcula el valor razonable empleando dos métodos: valor de mercado menos los costes de venta, o por el método de descuento de los flujos de caja obtenidos del Plan de negocio aprobado por el Consejo de Administración, adaptado por la Dirección de la Sociedad a la realidad económica del Grupo si existiesen o se prevén desviaciones significativas respecto al mismo.

Cuando el valor razonable menos costes de venta de las UGEs o grupos de UGEs sea superior al valor en libros, el Grupo no considera necesario calcular el valor en uso.

Para calcular el valor de mercado menos los costes estimados de venta, el Grupo utiliza datos históricos de precios de compra y venta en transacciones de maquinaria usada y nueva, que ajusta en función de la antigüedad, vida útil prevista y otras características técnicas, hasta obtener el coste de mercado de cada máquina individual.

Los valores recuperables de los activos fijos netos correspondientes a las UGEs España, Perú, Colombia y México han sido calculados empleando este método, y de dicho cálculo no se ha desprendido la necesidad de registrar deterioro sobre los activos fijos netos.

Se ha realizado un análisis de sensibilidad considerando variaciones de los precios de mercado de hasta el 1%, ya que en base a los datos históricos sobre el parque de maquinaria de la sociedad, esa es la variación media sufrida en los últimos años en el valor del Coste de Reposición a Nuevo de las máquinas existentes en el parque.

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

Una variación a la baja del 1% sobre el valor razonable de la maquinaria supondría que el valor recuperable de las UGEs indicadas fuese aún superior al valor neto contable de los activos fijos en estas UGEs entre un 15 y un 45%, dependiendo del país.

Para calcular el valor razonable menos costes de venta por el método de descuento de los flujos de caja obtenidos del Plan de negocio aprobado por el Consejo de Administración, se ha empleado el Business Plan 2019-2023, en el cual se ha adaptado por la Dirección de la Sociedad a las circunstancias económicas del Grupo, al existir diferencias significativas respecto del mismo provocadas por la ralentización de la actividad en el primer semestre de 2020 como consecuencia del COVID-19.

En este sentido, y teniendo en cuenta los efectos provocados por la pandemia COVID 19 en la economía y en la actividad del Grupo, el Grupo ha estimado el cumplimiento de dicho Business Plan en 2024 en lugar de 2023, considerando:

- En España y Portugal, las tasas de actividad se encuentran al 30 de junio de 2020 muy próximas a los niveles de actividad previos a la crisis ocasionada, y se espera que a finales de 2020 se hayan recuperado totalmente.
- En Marruecos, país donde la recuperación se está produciendo más lentamente, se han acelerado proyectos que se encontraban en marcha, para compensar el efecto negativo de la crisis. Desde 2020, GAM Marruecos distribuye en exclusiva maquinaria Hyster, lo que incrementará previsiblemente las ventas y el EBITDA. El Grupo considera que esta palanca le permitirá dar cumplimiento al Plan de Negocio en 2024.
- En los países de Latam, igualmente, la recuperación es más lenta que en Europa. Para compensar este efecto negativo, el Grupo ha acelerado el desarrollo de los proyectos de distribución y alquiler a largo plazo, buscando implantar un modelo de negocio diversificado similar al que se desarrolla en España, con lo cual prevé que estas palancas permitirán dar cumplimiento al Plan de Negocio en 2024.

Los aspectos más sensibles que se incluyen en las proyecciones utilizadas son la cifra de EBITDA, la tasa de descuento y la tasa de crecimiento "g" a perpetuidad.

Las UGEs para las que se ha empleado este método de valoración son Portugal, Marruecos, Chile, Panamá y República Dominicana.

Las hipótesis clave usadas en los casos en los que se ha empleado el método de descuento de los flujos de caja obtenidos del plan de negocio aprobado por el Consejo de Administración, el cual ha sido adaptado por la Dirección de la Sociedad a las circunstancias económicas del Grupo según se expone precedentemente, se indican a continuación:

	<u>Portugal</u>	<u>Latam</u>	<u>Marruecos</u>
Ebitda (% sobre ventas medio para el periodo de 5 años sin tener en cuenta valor terminal)	48%	42% - 46%	43%
Tasa de descuento después de impuestos	9,2%	8,5% - 10,9%	8,5%
Tasa de crecimiento a perpetuidad "g"	1,5%	3,3% - 5,5%	4,4%

El EBITDA es una referencia aproximada al flujo de caja de explotación, por lo que es la magnitud que determina la capacidad del Grupo para realizar inversiones en el ejercicio siguiente, y por tanto condiciona las proyecciones futuras. La Dirección ha determinado la cifra de ventas y el EBITDA presupuestado en base a sus mejores estimaciones de evolución del sector en los próximos ejercicios. Estas estimaciones se basan en el Plan de negocio 2019-2023 aprobado por el Consejo de Administración el 11 de diciembre de 2019, adaptado a las circunstancias económicas actuales.

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

En cuanto a la tasa de descuento, tiene en cuenta que las funciones de financiación se llevan de forma centralizada, siendo la Sociedad dominante quien gestiona la posición de efectivo del Grupo, así como otros factores relacionados con la situación particular de cada país en el que el Grupo opera que genera diferentes primas de riesgo. La tasa de descuento después de impuestos ha sido calculada de forma consistente con la experiencia pasada y basándose en fuentes de información externas.

La Sociedad ha determinado la tasa de crecimiento “g” a perpetuidad para las proyecciones realizadas en el ejercicio 2020 teniendo en cuenta diversos factores como situación de mercados internacionales, previsiones de crecimiento de los principales índices económicos, etc. Respecto a la situación provocada por el COVID-19, se ha considerado que la economía se recuperará gradualmente hasta los niveles previos a la crisis, de forma que no habría un impacto significativo sobre la tasa de crecimiento “g” en perpetuidad.

La Dirección del Grupo realiza un análisis de sensibilidad en relación con las hipótesis clave, con el objeto de asegurar que posibles cambios en la estimación de dichas hipótesis no tengan repercusión en la recuperación de los valores en libros del grupo de UGEs a las que se asigna fondo de comercio internacional:

- Una reducción del 3% en las cifras de EBITDA consideradas en todos los ejercicios tomados en el análisis resultaría una disminución del valor recuperable, pero no supondría que dicho valor recuperable fuera inferior al valor neto contable de los activos analizados.
- Un incremento de 50 puntos básicos del coste medio del capital (WACC) resultaría una disminución del valor recuperable, pero no supondría que dicho valor recuperable fuera inferior al valor neto contable de los activos analizados.
- Una disminución de 2,5 puntos básicos de la tasa de crecimiento a perpetuidad resultaría una disminución del valor recuperable, pero no supondría que dicho valor razonable fuera inferior al valor neto contable de los activos analizados.

A continuación se muestra el importe por el que debe cambiar el valor asignado a cada hipótesis clave para que, de forma independiente, tras incorporar al valor recuperable todos los efectos que sean consecuencia de ese cambio, se iguale el importe recuperable al importe en libros de la unidad o grupo de unidades generadoras de efectivo:

	2020		
	Portugal	Latam	Marruecos
% EBITDA	-20,05%	Entre -20,20% y -33,50%	-3,70%
WACC	4,70%	Entre 6% y 11,8%	0,59%
Tasa g	-8%	Entre -10% y -36,8%	-0,70%

En base a la información descrita, el Grupo no ha registrado ningún deterioro de sus activos no financieros a 30 de Junio de 2020.

#### 7. Fondo de comercio

Durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 el Grupo no ha registrado ningún deterioro de su fondo de comercio en los estados financieros intermedios resumidos consolidados (Nota 5).

**GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

<u>Coste</u>	<u>Miles de euros</u> <u>Fondo de</u> <u>comercio</u>
Saldos al 1 de enero de 2019	122.612
Adiciones	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2019</b>	<b>122.612</b>
Saldos al 1 de enero de 2020	122.612
Adiciones	2.968
<b>Saldos al 30 de junio de 2020</b>	<b>125.580</b>
<b><u>Pérdidas por deterioro de valor acumuladas</u></b>	
Saldos al 1 de enero de 2019	(106.108)
Saldos al 30 de junio de 2019	(106.108)
Saldos al 1 de enero de 2020	(106.178)
Saldos al 30 de junio de 2020	(106.178)
<b>Total al 30 de junio de 2019</b>	<b>16.504</b>
<b>Total al 30 de junio de 2020</b>	<b>19.402</b>

Las adiciones correspondientes al ejercicio 2020 se deben al Fondo de comercio surgido por la adquisición de las sociedades Clem Ecologic, S.L. y Clem Alba, S.L. El coste total de las adquisiciones ha ascendido a 5.730 miles de euros, de los que 855 miles de euros se desembolsarán el 30 de enero de 2021 (nota 9), y el resto han sido abonados al contado.

A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, la contabilización inicial de esta combinación de negocios se encuentra registrada de forma provisional.

El importe de 2.968 miles de euros registrado como nuevo fondo de comercio se encuentra pendiente de asignar al valor razonable de algunos activos adquiridos, si bien se ha asignado provisionalmente al fondo de comercio, incluyendo dicho fondo de comercio dentro del segmento España, ya que las sociedades adquiridas se integrarán y combinarán con las actividades desarrolladas actualmente por el Grupo en el territorio nacional (véase nota 5)

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo realizó un test de deterioro del fondo de comercio del cual únicamente se desprendió el registro de un deterioro de 70 miles de euros en el segmento nacional, vinculado a un grupo de activos relacionados con el negocio de drones.

El fondo de comercio incluido en cada segmento a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	<b>30 de junio de 2020</b>				
	<u>España</u>	<u>Portugal</u>	<u>Latam</u>	<u>Marruecos</u>	<u>TOTAL</u>
<b>Importe</b> <b>(miles de euros)</b>	242	6.507	8.412	1.273	<b>16.434</b>
	<b>31 de diciembre de 2019</b>				
	<u>España</u>	<u>Portugal</u>	<u>Latam</u>	<u>Marruecos</u>	<u>TOTAL</u>
<b>Importe</b> <b>(miles de euros)</b>	3.210	6.507	8.412	1.273	<b>19.402</b>

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

En ningún caso las UGEs o grupos de UGEs a las que se asigna fondo de comercio son mayores a los segmentos determinados en la nota 5.

Tal y como se indicó en la nota 5, existen indicios de deterioro derivados de la pandemia provocada por el COVID-19, y como consecuencia se ha realizado un análisis de recuperabilidad del Fondo de Comercio al 30 de junio de 2020.

En aquellas UGEs o grupos de UGE que tienen asociado fondo de comercio, éste ha sido incluido en el valor de los activos fijos netos (nota 5).

El deterioro del fondo de comercio se determina evaluando el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo o grupo de unidades, con las que se relaciona el fondo de comercio. Si el importe recuperable de la unidad o grupo de unidades generadoras de efectivo es menor que su valor en libros, el Grupo registra una pérdida por deterioro.

Para el fondo de comercio alocado a España, Portugal y Marruecos, los valores razonables y principales hipótesis coinciden con los descritos en la nota 6, ya que en estos segmentos el Fondo de Comercio se encuentra asignado a UGEs.

En el caso del fondo de comercio alocado a Latam, éste se encuentra asignado a un grupo de UGEs. El valor recuperable de las mismas se ha calculado como el valor razonable menos costes de venta por el método de descuento de los flujos de caja obtenidos del Plan de negocio aprobado por el Consejo de Administración, ajustado según se describe en la nota 6.

A continuación se muestra el importe por el que debe cambiar el valor asignado a cada hipótesis clave para que, de forma independiente, tras incorporar al valor recuperable todos los efectos que sean consecuencia de ese cambio, se iguale el importe recuperable al importe en libros de la unidad o grupo de unidades generadoras de efectivo:

	2020	2019
% EBITDA	-5,30%	-4,75%
WACC	1,10%	0,87%
Tasa g	-1,40%	-1,03%

## 8. Patrimonio neto

(a) Capital social, prima de emisión y acciones propias

### Ejercicio 2020

	Miles de Euros		
	Capital	Prima de emisión	Total
Al 1 de enero de 2020	63.072	58.476	121.548
Movimientos con acciones propias	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2020	63.072	58.476	121.548

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

#### Ejercicio 2019

	Miles de Euros		
	Capital	Prima de emisión	Total
Al 1 de enero de 2019	33.292	58.476	91.768
Movimientos con acciones propias	-	-	-
<b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>	<b>33.292</b>	<b>58.476</b>	<b>91.768</b>

La totalidad de las acciones están representadas mediante anotaciones en cuenta, y están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao siendo la primera fecha de cotización el 13 de junio de 2006.

El capital social de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2020 era de 63.072 miles de euros, integrado por 63.072.071 acciones de 1 euro de valor nominal unitario totalmente desembolsadas y suscritas.

De acuerdo con las comunicaciones recibidas por la Sociedad en cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente sobre obligaciones de comunicar porcentajes de participación, los accionistas significativos al 30 de junio de 2020 son:

	% Directo	% Indirecto	Total
Banco Santander, S.A.	4,48%		4,48%
Indumenta Pueri, S.L.		5,27%	5,27%
Pedro Luis Fernández Pérez		5,84%	5,84%
Francisco J. Riberas Mera <sup>1</sup>		54,26%	54,26%

<sup>1</sup> Francisco J. Riberas Mera participa a través de la sociedad Gestora de Activos y Maquinaria Industrial, S.L.U.

#### (b) Prima de emisión

Esta reserva es de libre distribución dado que el patrimonio neto de la Sociedad dominante es superior al capital social.

#### (c) Acciones Propias

A 30 de junio de 2020 la Sociedad dominante no tiene acciones en autocartera.

#### (d) Plan opciones sobre acciones. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

#### **Plan extraordinario de retribución variable 2018**

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó en fecha 27 de julio de 2018 un Plan de retribución variable extraordinario para directivos del Grupo referenciado al valor de las acciones de GAM transmitidas por algunos de sus tenedores. Los detalles del Plan han sido explicados en la Nota 2.19.c) de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

#### **Plan extraordinario de retribución variable 2015**

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó en fecha 16 de diciembre de 2015 un Plan de retribución variable extraordinario para directivos del Grupo referenciado al valor de las acciones de GAM en diversos momentos temporales hasta marzo del 2022. Los detalles del Plan han sido explicados en la Nota 2.19.c) de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

El Grupo, al 30 de julio de 2020, cumpliendo con NIIF 2 tiene contabilizado en el Patrimonio Neto un importe de 4.113 miles de euros (3.930 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) que recoge el derecho devengado al 30 de junio de 2020 derivado del mantenimiento de ambos planes. La contrapartida de dicho abono en patrimonio ha sido un cargo en el epígrafe de gastos de personal (Nota 11).

#### (e) Diferencias de conversión

Tal y como se indica en la nota 3.4 anterior, varias sociedades del grupo tienen préstamos o partidas a cobrar a largo plazo en euros con otras sociedades del Grupo que son negocios en el extranjero. Parte de estos préstamos se han considerado una parte de la inversión neta de la entidad en ese negocio en el extranjero.

En base a lo anterior, las sociedades General de Alquiler de Maquinaria, S.A. y Grupo Internacional de Inversiones en Maquinaria, S.A.U. tienen formalizados préstamos a cobrar a largo plazo con otras sociedades dependientes, por importe de 7.800 miles de euros y 13.800 miles de euros, respectivamente. El importe de las diferencias de cambio surgidas en la partida monetaria que forma parte de la inversión neta en un negocio extranjero de la entidad se reconocen en el resultado del ejercicio de los estados financieros separados del negocio en el extranjero (NIC 21).

En los estados financieros intermedios consolidados, esas diferencias de cambio, por importe de 1.921 miles de euros en 2020, se reconocen inicialmente en el Otro resultado global intermedio resumido consolidado y serán reclasificadas desde patrimonio neto al resultado cuando se enajene o se disponga por otra vía del negocio en el extranjero.

## 9. Pasivos por arrendamientos

Los detalles e importes relevantes de los contratos de arrendamiento por clases de activos son como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.20	31.12.19
Pasivos por arrendamientos (No corriente)	38.862	34.551
Pasivos por arrendamientos (Corriente)	9.358	10.076
<b>Total Deuda por arrendamiento</b>	<b>48.220</b>	<b>44.627</b>

Se registran en este epígrafe conforme a la NIIF 16, las deudas surgidas como consecuencia de los contratos de arrendamiento vigentes, con la excepción de los activos intangibles, arrendamientos a corto plazo (plazo de arrendamiento inferior a 12 meses) y arrendamientos de activos que individualmente son de escaso valor.

A 30 de junio de 2020 la cancelación de los pasivos por arrendamientos así como su carga financiera está previsto se realice según el siguiente calendario:

<u>30.06.2020</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024 y adelante</u>	<u>Total</u>
Valor neto presente	4.715	11.698	12.024	9.424	10.359	<b>48.220</b>
Carga Financiera	749	1.389	1.199	971	1.579	<b>5.887</b>

El valor razonable de la deuda por arrendamientos es similar a su valor en libros.

Los arrendamientos registrados como deuda a efectos contables, no cumplen los requisitos fiscales para el régimen especial de arrendamientos financieros, al no ser realizados con entidades financieras, por lo que no son considerados jurídicamente contratos de arrendamiento financiero.

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

En el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020, se han reconocido gastos financieros por importe de 661 miles de euros derivados de pasivos por arrendamientos, y un importe de 342 miles de euros en otros gastos de explotación, en concepto de gasto por arrendamientos de contratos de bajo valor (257 y 482, respectivamente, en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019).

Con motivo de la pandemia ocasionada por el COVID-19, la Sociedad alcanzó acuerdos con algunos de sus arrendadores, tanto para la condonación de cuotas durante los meses de marzo, abril y mayo, como acuerdos para la reducción de cuotas y ampliación de vencimientos. Los efectos derivados de estos acuerdos han sido un ingreso registrado como menor gasto por arrendamientos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por importe de 40 miles de euros.

#### 10. Otras deudas financieras

El detalle de "Otras deudas financieras" es el siguiente:

No corriente	Miles de Euros	
	30.06.20	31.12.19
Préstamos con entidades de Crédito	9.108	75.738
Otras deudas con entidades de crédito	-	16.766
Otras deudas no corrientes	7.515	4.034
	<b>16.623</b>	<b>96.538</b>

Corriente	Miles de Euros	
	30.06.20	31.12.19
Préstamos con entidades de Crédito	85.664	9.308
Otras deudas con entidades de crédito	9.296	291
Deudas con entidades vinculadas	10.000	-
Otras deudas corrientes	6.566	3.583
	<b>111.526</b>	<b>13.182</b>
	<b>128.149</b>	<b>109.720</b>

El Grupo llevó a cabo en 2015 un proceso de refinanciación que afectó a gran parte de su pasivo financiero. Toda la información referente a dicho proceso se encuentra convenientemente explicada en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015.

Préstamos con entidades de crédito incluye principalmente la deuda por importe de 84.528 miles de euros correspondiente al Tramo A, con vencimiento marzo de 2021. A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, los Administradores de la Sociedad dominante se encuentran ejecutando planes de acción para la novación de dicha deuda, con una expectativa positiva acerca de los mismos, la cual esperan formalizar en el segundo semestre de 2020 (ver nota 2g).

Entre los préstamos anteriores, se incluyen pasivos financieros para los que se ha entregado como garantía terrenos y construcciones tal y como se describe en la Nota 5.

A 30 de junio de 2020 el tipo de interés efectivo de referencia para el resto de las deudas con entidades de crédito varía entre el 3% y el 3,5% tipo fijo.

Adicionalmente, este epígrafe incluye préstamos con garantía del Instituto de Crédito Oficial, concedidos a la Sociedad entre el 17 de abril y el 12 de junio de 2020, por un importe total de 9.000 miles de euros. El tipo de interés de estos préstamos varía entre el 1,5% y el 4,3%.

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

De estos préstamos, 6.800 miles de euros tienen carencia de 12 meses, vencimiento en 2025 y periodicidad mensual. Otro de ellos, por importe de 2.200 miles de euros tiene vencimiento en 2023.

El Grupo ha analizado el posible componente de subvención incluido en la concesión de estos préstamos, si bien del análisis realizado se ha concluido que el valor razonable de la deuda no difiere significativamente del coste amortizado.

El Grupo considera que en todos los contratos de factoring sin recurso se transfieren todos los riesgos y beneficios de las cuentas a cobrar, por lo que a 30 de junio de 2020 se dieron de baja de balance 2.167 miles de euros de dichas cuentas a cobrar (5.402 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

Dentro del epígrafe de otras deudas con entidades de crédito a corto plazo se incluyen principalmente deudas por pólizas de crédito por importe de 9.237 miles de euros. Con fecha 30 de junio de 2020 se firmó un contrato para la renovación y ampliación de los límites de dichas pólizas, fijando un nuevo vencimiento en 2023. Dicho contrato fijaba una condición suspensiva que fue cumplida durante julio de 2020, motivo por el cual al 30 de junio de 2020 se han clasificado en el corto plazo. El importe no dispuesto al 30 de junio de 2020 asciende a 8.887 miles de euros (636 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), y mediante el contrato de renovación y ampliación señalado, el importe límite de las mismas ha pasado de 18.124 miles de euros a 22.656 miles de euros, ascendiendo el importe no dispuesto tras la renovación a 13.419 miles de euros.

El epígrafe Deudas con entidades vinculadas incluye el importe dispuesto de una línea de préstamo concedida por la sociedad Halekulani, S.L., con vencimiento el 31 de marzo de 2021, y un tipo de interés del 3% anual. El importe no dispuesto de esta línea asciende a 10 millones de euros.

La composición de "Otras deudas corrientes y no corrientes" es la siguiente:

<u>Corriente / No corriente</u>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Proveedores de inmovilizado	10.358	4.740
Deudas por contratos con acuerdo de recompra	2.790	2.808
Desembolsos pendientes por adquisiciones de combinaciones de negocio (nota 5)	855	-
Otras deudas	78	69
	<b>14.081</b>	<b>7.617</b>

El epígrafe de "Deudas por contratos con acuerdo de recompra" recoge el importe correspondiente al pasivo surgido de ciertos contratos en los que se ha materializado una venta de un activo con un acuerdo de recompra y en los que se ha determinado que se trata de una operación de financiación. El importe correspondiente a las opciones u obligaciones de recompra se incluye también en este epígrafe.

El epígrafe de "Desembolsos pendientes por adquisiciones de combinaciones de negocio" incluye el importe comprometido como parte del precio de la adquisición de las compañías Clem Ecologic, S.L. y Clem Alba, S.L., que será satisfecho en enero de 2021.

Al 30 de junio de 2020, la cancelación del epígrafe de "Otras deudas financieras" está previsto se realice según el siguiente calendario:

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

	Miles de Euros					
2020	2020	2021	2022	2023	2024 y adelante	Total
Préstamos con entidades de crédito	9.424	77.660	2.851	2.334	2.503	<b>94.772</b>
Deudas con pólizas de crédito	-	9.237	-	-	-	<b>9.237</b>
Préstamos con empresas vinculadas	-	10.000	-	-	-	<b>10.000</b>
Desembolsos pendientes por adquisición de combinaciones de negocios	-	855	-	-	-	<b>855</b>
Proveedores del inmovilizado	3.096	3.491	2.399	1.372	-	<b>10.358</b>
Deudas por efectos descontados	58	-	-	-	-	<b>58</b>
Deudas con entidades de crédito por factoring con recurso	1	-	-	-	-	<b>1</b>
Deudas por contratos con acuerdo de recompra	231	484	496	569	1.010	<b>2.790</b>
Otras deudas	27	51	-	-	-	<b>78</b>
<b>Total</b>	<b>12.837</b>	<b>101.778</b>	<b>5.746</b>	<b>4.275</b>	<b>3.513</b>	<b>128.149</b>

Al 31 de diciembre de 2019, la cancelación del epígrafe de “Otras deudas financieras” estaba previsto se realizase según el siguiente calendario:

	Miles de Euros					
2019	2020	2021	2022	2023	2024 y adelante	Total
Préstamos con entidades de crédito	9.308	75.738	-	-	-	<b>85.046</b>
Deudas con pólizas de crédito	-	16.766	-	-	-	<b>16.766</b>
Proveedores del inmovilizado	3.109	933	698	-	-	<b>4.740</b>
Deudas por efectos descontados	190	-	-	-	-	<b>190</b>
Deudas con entidades de crédito por factoring	101	-	-	-	-	<b>101</b>
Deudas por contratos con acuerdo de recompra	444	464	486	553	861	<b>2.808</b>
Otras deudas	30	39	-	-	-	<b>69</b>
<b>Total</b>	<b>13.182</b>	<b>93.940</b>	<b>1.184</b>	<b>553</b>	<b>861</b>	<b>109.720</b>

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo cumplía con los ratios financieros que le eran de aplicación.

#### 11. Impuesto sobre las ganancias

El gasto por impuesto se reconoce, en el periodo contable intermedio, sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo efectivo medio ponderado que se espera para el periodo contable anual. Los importes calculados para el gasto por el impuesto, en este periodo contable intermedio, pueden necesitar ajustes en periodos posteriores siempre que las estimaciones del tipo anual hayan cambiado para entonces.

El desglose del Impuesto sobre las ganancias del periodo terminado el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019 se desglosa como sigue:

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

	Miles de Euros	
	30.06.20	30.06.19
Impuesto corriente	(550)	(1.404)
Impuesto diferido	-	7.178
	<b>(550)</b>	<b>5.774</b>

Desde el ejercicio 2005 la Sociedad dominante está autorizada a presentar declaración fiscal consolidada por el impuesto sobre sociedades, estando formado a 30 de junio de 2020 el perímetro de consolidación fiscal por las siguientes sociedades del Grupo:

GAM España Servicios de Maquinaria, S.L.U., Grupo Internacional de Inversiones en Maquinaria, S.A.U., GAM Training Apoyo y Formación, S.L., GAM Distribución y Manutención de Maquinaria Ibérica, S.L.U. y Soluciones Aéreas no tripuladas, S.L.U.

Una de las sociedades subsidiarias, Aldaiturriaga, S.A. tributa en el territorio foral de Vizcaya. La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2020 es la correspondiente a la Norma Foral 11/2013 de 5 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Los ejercicios abiertos a inspección en relación con los impuestos que les son de aplicación varían para las distintas sociedades del Grupo consolidado, si bien generalmente abarcan los tres o cuatro últimos ejercicios. Los administradores no estiman que se deriven pasivos significativos para el Grupo ante una eventual inspección.

#### 12. Ingresos ordinarios, Aprovisionamientos y Gastos personal

El detalle de los Ingresos ordinarios al 30 de junio de 2020 y 2019 por los principales mercados geográficos es el siguiente:

	Miles de Euros			
	30.06.20		30.06.19	
	España	Internacional	España	Internacional
Alquiler de maquinaria	26.975	9.556	31.319	15.994
Ingresos por transportes y otros servicios	8.758	1.921	11.696	592
Complementarios				
Venta de maquinaria y otros	9.380	2.616	10.519	1.708
Otros ingresos	11	1	23	35
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>45.124</b>	<b>14.094</b>	<b>53.557</b>	<b>18.329</b>

El detalle de los ingresos ordinarios a 30 de junio de 2020 y 2019 por segmentos y clasificación según el momento del reconocimiento de ingreso es el siguiente:

	Miles de Euros			
	30.06.20			
	España	Portugal	Latam	Resto
Ingresos registrados a lo largo del tiempo	35.744	3.624	7.102	752
Ingresos registrados en un momento concreto	9.380	542	1.753	321
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>45.124</b>	<b>4.166</b>	<b>8.855</b>	<b>1.073</b>

**GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

	<b>Miles de Euros</b>			
	<b>30.06.19</b>			
	España	Portugal	Latam	Resto
Ingresos registrados a lo largo del tiempo	43.038	4.306	10.135	2.180
Ingresos registrados en un momento concreto	10.519	524	1.172	12
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>53.557</b>	<b>4.830</b>	<b>11.307</b>	<b>2.192</b>

El detalle de los “Aprovisionamientos” al 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>			
	<b>30.06.20</b>		<b>30.06.19</b>	
	Nacional	Internacional	Nacional	Internacional
<b>Combustibles</b>	<b>1.274</b>	<b>204</b>	<b>2.110</b>	<b>302</b>
<b>Repuestos</b>	<b>3.065</b>	<b>1.124</b>	<b>3.027</b>	<b>1.481</b>
<b>Otros consumos</b>	<b>7.287</b>	<b>1.415</b>	<b>9.023</b>	<b>974</b>
Maquinaria de compra-venta	2.017	267	3.076	253
Maquinaria de distribución	3.515	469	5.254	107
VNC de Maquinaria usada	1.755	679	693	614
<b>Realquileres de maquinaria</b>	<b>2.503</b>	<b>572</b>	<b>3.829</b>	<b>368</b>
	<b>14.129</b>	<b>3.315</b>	<b>17.989</b>	<b>3.125</b>

El detalle por gasto de personal al 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.20</b>	<b>30.06.19</b>
Sueldos y Salarios y otros gastos de personal	13.871	15.920
Plan de opciones sobre acciones	183	524
Cargas sociales	3.907	3.897
	<b>17.961</b>	<b>20.341</b>

El número medio de empleados por categoría se muestra a continuación:

	<b>30.06.20</b>		<b>30.06.19</b>	
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>
Consejo de administración	4	2	6	1
Dirección	6	2	7	1
Administración	57	69	59	74
Tráfico / transporte	93	11	97	13
Taller	558	17	539	16
Comerciales	184	93	187	89
	<b>902</b>	<b>194</b>	<b>895</b>	<b>194</b>

El detalle de los Gastos e Ingresos financieros al 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

	Miles de euros	
	30.06.20	30.06.19
Gastos financieros:		
– Emisión de obligaciones y deuda (Nota 8)	-	(9)
– Deuda convertible	-	(3.555)
– Contratos de arrendamiento	(661)	(260)
– Diferencias de cambio	(528)	-
– Descuento comercial, préstamos y otros	(2.236)	(2.141)
	<b>(3.425)</b>	<b>(5.965)</b>
Ingresos financieros:		
– Ingresos por intereses y otros ingresos financieros	4	895
– Diferencias de cambio	-	384
	<b>4</b>	<b>1.279</b>
<b>Gastos financieros netos</b>	<b>(3.421)</b>	<b>(4.686)</b>

Durante el ejercicio 2020, se han generado diferencias de cambio negativas por importe de 2.449 miles de euros (384 miles de euros positivos en el mismo periodo de 2019), debido a la depreciación de algunas monedas, especialmente en América Latina.

En el ejercicio 2020, el Grupo ha designado como inversión neta parte de los préstamos que determinadas sociedades del grupo, cuya moneda funcional es el euro, tienen en el extranjero. En base a ello, las diferencias de conversión surgidas en las partidas monetarias se reconocen directamente en patrimonio por importe de 1.921 miles de euros (véase nota 8).

### 13. Ganancias/ (Pérdidas) por acción

#### a) Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio/ (pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

El detalle del cálculo de las ganancias / (pérdidas) básicas por acción es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.20	30.06.19
Beneficio / (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(4.033)	6.088
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	63.072	33.292
Ganancias / (pérdidas) básicas por acción	<b>(0,06)</b>	<b>0,18</b>

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

#### a) Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el beneficio / (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante y el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

El detalle del cálculo las ganancias / (pérdidas) diluidas por acción es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.20</b>	<b>30.06.19</b>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (diluido)	(4.033)	9.643
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (diluido)	63.072	87.697
<b>Ganancias / (Pérdidas) diluidas por acción</b>	<b>(0,06)</b>	<b>0,11</b>

La reconciliación del beneficio / (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante con el beneficio / (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (diluido) es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.20</b>	<b>30.06.19</b>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	(4.033)	6.088
Gastos financieros después de impuestos de la deuda convertible	-	3.555
<b>Beneficio / (Pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (diluido)</b>	<b>(4.033)</b>	<b>9.643</b>

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación diluidas se ha determinado como sigue: (NIC 33. 70(b)).

	<b>Miles de acciones</b>	
	<b>30.06.20</b>	<b>30.06.19</b>
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	63.072	33.292
Efecto de la conversión de deuda convertible	-	54.405
<b>Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación diluidas</b>	<b>63.072</b>	<b>87.697</b>

#### 14. Contingencias

El Grupo es titular de garantías relacionadas con el curso normal del negocio de las que se prevé que no surgirá ningún pasivo significativo.

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

Adicionalmente, ha registrado provisiones para otras contingencias por importe de 582 miles de euros, de los que 526 miles de euros se encuentran garantizados por terceros por lo que el Grupo ha registrado los correspondientes activos indemnizatorios en los epígrafes "Otros activos no corrientes" y "Otros activos corrientes" del balance intermedio consolidado adjunto, al haber surgido de una combinación de negocios (véase nota 5).

En el curso normal de sus actividades, el Grupo ha prestado avales a terceros por un valor total de 3.677 miles euros (3.468 miles euros a 31 de diciembre de 2019), que se corresponden con avales formalizados ante terceros, entre los que se encuentran organismos públicos y acreedores diversos, para garantizar la prestación de servicios de las sociedades dependientes, así como para la adquisición de maquinaria.

#### 15. Relaciones con empresas vinculadas

Durante el ejercicio 2019, Gestora de Activos y Maquinaria Industrial, S.L. adquirió la condición de sociedad dominante de General de Alquiler de Maquinaria, S.A., al ostentar una participación superior al 50% en la compañía (nota 7).

Los saldos que Grupo General Alquiler de Maquinaria, S.A. mantuvo con accionistas significativos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 presentan el siguiente desglose:

	Miles de euros			
	30.06.2020		31.12.2019	
	Banco Santander	Gestora de Activos y Maquinaria Industrial	Banco Santander	Gestora de Activos y Maquinaria Industrial
Préstamos	6.233	-	6.233	-
Tramo A	28.845	6.557	28.845	6.557
<b>Total endeudamiento</b>	<b>35.078</b>	<b>6.557</b>	<b>35.078</b>	<b>6.557</b>

En el ejercicio 2019, se produjo un cambio en la estructura accionarial de la compañía (ver nota 1). Las sociedades Grupo BBVA, Banco Sabadell, Bankia, Caixabank, Kutxabank y Liberbank dejaron de ser accionistas significativos de la Sociedad. Dado que al 31 de diciembre de 2019 no eran accionistas significativos, no se ha considerado necesario detallar el importe de las deudas que al cierre del ejercicio seguían vigentes con dichas partes, si bien se detalla a continuación la carga financiera devengada mientras tuvieron dicha condición.

	Miles de euros	
	30.06.2020	30.06.2019
Banco Santander	603	1.613
Gestora de Activos y Maquinaria Industrial	116	13
Grupo BBVA	-	259
Banco Sabadell	-	573
Bankia	-	54
Caixabank	-	216
Kutxabank	-	274
Liberbank	-	375
	<b>719</b>	<b>3.377</b>

Al 30 de junio de 2020, además de las operaciones anteriormente citadas existen contratos de arrendamiento con entidades vinculadas a otros accionistas. El importe de las cuotas pagadas durante

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

el periodo de seis meses del ejercicio 2020 asciende a 18 miles de euros (18 miles de euros al 30 de junio de 2019) estando en su totalidad relacionadas con parte de las instalaciones donde el Grupo realiza sus actividades. Dicho contrato se encuentra reconocido en los epígrafes “Activos por derechos de uso” y “Pasivos por derechos de uso” del balance intermedio consolidado adjunto.

El detalle de los saldos y transacciones que Grupo General de Alquiler de Maquinaria, S.A. mantuvo con otras partes vinculadas distintas a los accionistas al 30 de junio de 2020 y 2019 presenta el siguiente desglose:

	Miles de euros		
	30.06.2020		30.06.2019
	Saldos	Transacciones	Transacciones
	Otras deudas financieras	Gastos Financieros	Gastos Financieros
Halekulani, S.L. (nota 9)	10.000	128	-
Prosperitas Capital, S.L.	-	-	70
Wilmington Capital, S.L.	-	-	46
	10.000	128	116

Todas las transacciones realizadas con partes vinculadas se han realizados en condiciones de mercado.

#### 16. Remuneración a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

El cargo de Consejero es retribuido de conformidad con el artículo 9 de los Estatutos Sociales de GAM. La cantidad podrá consistir en una cantidad fija acordada por la Junta General, no siendo preciso que sea igual para todos ellos.

Con fecha 7 de mayo, y a la vista de las circunstancias provocadas por la pandemia generada por el virus COVID-19, el Consejo de Administración aprobó una reducción voluntaria del 50% de la retribución de los miembros del Consejo de Administración en su condición de tales, y una reducción del 100% de la retribución fija del Consejero Delegado por el ejercicio de funciones ejecutivas, por un periodo de tiempo equivalente al de la duración de esta situación.

Las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración de GAM, S.A. durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, por todos los conceptos que incluyen sueldos, dietas, stock options y otras remuneraciones, han ascendido a 487 miles de euros (1.155 miles de euros a 30 de junio de 2019).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 la remuneración devengada por la Alta Dirección de la Sociedad dominante, considerando como tales a los directores generales de Área, ha ascendido por todos los conceptos, tanto fijos como variables a 382 miles de euros (975 miles de euros al 30 de junio de 2019).

La Sociedad dominante estableció un plan de retribuciones basado en opciones sobre acciones para directivos y ejecutivos del Grupo (Nota 7 d). Los importes anteriores incluyen un importe de 44 miles de euros en favor de la Alta Dirección, y un importe de 139 miles de euros en favor del Presidente del Consejo de Administración por este concepto en base a la NIIF 2 (173 miles de euros y 351 miles de euros a 30 de junio de 2019, respectivamente).

No existen anticipos ni créditos concedidos al conjunto de miembros del Consejo de Administración, así como tampoco obligaciones asumidas con ellos a título de garantía. Durante el ejercicio 2019 se terminó de amortizar un préstamo otorgado en agosto del 2014 al Consejero Delegado por importe de 350 miles de euros, que devengaba un tipo de interés del 3,5% fijo, similar al coste de la deuda para la Sociedad.

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

Adicionalmente, durante el ejercicio 2019 se terminaron de amortizar los préstamos que habían sido otorgados a tres miembros de la Alta Dirección en el ejercicio 2011. El tipo de interés que devengaban estos préstamos era igual al coste medio de la deuda para la Sociedad en cada ejercicio.

Los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección no devengan cantidad alguna como compromiso por pensiones presente ni futuro.

#### 17. Instrumentos financieros

##### a) Activos financieros

Los activos financieros no corrientes registrados a 30 de junio de 2020 por importe de 1.326 miles de euros (1.287 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) incluyen principalmente depósitos y fianzas entregadas por las naves arrendadas en las que el Grupo ejerce su actividad. El valor razonable de estos activos es similar a su valor en libros y su exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es su valor en libros.

##### b) Valor razonable y exposición al riesgo de crédito

###### Valor razonable

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar y a pagar se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

###### Exposición a Riesgo de Crédito y deterioro de valor de activos financieros

Según se ha indicado en la política contable sobre deterioro de valor de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene métodos diferentes para determinar las pérdidas de crédito esperadas para los préstamos, de los deudores comerciales, activos por contratos con clientes.

Considerando el impacto de la crisis provocada por el COVID 19 en el riesgo de crédito, el Grupo ha evaluado la pérdida de crédito esperada. El periodo medio de cobro no ha variado respecto al periodo medio previo a la crisis, y de igual modo el porcentaje de deuda cubierta de seguro no ha sufrido una variación significativa. El Grupo ha evaluado la tipología de deudores comerciales con los que opera de forma habitual, concluyendo que los clientes asociados a un tipo de actividad especialmente impactada por la crisis no tienen un peso relevante en su negocio. Como consecuencia de estos factores, no ha habido un impacto significativo en la evaluación de la pérdida esperada de deudores comerciales.

Al 30 de junio de 2020, el valor razonable de los préstamos participativos otorgados por el Grupo a terceros es cero.

Los Administradores consideran que los activos financieros valorados a coste amortizado distintos de deudores comerciales, tienen una calificación crediticia muy alta al tratarse de préstamos con el personal que se descuentan de nómina, Imposiciones a plazo fijo y fianzas y depósitos por alquileres por lo que estiman que la pérdida esperada no es significativa y no han registrado pérdida esperada alguna asociada a estos activos.

El siguiente cuadro muestra la calificación de riesgo interna, el importe bruto y el importe del deterioro registrado al 30 de junio de 2020 de los deudores comerciales:

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

Calificación de riesgo interna	Miles de Euros		
	Tasa esperada de pérdida en porcentaje	Deudores comerciales	Deterioro
No vencido	2%	28.219	494
De 0 a 60 días	1%	2.633	30
De 60 a 90 días	1%	632	6
De 90 a 120 días	1%	431	4
De 120 a 180 días	5%	593	28
Más de 180 días	90%	12.981	11.735
Saldo al 30 de junio de 2020		<b>45.488</b>	<b>12.299</b>

El movimiento del deterioro de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2020 es como sigue:

	Miles de Euros
<b>Deterioro de valor a 1 de enero de 2020</b>	<b>(13.263)</b>
Aplicación	1.162
Dotación	(257)
Reversión	59
<b>Deterioro de valor a 30 de junio de 2020</b>	<b>(12.299)</b>

#### 18. Hechos relevantes ocurridos en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020

La epidemia del coronavirus (COVID-19) fue reportada por primera vez a la Organización Mundial de la Salud (OMS) a finales de diciembre de 2019. El pasado 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) confirmó que la emergencia de salud relacionada con el COVID-19 alcanzó el nivel de pandemia internacional.

Para contener los efectos de la infección, a la espera de una vacuna disponible, los gobiernos de los distintos países han adoptado numerosas medidas de contención, esencialmente destinadas a restringir la libre circulación de personas, que pueden ser mantenidas o aumentadas, en función de su efectividad y de la futura propagación del virus.

Teniendo en consideración la complejidad de los mercados a causa de la globalización de los mismos y la ausencia, por el momento, de un tratamiento médico eficaz contra el virus, las consecuencias para las operaciones de GAM, S.A. y las sociedades dependientes del Grupo GAM son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

En este contexto, desde el inicio de la crisis sanitaria los Administradores y la Dirección de la Sociedad han realizado un monitoreo de la evolución de esta situación, han adoptado medidas preventivas y desarrollado iniciativas específicas de conformidad con las disposiciones de la Organización Mundial de la Salud (OMS) y las autoridades. En este sentido han implantado planes de mitigación específicos y realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la mejor información disponible, si bien, por las consideraciones mencionadas anteriormente, dicha información puede ser incompleta.

En lo referido a los planes de mitigación, y siguiendo las directivas del Grupo, ha emprendido numerosas acciones para adoptar los procedimientos más adecuados y, así, tratar de prevenir los efectos del contagio en el lugar de trabajo. La primera y más importante medida en relación con la salud de las personas fue la instauración del teletrabajo siempre que fuera posible, y el establecimiento de turnos en sus centros de trabajo, así como la puesta a disposición de los empleados de EPIS, intensificación de la desinfección y limpieza tanto de las instalaciones como de la maquinaria, y fomento de las medidas de distanciamiento social. A 30 de junio de 2020, el importe devengado por las compras

## **GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

de equipos de protección individual incluidos en la partida de “aprovisionamientos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, relacionadas con el COVID-19, han ascendido a 58 miles de euros, y el gasto devengado por la desinfección de espacios, incluido en el epígrafe “otros gastos de explotación” han ascendido a 50 miles de euros.

Durante el primer semestre de 2020, el Grupo ha adaptado su gestión de riesgos conforme a lo descrito en la nota 3 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

La Sociedad desarrolla gran parte de sus actividades con clientes cuya actividad se denomina como esencial, por lo que las actividades de GAM correspondientes a esos clientes, y durante el estado de alarma sanitaria derivado del COVID-19, han sido calificadas como actividades esenciales, por lo que ha continuado desarrollando su actividad ajustando sus protocolos cuando ha sido necesario y siendo consciente de que el contexto actual podría modificar la probabilidad e impacto de alguno de los riesgos a los que se encuentra expuesta. A tal efecto, entre los factores de riesgo que afectan al Grupo y que se podrían ver modificados por la nueva situación destacan:

- Las condiciones económicas adversas debidas a la incertidumbre del impacto del COVID-19 pueden tener un impacto negativo en la demanda de servicios y en la capacidad de sus contrapartes para hacer frente a sus compromisos de pago.
- Las posibles restricciones a la movilidad establecidas por los distintos gobiernos podrían afectar al Grupo, en cuanto a que los servicios de alquiler de maquinaria dependen directamente de que sus clientes puedan desarrollar sus actividades con normalidad.
- El impacto del COVID-19 y de las medidas establecidas para mitigar su propagación, podrían limitar el acceso del Grupo a los mercados financieros y modificar las condiciones en las que obtiene esta financiación, afectando, consecuentemente a su negocio, sus resultados, su situación financiera y sus flujos de caja.
- El confinamiento y el contagio de la población debido al COVID-19 podría ser un factor limitante, debido a la necesidad del Grupo de disponer de personas y contratistas para realizar trabajos.

En base a ello, y en cumplimiento de las recientes recomendaciones del European Securities and Markets Authority (ESMA) de fecha 11 de marzo de 2020, se ha procedido al lanzamiento de análisis internos destinados a evaluar los impactos reales y potenciales del COVID-19 en las actividades de negocio, en la situación financiera y en el desempeño económico.

Las actuaciones del Grupo, para combatir los efectos adversos de esta crisis sanitaria, se han basado en tres pilares fundamentales:

El fomento del teletrabajo, y trabajo por turnos para garantizar la seguridad de todos los trabajadores, así como el refuerzo e implementación de medidas de desinfección y limpieza adicionales a las ya existentes.

El control de costes, siendo el principal, la reducción del gasto de personal mediante la aplicación de un expediente de regulación de empleo temporal (en adelante, ERTE) en España, así como medidas análogas en otros países (reducciones salariales y de jornada) que se detallarán a continuación.

Y finalmente, la gestión del riesgo de liquidez, intensificando la gestión de los cobros, e incrementando las líneas de liquidez (Ver nota 3).

De los análisis efectuados y las medidas puestas en marcha, se concluye que el negocio, los resultados, la situación financiera y los flujos de caja del Grupo se han visto afectados, siendo los impactos más relevantes los expuestos a continuación:

Con fecha 7 de abril de 2020, y para el segmento España, se inició un procedimiento de suspensión de contratos laborales y reducción de jornada, de carácter temporal como consecuencia del descenso de actividad ocasionado por el COVID-19. Dicho procedimiento, se prolongará previsiblemente hasta el 30 de septiembre de 2020. Para el resto de segmentos, se pusieron en marcha medidas de reducción de jornada, así como disminuciones salariales (en torno al 15-20%). Como consecuencia de estas

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

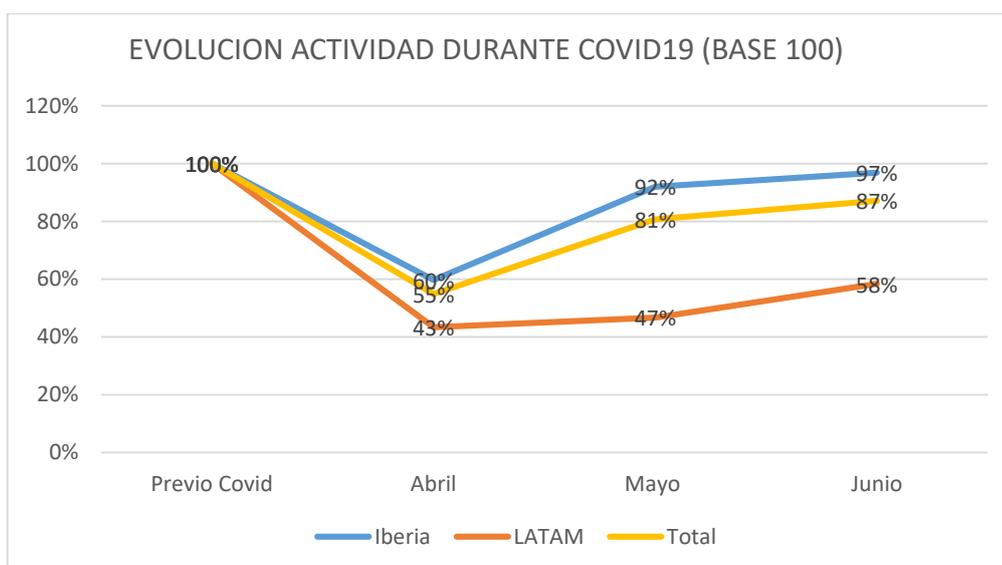
medidas, el Grupo GAM logró obtener un ahorro aproximado de 700 miles de euros en el mes de abril y de 680 miles de euros en mayo. En los meses siguientes, el ahorro salarial ha sido menor, dado que el porcentaje de reducción de jornada ha ido disminuyendo considerablemente, en paralelo a la recuperación de la actividad y la vuelta a la normalidad.

En relación con la exposición al riesgo de crédito, tal y como se expone en la Nota 3.3 de los presentes estados financieros intermedios consolidados, el Grupo dispone de mecanismos para asegurar la cobrabilidad de sus cuentas a cobrar con clientes. El % de cobertura apenas se ha visto afectado en los segmentos España y Portugal (sin variación en España, y disminución de un 5% de cobertura en Portugal), disminuyendo en el segmento LATAM, entre un 4% y un 7% en los países con mayor importe de cuentas a cobrar de clientes (GAM Chile y GAM Méjico respectivamente).

Se ha intensificado la gestión de cobros por parte del Grupo, no existiendo evidencia de problemas de cobrabilidad sobre los créditos de clientes. El periodo medio de cobro se ha mantenido estable (91 días), y la calificación crediticia de los clientes del Grupo se ha mantenido en niveles similares a la situación previa a la crisis, al no haber un volumen significativo de clientes vinculados a los sectores más afectados por la pandemia, tales como la hostelería, restauración y turismo, o el comercio minorista.

En términos de cifra de negocios, el Grupo, en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 ha conseguido recuperar la actividad, obteniendo un crecimiento en las ventas del 23% con respecto al mes de mayo, aunque cerrando el semestre con una desviación negativa del 18% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Ciertas actividades del Grupo sufrieron una mayor ralentización (eventos, formación, energía) por estar íntimamente relacionadas con la escasa movilidad de personas. A cierre de junio de 2020, la tasa de actividad es de un 90% con respecto a la existente antes del inicio de la crisis. En el punto más bajo, abril 2020, el Grupo registró una actividad del 55% que se ha ido recuperando progresivamente. Esta recuperación ha sido más rápida en los segmentos de España y Portugal (por su diversificación de actividades y peso de la actividad a largo plazo), donde se ha recuperado en un 97% la actividad previa a la crisis, y está siendo más lenta en el segmento LATAM por dos razones fundamentales: el impacto del COVID ha sido mayor y ha llegado con posterioridad, no obstante, la tendencia actual es hacia la recuperación progresiva (a cierre de junio, se ha recuperado en un 58% la actividad previa a la crisis).



## **GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

Además de la ralentización de la economía, en el segmento LATAM se ha producido una fuerte depreciación de algunas monedas con respecto del Euro (como es el caso del peso mejicano y el peso dominicano), provocando que, de un resultado total negativo, a 30 de junio de 2020 de 4.033 miles de euros, un total de 528 miles de euros provengan de diferencias negativas por tipo de cambio. Debido a estos indicadores externos, el Grupo llevó a cabo a 30 de junio de 2020 un test de deterioro de sus activos no financieros(Nota 5).

El Grupo, ha llevado a cabo medidas de gestión de liquidez, negociando la renovación de pólizas de circulante (incrementando su límite y su vencimiento) por importe de 24,5 millones de euros, así como nuevos préstamos por 9 millones de euros, todo ello al amparo de las líneas ICO COVID19, generando así una mejora de 33,5 millones euros, a los que hay que añadir una línea de financiación con una sociedad vinculada a su principal accionista por importe de 20 millones euros (de los que 10 millones están pendientes de disposición).

El Grupo alcanzó también acuerdos con algunos de sus arrendadores, tanto para la condonación de cuotas durante los meses de marzo, abril y mayo, como acuerdos para la reducción de cuotas y ampliación de vencimientos (Ver nota 8)

En relación con el periodo medio de pago a proveedores, se ha incrementado ligeramente, con respecto a las cifras consolidadas a 31 de diciembre de 2019, moviéndose de los 67 días en 2019 a los 79 días en 2020, debido principalmente al efecto de la paralización de actividad durante los meses de abril a mayo.

Una vez considerados y cuantificados estos efectos, los Administradores consideran que los impactos derivados del COVID-19, si bien tienen un impacto negativo en el corto plazo, y han frenado el crecimiento esperado para el ejercicio 2020 debido a la ralentización de actividades desde el mes de marzo, no tendrán impactos significativos en la consecución de los objetivos de crecimiento a largo plazo.

En los próximos meses se seguirá llevando a cabo una supervisión constante de la evolución y un monitoreo continuo de los cambios en las variables macroeconómicas, financieras y comerciales al objeto de tener la mejor estimación de los posibles impactos en tiempo real, así como permitir, en su caso, su mitigación con planes de reacción y contingencia.

#### **19. Hechos posteriores**

Con posterioridad al 30 de junio de 2020, se ha tomado el control sobre la sociedad Gallega de Manutención Galman, S.L., al adquirir una participación superior al 50% sobre su capital social. Esta empresa desarrolla sus actividades en Galicia, principalmente en el alquiler y venta a corto y largo plazo de equipos de manutención, así como otros servicios vinculados a la maquinaria.

Con fecha 8 de julio de 2020 se ha dado cumplimiento a la cláusula suspensiva estipulada en el contrato de pólizas de crédito firmado el 30 de junio de 2020, fijándose un nuevo vencimiento en 2023, y siendo ampliado el límite de las mismas de 18.124 miles de euros a 22.656 miles de euros. Desde esa fecha, la Sociedad registra el saldo de estas pólizas a largo plazo. El importe dispuesto de estas pólizas al 30 de junio de 2020 asciende a 9.237 miles de euros.

Adicionalmente, y con posterioridad al 30 de junio de 2020, la Sociedad ha negociado un acuerdo de novación de deuda con las entidades financieras acreedoras del Tramo A, en base al que se fijará un nuevo calendario para un importe de 75.400 miles de euros que actualmente tienen vencimiento en marzo de 2021, calendario según el cual dicha deuda será repagada en distintos vencimientos, durante los 5 años siguientes a la formalización de la operación.

Los acuerdos llevados a cabo con las entidades financieras acreedoras garantizan la aprobación de la novación de 75.000 miles de euros, si bien se encuentra condicionada al cumplimiento de ciertas cláusulas suspensivas, siendo la más relevante la suscripción de una ampliación de capital por importe de 30 millones de euros.

## **GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

Ciertos accionistas que ostentan el 69,932% del capital, ya se han comprometido a ejercitar la totalidad de los derechos de suscripción preferente correspondientes a sus acciones actuales. Adicionalmente, la suscripción del importe de 30 millones de euros se encuentra asegurada por el accionista mayoritario, lo que garantiza el cumplimiento de la mencionada cláusula suspensiva.

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, los administradores de la Sociedad han acordado realizar dicha ampliación de capital, habiéndose dado inicio a los trámites pertinentes ante la Comisión Nacional de Mercados y Valores.

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

#### ANEXO I

Denominación Social	Domicilio	Participación % Sobre Nominal	Sociedad Titular de la Participación	Supuesto por el que consolida	Actividad
GAM PORTUGAL – Alquiler de Máquinas e Equipamentos, Lda	Lisboa (Portugal)	100,00%	General de Alquiler de Maquinaria, S.A.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria
Aldaiturriaga, S.A.U.	Baracaldo (Vizcaya)	100,00%	General de Alquiler de Maquinaria, S.A.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria
GAM España Servicios de Maquinaria, S.L.U.	Oviedo (Asturias)	100,00%	General de Alquiler de Maquinaria, S.A.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria
Grupo Internacional de Inversiones Alquiler de Maquinaria, S.A.U.	San Fernando de Henares (Madrid)	100,00%	General de Alquiler de Maquinaria, S.A.	Método de Integración Global	Holding de filiales internacionales
GAM Alquiler Rumanía, S.R.L	Bucarest (Rumanía)	100,00%	Grupo Internacional de Inversiones Alquiler de Maquinaria, S.A.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria
General Alquiler de Maquinaria prestación de servicios, S.A. de C.V.	México DF (México)	100,00%	GAM España Servicios de Maquinaria, S.L.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria
GAM Alquiler México, S.A. de C.V.	México DF (México)	100,00%	Grupo Internacional de Inversiones Alquiler de Maquinaria, S.A.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria
Movilidad sostenible MOV-E, S.L.	Oviedo (Asturias)	50,00%	General de Alquiler de Maquinaria, S.A.	Método de la participación	Desarrollo de actividades de sostenibilidad energética
GAM Alquiler Perú, SAC	Lima (Perú)	96,75%	Grupo Internacional de Inversiones Alquiler de Maquinaria, S.A.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria
GAM Prestadora de Servicios SAC	Lima (Perú)	100,00%	Grupo Internacional de Inversiones Alquiler de Maquinaria, S.A.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria
GAM Panamá SA	Panamá (Panamá)	100,00%	Grupo Internacional de Inversiones Alquiler de Maquinaria, S.A.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria
GAM Location Maroc SARL AU	Tánger (Marruecos)	100,00%	Grupo Internacional de Inversiones Alquiler de Maquinaria, S.A.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria
General Alquiler de Maquinaria Chile, S.A.	Santiago de Chile (Chile)	100,00%	Grupo Internacional de Inversiones Alquiler de Maquinaria, S.A.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria
GAM Colombia, S.A.S.	Bogotá (Colombia)	100,00%	Grupo Internacional de Inversiones Alquiler de Maquinaria, S.A.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria
GAM Arabia Ltd	Arabia Saudita	50,00%	Grupo Internacional de Inversiones Alquiler de Maquinaria, S.A.U.	Método de la participación	Alquiler de Maquinaria
GAM Dominicana, S.A.S	República Dominicana	75,00%	Grupo Internacional de Inversiones Alquiler de Maquinaria, S.A.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria
Gam Training Apoyo y Formación S.L	Oviedo (Asturias)	100,00%	General de Alquiler de Maquinaria, S.A	Método de Integración Global	Formación
Soluciones Aéreas no Tripuladas S.L.U	Oviedo (Asturias)	100,00%	General de Alquiler de Maquinaria, S.A	Método de Integración Global	Servicios Técnicos Aéreos con Drones
GAM Distribución y Manutención de Maquinaria Ibérica, S.L.U.	San Fernando de Henares (Madrid)	100,00%	General de Alquiler de Maquinaria, S.A	Método de Integración Global	Distribución de maquinaria
Clem Ecologic, S.L.	Quart de Poblet (Valencia)	100,00%	General de Alquiler de Maquinaria, S.A	Método de Integración Global	Distribución de maquinaria
Clem Alba, S.L.	Quart de Poblet (Valencia)	100,00%	CLEM ECOLOGIC, S.L.	Método de Integración Global	Distribución de maquinaria
Inquieto, Moving Attitude, S.L.U.	San Fernando de Henares (Madrid)	100,00%	General de Alquiler de Maquinaria, S.A	Método de Integración Global	Distribución de maquinaria

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

#### Evolución de la actividad del grupo en el primer semestre el ejercicio 2020

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) confirmó que la emergencia de salud relacionada con la COVID-19 alcanzó el nivel de pandemia internacional.

Teniendo en consideración la complejidad de los mercados a causa de la globalización de los mismos y la ausencia, por el momento, de un tratamiento médico eficaz contra el virus, las consecuencias para las operaciones de GAM, S.A. y las sociedades dependientes del Grupo GAM son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

Si bien al cierre del primer trimestre del año 2020, el Grupo continuaba con la tendencia de crecimiento y mejora de márgenes de rentabilidad, iniciada en 2019, a partir de la paralización de la economía a nivel mundial, a causa de la mencionada enfermedad, la tendencia alcista se paralizó.

La estrategia seguida por el Grupo para minimizar, en la medida de lo posible los efectos de la COVID-19, se basa en:

- Control de costes, siendo el principal, la reducción del gasto de personal mediante la aplicación de un expediente de regulación de empleo temporal (en adelante, ERTE) en España, así como medidas análogas en otros países (reducciones salariales y de jornada).
- Gestión del riesgo de liquidez, intensificando la gestión de cobros e incrementando las líneas de liquidez.

Y adicionalmente, el Grupo sigue llevando a cabo las medidas que se venían poniendo en práctica, para seguir impulsando el crecimiento y mejorando de resultados, y conseguir así, retornar a la actividad previa a la pandemia mundial. Esta estrategia está enfocada en:

- Constante renovación y adaptación del parque de maquinaria, centrándose en aquellos equipos que son más adecuados y demandados en los mercados en los que opera el Grupo.
- Incrementar la diversificación hacia nuevos negocios complementarios al alquiler de maquinaria, con menor exigencia de capital. Caso de los acuerdos suscritos con fabricantes en varios países, para la distribución sus productos los mercados en los que operamos, que ha permitido al Grupo asentar esta nueva línea de negocio creada en 2018.
- Mejora de procesos, e implantación de sistemas que incrementen la eficiencia del Grupo.
- Focalización en aquellos mercados en los que el Grupo tenga ventajas competitivas y mayores expectativas de crecimiento.

La evolución de las principales magnitudes del negocio en este primer semestre, ha sido la siguiente:

- La cifra de negocio alcanzó al 30 de junio de 2020 los 59,2 millones de euros. Si bien las perspectivas en el primer trimestre del año apuntaban a superar el dato registrado en el mismo periodo del año anterior, el efecto de la COVID-19 ha hecho que las cifras del segundo trimestre no fuesen tan favorables. No obstante, en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 GAM ha conseguido recuperar la actividad, obteniendo un crecimiento en las ventas del 38% con respecto a mayo de 2020, y ha logrado cerrar el semestre con una desviación negativa del 21% en comparación con el mismo periodo del año anterior. El segmento España aporta el 75% de la cifra de negocio (el porcentaje se mantiene constante con respecto al mismo periodo del año 2019 anterior).
- El EBITDA Recurrente del Grupo ha ascendido al 30 de junio de 2020 a 15,5 millones de euros (20,5 millones de euros al 30 de junio de 2019).

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

- El resultado para el periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2020 ha sido negativo por 4 millones de euros, propiciado, en parte por las diferencias negativas de cambio de 528 millones, registradas como resultado de la depreciación de la moneda en países del segmento LATAM (principalmente el peso mejicano), así como por los gastos financieros derivados de los préstamos, pólizas y contratos de arrendamientos con los que el Grupo financia su circulante y una parte de sus inversiones.

Respecto a las principales magnitudes que afectan al balance intermedio consolidado del Grupo:

- La Deuda Financiera Neta Senior a 30 de junio de 2020 asciende a 133 millones de euros (122 millones de euros al 30 de junio de 2019), habiéndose liquidado totalmente los 76,5 millones de euros de préstamos participativos que tenía el Grupo en su pasivo al 30 de junio de 2019.
- La inversión operativa en maquinaria durante los primeros seis meses del ejercicio 2020 ha ascendido a 20,1 millones de euros (25 millones de euros en los primeros seis meses del ejercicio 2019) destinados a mejorar el parque existente ya adaptarlo a las necesidades del mercado.

#### **Perspectivas de futuro del Grupo y análisis de los principales riesgos de negocio**

##### Nuevas adquisiciones

El Grupo GAM continúa desarrollando sus planes de expansión y crecimiento. Con fecha 30 de enero de 2020, el Grupo ha adquirido dos sociedades, Clem Ecologic, S.L y Clem Alba, S.L., con domicilio social en Valencia y Albacete, que desde dicha fecha se han incorporado al perímetro de consolidación del Grupo.

La actividad principal de dichas sociedades consiste en la prestación de servicios para intralogística e industria, entre los que destacan el alquiler de maquinaria y los Vehículos de Guiado Automático.

Adicionalmente, a finales de julio de 2020 ha tomado el control sobre la sociedad Galman, S.L. (ver nota 18), al adquirir una participación superior al 50% sobre su capital social. Esta empresa desarrolla sus actividades en Galicia, principalmente en el alquiler y venta a corto y largo plazo de equipos de manutención, así como otros servicios vinculados a la maquinaria.

##### Evolución de los diferentes mercados en los que opera el Grupo.

El Grupo ha visto impactada su cuenta de resultados intermedia consolidada, debido a la caída de actividad y de ingresos provocada por la crisis del COVID-19. No obstante, GAM ha mostrado una alta resiliencia a la crisis, motivada por la diversificación de los negocios. Así, en el punto más bajo de la pandemia, la tasa de actividad del Grupo se ha mantenido en un 55% en relación con la actividad previa al inicio de la crisis, recuperándose progresivamente, y siendo a fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados de un 90%, y con expectativas de que en meses próximos se pueda recuperar la totalidad de la actividad.

En el mercado latinoamericano, la crisis del COVID-19 ha llegado con posterioridad, y, a nivel general, está teniendo un mayor impacto que en el resto de mercados. El Grupo GAM ha tomado las medidas necesarias para tratar de adaptarse a esta situación adversa, gestionando nuevas líneas de liquidez, incrementando las ventas de usado y llevando a cabo un efectivo control de costes. No obstante, las perspectivas son que, si bien de forma más lenta que en el segmento España, se vaya recuperando progresivamente la actividad hasta llegar a niveles previos a la crisis.

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

#### Elevado número de competidores

El sector de alquiler de maquinaria en España está muy fragmentado, con un número muy importante de pequeños operadores y donde solo unos pocos, entre ellos GAM, tienen una cuota de mercado media nacional relevante (5% fuente: ERA European Rental Association) y donde una gran mayoría son empresas pequeñas, con un accionariado familiar y una capacidad de servicio limitada, dentro de un ámbito reducido a sus áreas de cobertura, generalmente especializados en una categoría determinada de máquinas.

Estas pequeñas empresas pueden ser muy agresivas en precios, si bien esta estrategia obstaculizaría la renovación en el futuro de su parque de maquinaria. También compiten con GAM empresas regionales que operan a nivel local y fabricantes de maquinaria que venden y alquilan directamente a los clientes. Esta elevada fragmentación del mercado influye de manera adversa en la capacidad de negociación con los clientes.

Las presiones competitivas podrían afectar negativamente al negocio, los resultados o a la situación financiera, económica o patrimonial de GAM, al reducir su cuota de mercado o presionar a la baja los precios.

#### Empeoramiento de la situación crediticia de los clientes

El importe de saldos a cobrar que el Grupo GAM tiene a 30 de junio de 2020 en situación de mora (por haberse superado su plazo de vencimiento sin haber recibido contraprestación por parte del deudor) y sobre los cuales no había practicado ninguna clase de deterioro del activo (en tanto que GAM no considera estrictamente como mora el importe de aquellas facturas desde cuyo vencimiento no hayan transcurrido al menos 60 días desde la fecha de vencimiento, teniendo en cuenta la experiencia del Grupo y la casuística propia de los clientes) se ha incrementado ligeramente este último año ascendiendo a 2.060 miles de euros (1.817 miles de euros a 30 de junio de 2019).

Además, aproximadamente un 67% de dichos saldos (67% al 30 de Junio de 2019) se encuentran cubiertos por los contratos de cobertura de seguro con entidades de primer nivel, lo que garantiza su falta de pago entre un 90-95%.

Aunque, conforme a lo anterior, GAM está tomando las medidas adecuadas y adoptando una posición conservadora en cuanto al criterio contable de la provisión de insolvencias con el objetivo de mantener su cartera de clientes saneada en todo momento, un empeoramiento de la situación de los clientes podría afectar negativamente al negocio, los resultados o a la situación financiera, económica o patrimonial de GAM.

#### Instrumentos financieros

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo del tipo de interés de los flujos de efectivo, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, y riesgos de tipo de cambio. La Dirección Financiera del Grupo controla los riesgos anteriores con arreglo a las directrices emanadas del Consejo de Administración. Para mitigar los riesgos, la Dirección Financiera contrata seguros de crédito, pólizas de crédito, operaciones de factoring. Sus decisiones son supervisadas y aprobadas por el Consejo de Administración.

Los diversos riesgos financieros y la gestión de los mismos realizada por la dirección son los siguientes:

#### **(a) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo**

Tras el proceso de refinanciación descrito en la Nota 10 de las cuentas anuales del ejercicio 2015, este riesgo es poco relevante al estar la práctica totalidad de la deuda financiera del Grupo referenciada a tipos de interés fijos.

## **GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

#### **(b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito del Grupo se origina fundamentalmente por los saldos a cobrar a sus clientes comerciales, no existiendo en los saldos con dichos clientes una concentración significativa de riesgo de crédito. Una parte significativa de las ventas se realiza a empresas cotizadas o de reconocida solvencia, dentro del sector de la construcción (principalmente obra civil), eólico e industrial. Las ventas a clientes de menor tamaño o rating crediticio bajo están aseguradas, evaluando cada caso concreto, respondiendo el asegurador del 90-95% del posible riesgo de impago de aquellas que están aseguradas.

#### **(c) Riesgo de liquidez**

La descripción de este riesgo se encuentra expuesta en la Nota 3.2 de los presentes Estados Financieros resumidos intermedios consolidados.

#### **(d) Riesgo de tipo de cambio**

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto de forma limitada al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente con el dólar estadounidense, el peso mejicano, peso chileno, sol peruano y peso colombiano. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero cuando se encuentran denominadas en una moneda que no es la moneda funcional en la que se presentan los estados financieros consolidados del Grupo. En la actualidad la política del Grupo es que las operaciones de cada país, se financien con deuda tomada en la moneda funcional de cada país, por lo que el riesgo solo afecta a la parte que corresponde a inversión en capital.

#### Medioambiente

El Grupo ha adoptado las medidas que ha considerado necesarias para la protección del medio ambiente y la minimización de cualquier potencial impacto medioambiental que se pudiera derivar de la actividad del grupo, de acuerdo con lo exigido por la legislación en vigor.

#### Investigación y desarrollo

Durante el primer semestre de los ejercicios 2020 y 2019 no se han realizado inversiones significativas en este apartado.

#### Operaciones con acciones propias

Durante el primer semestre de los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no ha realizado transacciones con acciones propias.

#### Recursos humanos

El grupo GAM cuenta con una plantilla al 30 de junio de 2020 de 1.091 empleados, muy en línea con la plantilla a cierre de diciembre de 2019 (1.112 empleados).

El Grupo tiene una política de recursos humanos que comprende diversas actividades formativas y tendentes a la captación y retención de los mejores profesionales para sus actividades.

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ANEXO AL INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

#### MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

La información financiera de Grupo GAM contiene magnitudes y medidas preparadas de acuerdo con la normativa contable aplicable, así como otra serie de medidas preparadas de acuerdo con los estándares de reporting establecidos y desarrollados internamente, los cuales son denominados como Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs, por sus siglas en inglés).

Estas APMs se consideran magnitudes ajustadas respecto de aquellas que se presentan de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), que es el marco contable de aplicación para los estados financieros consolidados del Grupo GAM, y por tanto deben de ser consideradas por el lector como complementarias pero no sustitutivas de estas.

Las APMs son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de GAM para evaluar el rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera para la toma de decisiones, operativas o estratégicas del Grupo.

Estas medidas además de las financieras se utilizan, de acuerdo a NIIF-UE, para establecer presupuestos y objetivos y para administrar negocios, evaluar el desempeño operativo y financiero de los mismos y comparar dicho desempeño con los períodos anteriores y con el rendimiento de los competidores.

En este sentido, y de acuerdo a lo establecido por la Guía emitida por la European Securities and Markets Authority (ESMA), en vigor desde el 3 de julio de 2016, relativa a la transparencia de las Medidas Alternativas de Rendimiento, GAM proporciona a continuación información relativa a aquellas APMs incluidas en la información de gestión del primer semestre del ejercicio 2020 y 2019 que considera significativas.

**EBITDA contable:** Se calcula tomando las siguientes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas: “Ingresos ordinarios”, más “otros ingresos”, menos “Aprovisionamientos”, más/menos “Variación de provisiones de tráfico”, menos “Gastos de personal”, menos “Otros gastos de explotación” y más/menos “Resultados de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación”.

**Gastos no recurrentes:** Se calcula sumando los gastos derivados por reestructuración de plantilla, los gastos no financieros asociados a refinanciaciones de deuda, gastos vinculados a las stocks options y los gastos asociados al cese de actividad vinculados a un área geográfica o línea de negocio.

**EBITDA recurrente:** se define como el EBITDA contable más los gastos no recurrentes definidos previamente.

**Inversiones Operativas o CAPEX:** Importe correspondiente a las altas de inmovilizado material y derechos de uso, maquinaria, ajustado por el importe correspondiente a otras altas de inmovilizado distintas de maquinaria.

**Deuda Financiera Neta Total:** Se calcula tomando las siguientes partidas del balance consolidado: “Préstamos y Otras deudas financieras”, más “Deudas por arrendamientos”, menos “gastos de formalización de deudas – refinanciaciones”, menos “pasivos por arrendamientos operativos reconocidos según NIIF 16”, menos “Deuda por contratos con acuerdos de recompra, según NIIF 15”, menos “Deuda con proveedores de inmovilizado”, menos “efectivo y otros medios líquidos equivalentes” y menos “Fianzas”.

**Deuda Tramo C:** Deuda participativa convertible en acciones que no paga intereses en caja sino que se capitalizan y su vencimiento era “Bullet” 2021. Esta deuda ha sido totalmente amortizada al cierre del ejercicio 2019.

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ANEXO AL INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

#### MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

**Resultado Neto Ajustado atribuido a la Sociedad dominante:** Se calcula sumando al Resultado atribuible a la Sociedad dominante el ingreso o gasto financiero asociado a la deuda convertible, las diferencias de cambio, el importe de los derivados, así como cualquier otro ajuste no de gestión (deterioros no recurrentes, ajustes de créditos fiscales, etc) que no supongan impacto en caja.

**Total patrimonio neto ajustado:** Se calcula como el total patrimonio neto más el valor contable de la deuda convertible asociada al Tramo C y otros préstamos participativos.

**Deuda Financiera Neta Senior:** Deuda Financiera Neta Total menos Deuda Tramo C, menos otros préstamos participativos.

	Miles de Euros	
	30 de Junio de 2020	30 de Junio de 2019
(+) Ingresos ordinarios	59.218	71.886
(+) Otros ingresos	3.182	4.190
(+) Aprovisionamientos	(17.444)	(21.258)
(+) Resultados de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	159	-
(+) Variación de provisiones de tráfico	(198)	(170)
(+) Otros gastos de explotación y Gastos de Personal	(30.230)	(35.088)
<b>EBITDA Contable</b>	<b>14.687</b>	<b>19.560</b>

	Miles de Euros	
	30 de Junio de 2020	30 de Junio de 2019
(+) Gastos reestructuración de plantilla	(425)	(139)
(+) Gastos no financieros asociados a refinanciaciones	(186)	(231)
(+) Stock options	(183)	(524)
<b>Gastos no recurrentes</b>	<b>(794)</b>	<b>(894)</b>

	Miles de Euros	
	30 de Junio de 2020	30 de Junio de 2019
(+) EBITDA Contable	14.687	19.560
(+) Gastos no recurrentes	794	894
<b>EBITDA recurrente</b>	<b>15.481</b>	<b>20.454</b>

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ANEXO AL INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

#### MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

	Miles de Euros	
	30 de Junio de 2020	31 de diciembre de 2019
(+) "Prestamos y Otras deudas financieras"	128.149	109.720
(+) Pasivos por arrendamientos	48.220	44.627
(+) Gastos de formalización de deudas – refinanciaciones	91	136
(-) Pasivos por arrendamientos operativos reconocidos según NIIF 16	(18.721)	(20.161)
(-) Deuda por contratos con acuerdos de recompra, según NIIF 15	(2.790)	(2.808)
(-) Desembolsos pendientes por adquisición de combinaciones de negocios	(855)	-
(-) Deuda con proveedores de inmovilizado	(10.358)	(4.574)
(-) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(10.241)	(4.764)
(-) Fianzas	(78)	(69)
<b>Deuda Financiera Neta Total</b>	<b>133.417</b>	<b>122.107</b>
(-) Deuda Tramo C	-	-
(-) Deuda otros préstamos participativos	-	-
<b>Deuda Financiera Neta Senior</b>	<b>133.417</b>	<b>122.107</b>

	Miles de Euros	
	30 de Junio de 2020	30 de Junio de 2019
(+) Altas de inmovilizado	17.909	22.493
(+) Altas de activos por derechos de uso	6.107	-
(-) Altas de inmovilizado de contratos con acuerdos de recompra	(666)	-
(-) Altas de otro inmovilizado y otros movimientos	(3.172)	(1.840)
<b>Inversiones Operativas o CAPEX</b>	<b>20.178</b>	<b>20.653</b>

	Miles de Euros		
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de junio de 2019
(+) <b>Total patrimonio Neto</b>	45.644	51.324	-10.080
(+) <b>Deuda convertible Tramo C (1)</b>	-	-	75.319
(+) <b>Otros préstamos participativos</b>	-	-	1.199
<b>Total Patrimonio neto ajustado</b>	<b>45.644</b>	<b>51.324</b>	<b>66.438</b>

## **GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

La Dirección de la Sociedad presenta la información financiera intermedia resumida consolidada correspondientes al período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2020 mediante la firma del siguiente documento:

De acuerdo al art. 11.1. b) contenido en el Real Decreto 1362/2007 todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad General de Alquiler de Maquinaria, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 y, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de General de Alquiler de Maquinaria, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio consolidado aprobado junto con aquellas incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de General de Alquiler de Maquinaria, S.A. y de las empresas incluidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, así como la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta.

---

**D. Pedro Luis Fernández**  
Consejero Delegado (Presidente)

---

**D. Francisco José Riberas Mera**  
Consejero

---

**Dña. Patricia Riberas López**  
Consejero

---

**Dña. Verónica María Pascual Boé**  
Consejero

---

**D. Jacobo Cosmen Menéndez**  
Consejero

---

**D. Ignacio Moreno Martínez**  
Consejero