



Piensa **Grande**

S1 2024

Presentación de Resultados

25 de julio de 2024



Disclaimer



Este documento ha sido preparado por General de Alquiler de Maquinaria, S.A. (“GAM” o la “Compañía”) exclusivamente para su presentación en relación con los resultados correspondientes al primer semestre de 2024. Este documento se ha elaborado únicamente a efectos informativos y contextuales.

Ni este documento ni la información que en él se facilita constituyen una oferta de compra, de venta o de canje de valores, ni una solicitud de oferta de compra, de venta o de canje de valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna jurisdicción. La información proporcionada en este documento no pretende ser completa ni abarcar todos los detalles que un potencial comprador de valores de GAM pueda necesitar para decidir si adquirir dichos valores o no. Además, la información aquí contenida está sujeta a constantes cambios, verificación y actualización.

Este documento contiene determinadas afirmaciones y valoraciones de carácter prospectivo sobre resultados financieros y operativos previstos, estadísticas y otros hechos futuros. Las afirmaciones y valoraciones de carácter prospectivo pueden incluir, sin carácter limitativo, información relativa a la intención, creencia, planes, expectativas actuales u objetivos de GAM y su dirección, incluyendo afirmaciones y valoraciones con respecto a la situación financiera futura de GAM, ratios financieros operativos, de reposición de reservas y otros, resultados de las operaciones, estrategia de negocio, concentración geográfica y de negocio, volúmenes de producción y comercializados y reservas, así como los planes, expectativas u objetivos de GAM respecto a futuros gastos de capital, inversiones, expansión y otros proyectos, participaciones, desinversiones, ahorro de costes y políticas de reparto de dividendos. Estas afirmaciones y valoraciones de carácter prospectivo también pueden incluir suposiciones relativas a futuras condiciones económicas y de otro tipo.

Estas afirmaciones y valoraciones no constituyen una garantía de resultados, precios, márgenes, tipos de cambio u otros acontecimientos futuros y están sujetas a numerosos factores externos que escapan al control de la dirección o que pueden ser difícilmente predecibles. Entre otros, existen factores importantes que podrían hacer que los resultados, el rendimiento o los logros reales difieran materialmente de los de las afirmaciones y valoraciones de carácter prospectivo, entre los que se incluyen, sin carácter limitativo, cambios en el negocio de alquiler de maquinaria u otros negocios o en la evolución del mercado de la construcción u otras condiciones de mercado, el impacto de un aumento de los tipos de interés, las condiciones económicas generales en España, otros países de la Unión Europea y los Estados Unidos, o la capacidad de la Compañía para identificar y responder a los constantes cambios de tendencias en el sector del alquiler de maquinaria, los niveles de oferta y demanda, las fluctuaciones monetarias, los riesgos medioambientales, los riesgos de hacer negocios en países en vías de desarrollo, los desarrollos legislativos, fiscales, legales y reglamentarios, las condiciones del mercado económico y financiero en varios países y regiones, así como factores adicionales que podrían hacer que los resultados, el rendimiento o los logros reales difieran materialmente de los previstos en las afirmaciones y valoraciones de carácter prospectivo aquí facilitadas.

Todas las afirmaciones y valoraciones de carácter prospectivo facilitadas en el presente documento se basan en la información de que dispone la Compañía a la presente fecha. GAM no se compromete a actualizar o revisar públicamente estas afirmaciones y valoraciones de carácter prospectivo, incluso en el caso de que la experiencia o los cambios futuros pongan de manifiesto que los resultados, condiciones o acontecimientos previstos, expresados o implícitos en las mismas, no se materializarán. En todo caso, se advierte a los analistas e inversores que no depositen una confianza indebida, a ningún efecto, en estas afirmaciones y valoraciones de carácter prospectivo, que se refieren únicamente a la fecha de este documento. Se recomienda a los analistas e inversores que consulten la Memoria Anual de GAM, así como los informes que periódicamente se presentan ante los correspondientes organismos reguladores de los mercados de valores y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

No se ofrece ninguna declaración ni garantía, explícita o implícita, sobre la imparcialidad, exactitud, integridad o corrección de la información contenida en este documento. Ni GAM ni ninguna de sus filiales, asesores o representantes asumen responsabilidad alguna, ya sea por negligencia u otra circunstancia, con respecto a los daños o pérdidas que puedan surgir como resultado del uso de este documento.

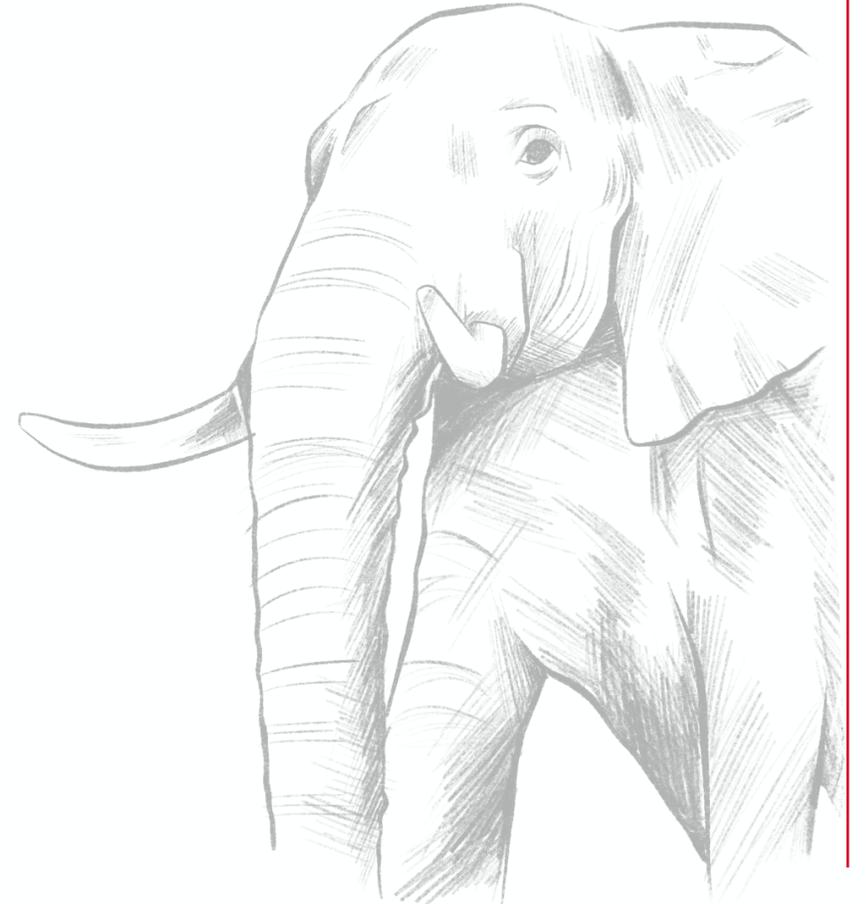
Al revisar este documento, el destinatario reconoce y acepta las restricciones y limitaciones previamente mencionadas.

Índice

1 Resultados S1 2024

- Principales cifras del semestre
- Ingresos por negocio
- Ingresos por geografía
- EBITDA por geografía
- CAPEX
- FCF
- Deuda financiera neta

2 Objetivos de la compañía

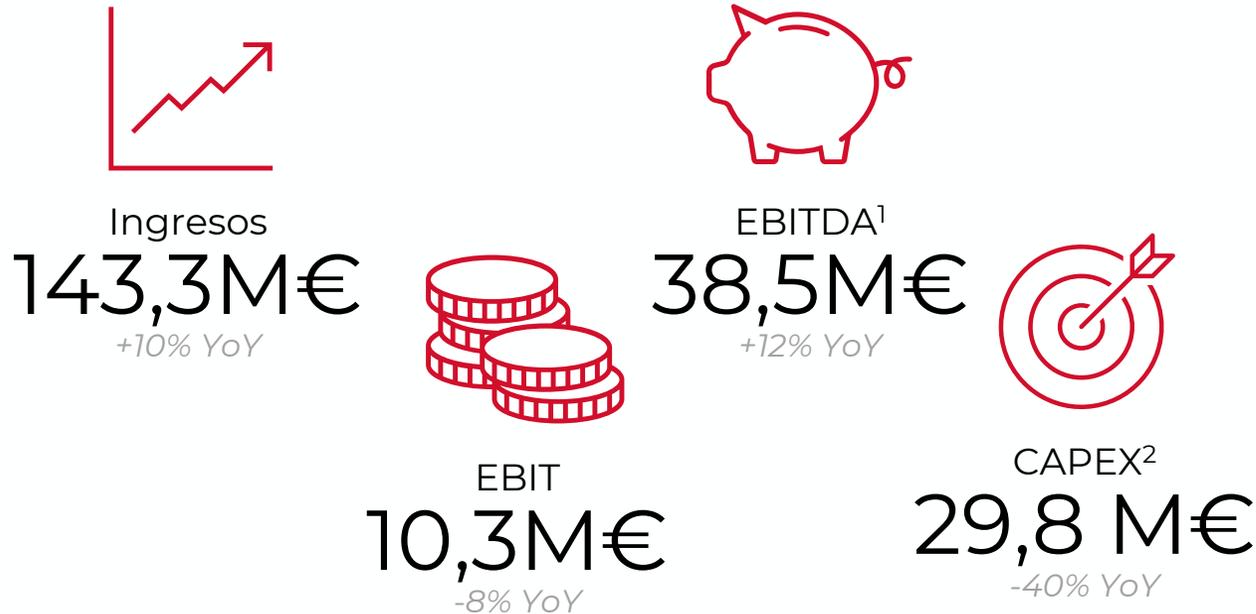




Resultados S1 2024

Principales cifras del semestre

A cierre del 1º Semestre de 2024 GAM incrementa en un **+10%** las ventas, acompañado de una mejora en la rentabilidad EBITDA de **+1** punto porcentual, y ve reducida su inversión en un **-40%**.



Principales cifras S1 24 vs S1 23

	S1 24	S1 23
Ingresos	143,3	130,7
EBITDA ¹	38,5 27%	34,4 26%
EBIT	10,3 7%	11,2 9%
Resultado neto	2,2 2%	4,1 3%
CAPEX ²	29,8	49,6

El EBIT cae un 8% frente al S1 de 2023, debido al incremento de las amortizaciones (+22%), de los que, +4 p.p. se derivan de la NIIF 16 (por alquileres nuevas instalaciones) y +2 p.p. provienen de la amortización de la planta de Reviver (que inicia en enero de 2024 y cuyo impacto en resultados todavía no es visible, por estar en fase de arranque).

El resultado del ejercicio se ve impactado, además de por el incremento de las amortizaciones, por el aumento de los gastos financieros (+49% YoY).

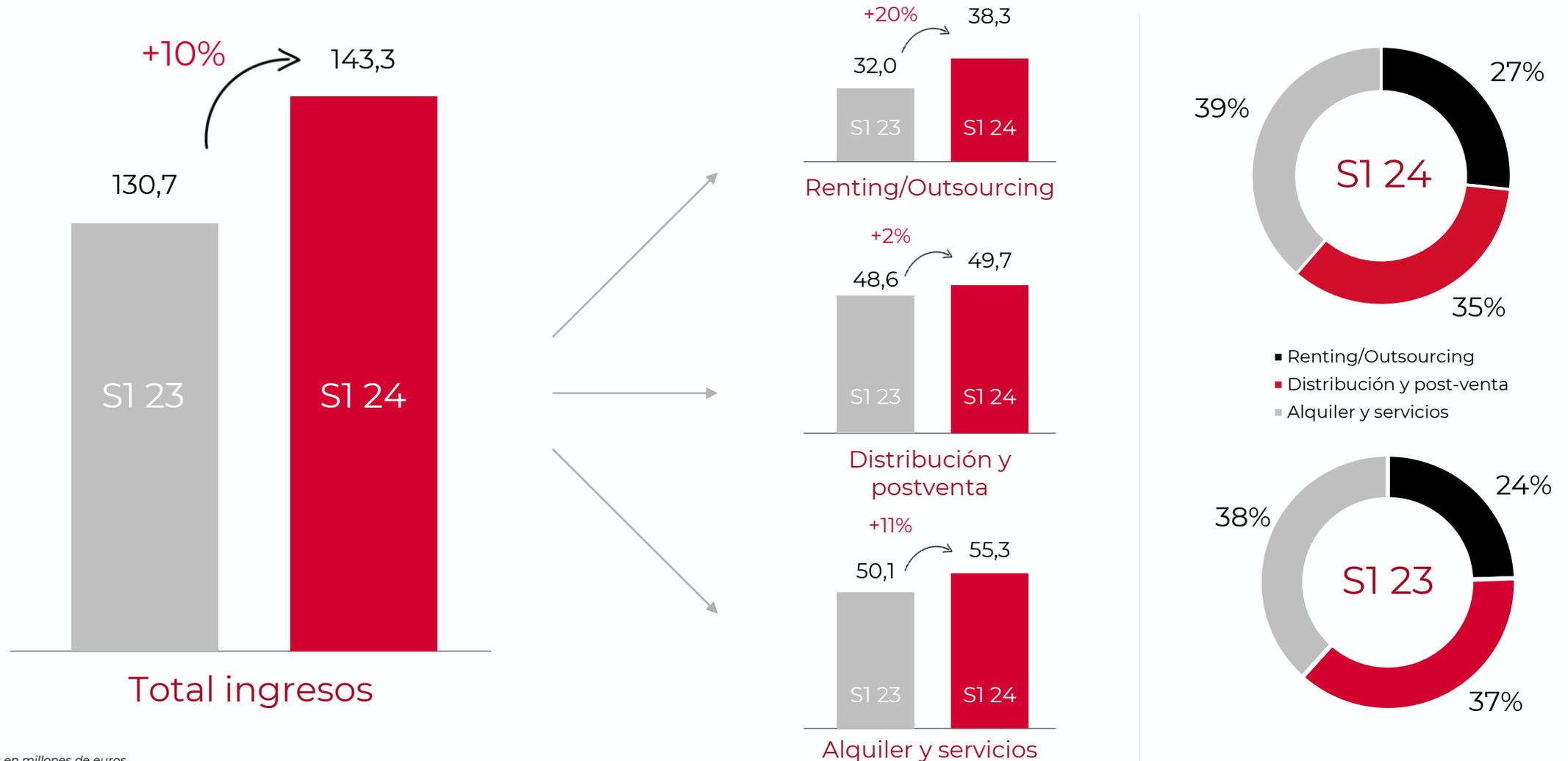
Cifras en millones de euros.

¹ EBITDA recurrente es una Medida Alternativa de Rendimiento, que se define en las Cuentas Anuales Consolidadas.

² CAPEX excluye el impacto de Reviver y M&A (que afecta sobre todo al S1 de 2023).

Ingresos por negocio

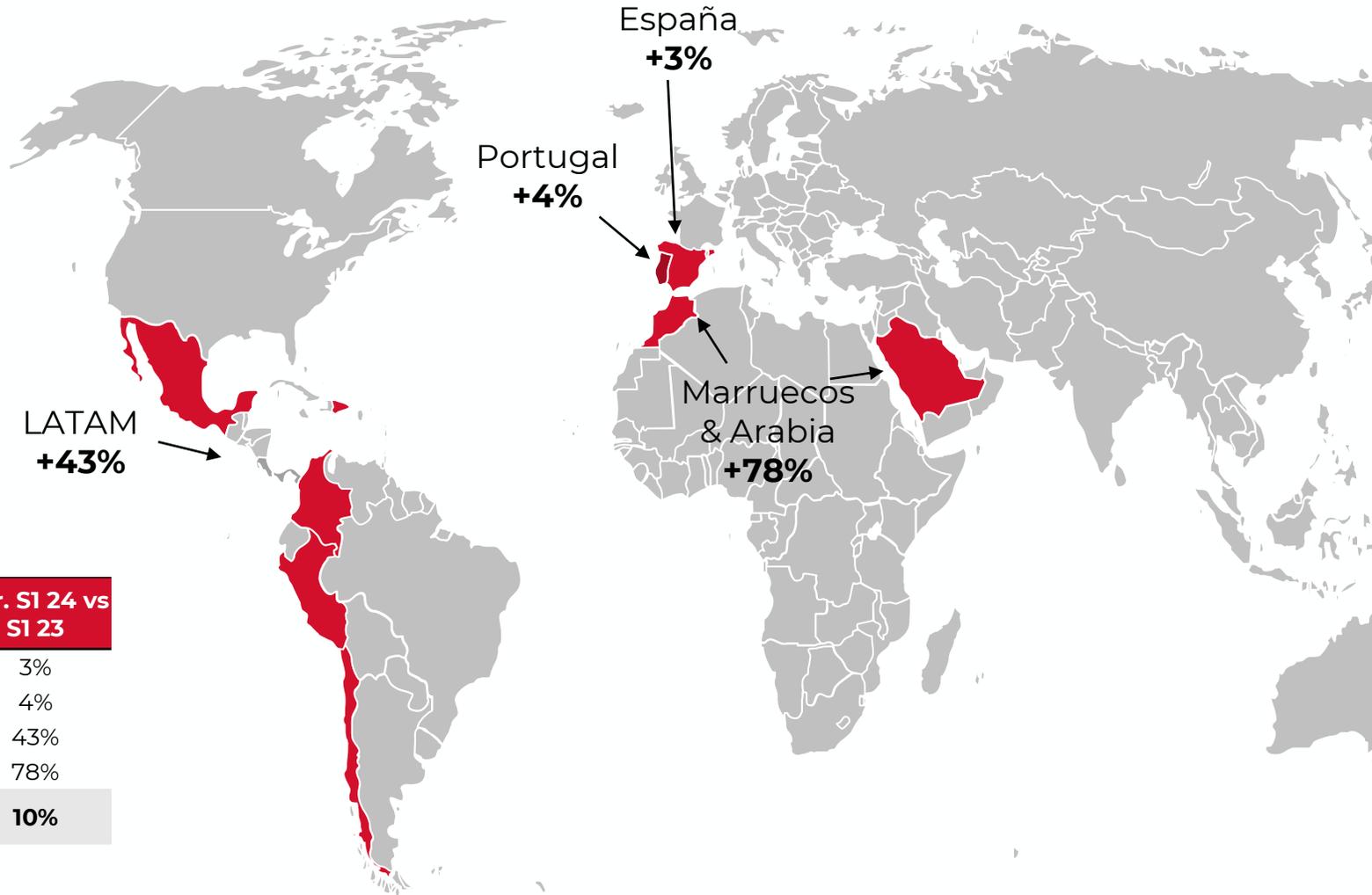
El negocio de renting/outsourcing sigue creciendo (+20% YoY) y tomando una posición cada vez más relevante dentro del total de ingresos de la compañía (en el S1 del 2024 supone un 27% de los ingresos).



Ingresos por geografía

GAM sigue su senda de **crecimiento en todas las geografías**... Impulsado por las operaciones de M&A realizadas en 2023 y el crecimiento en negocios de renting/outsourcing.

Destaca el crecimiento en LATAM, Marruecos y Arabia.

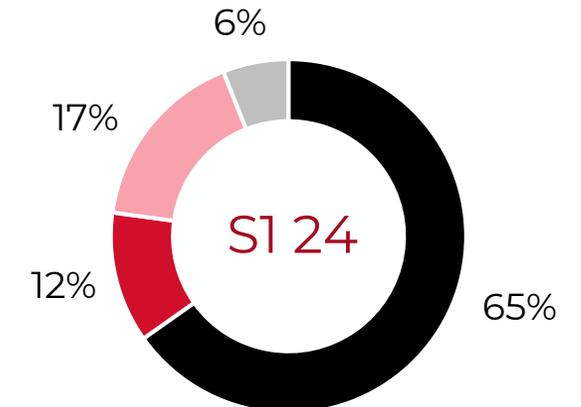
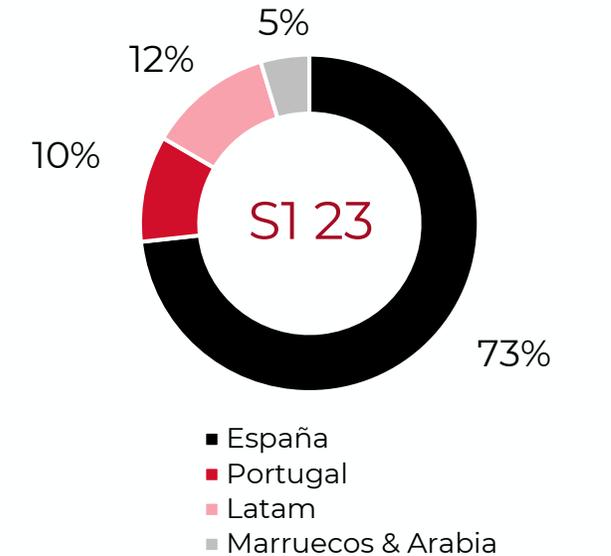


	S1 24	S1 23	Var. S1 24 vs S1 23
España	103,7	100,9	3%
Portugal	10,7	10,3	4%
LATAM	24,1	16,8	43%
Marruecos & Arabia	4,8	2,7	78%
Total Ingresos GAM	143,3	130,7	10%

EBITDA por geografía

GAM reduce su exposición al mercado español, dejando hueco a mercados internacionales con mayores rendimientos y oportunidades crecientes.

	España	Portugal	LATAM	Otras geografías	Total
S1 2023					
Ingresos	100,9	10,3	16,8	2,7	130,7
EBITDA	25,1	3,5	4,2	1,6	34,4
EBITDA s/Ventas	25%	34%	25%	59%	26%
S1 2024					
Ingresos	103,7	10,7	24,1	4,8	143,3
EBITDA	25,1	4,6	6,5	2,3	38,5
EBITDA s/Ventas	24%	43%	27%	48%	27%



El proyecto REVIVER, iniciado recientemente, resta 1 p.p. al EBITDA del Grupo GAM, y este impacto se concentra en el segmento España.

Resultados S1 2024

CAPEX

A cierre del 1º semestre de 2024, se aprecian una significativa reducción en las inversiones en maquinaria, que bajan un **-40%**).

La planta de Economía circular **“REVIVER”** contribuirá al objetivo de **reducción de las necesidades anuales de CAPEX**, dando una segunda vida útil a las máquinas de la flota de GAM.

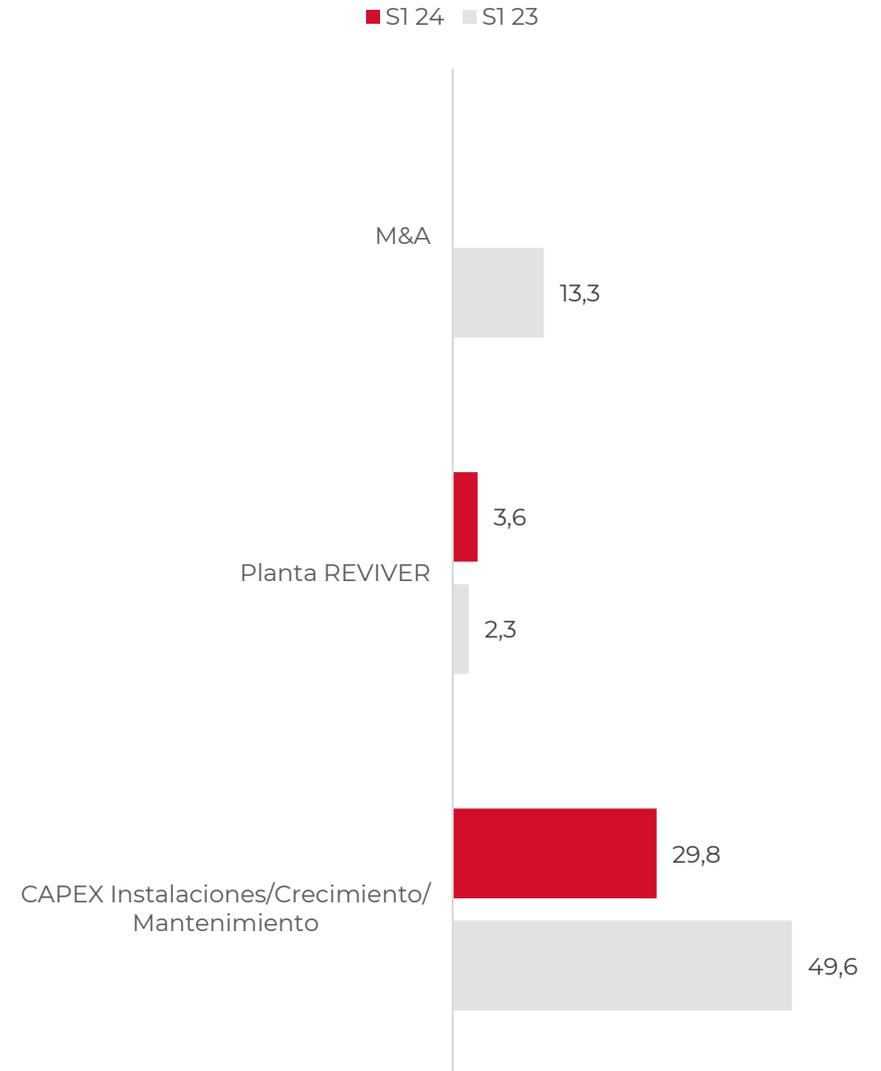
La inversión en la planta de reciclaje comenzará a generar retornos a finales de 2024.

En el primer semestre de 2024 no ha habido operaciones de M&A.

S1 23
65,2M€
CAPEX

S1 24
33,4M€
CAPEX

Cifras en millones de euros



FCF

- Flujo de caja operativo de **+25,3 millones €**: que suponen una conversión de EBITDA en caja del +66% (se reduce por la variación del circulante y el incremento de gastos financieros).
- FCF positivo de +3,7 millones después de inversión en maquinaria (CAPEX).
- GAM espera ver **reducido su CAPEX anual de manera sustancial** gracias a REVIVER (las máquinas al final de su vida útil tendrán una refabricación y segunda vida).

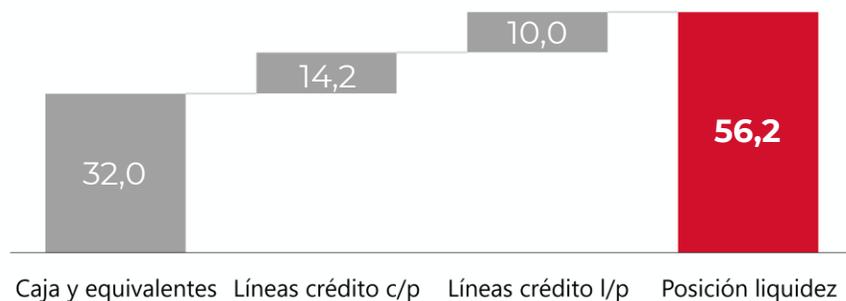


¹ FCF excluye la inversión del proyecto Reviver del CAPEX total.

Deuda Financiera Neta

La variación en deuda neta durante el semestre viene por el incremento de la financiación de circulante (CAPEX pendiente de financiar a largo plazo) y del aumento de deuda por NIIF 16, relacionada con el alquiler de nuevas instalaciones.

El ratio de apalancamiento¹ se sitúa en 3,5x EBITDA.



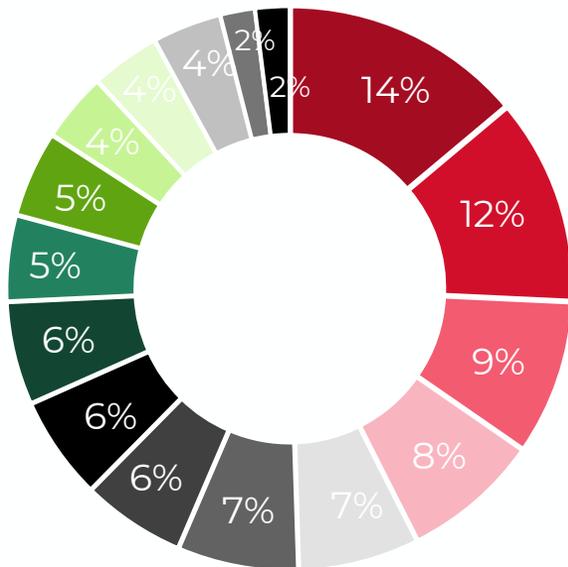
Cifras en millones de euros.

¹ El ratio deuda neta/EBITDA se calcula con el EBITDA recurrente de los últimos 12 meses y la deuda neta. EBITDA recurrente y Deuda Neta son Medidas Alternativas de Rendimiento, y se encuentran definidas en las cuentas anuales consolidadas.

Objetivos de la compañía

Compañía especializada en servicios integrales a la industria, con una alta diversificación sectorial y recurrencia en la generación de ingresos.

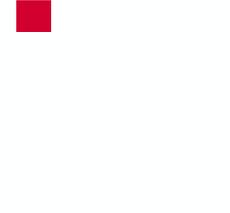
GAM tiene una cartera¹ contratada de > 240 Millones € (renting/outsourcing), con una tasa de renovación de contratos a su vencimiento superior al 90%, siendo este el negocio con mayor previsión de crecimiento.



- Servicios
- Química/Metal/Minería
- Instaladores
- Distribución y Red
- Alimentación/Retail
- Otras industrias
- Automoción/Aeronáutico
- Construcción
- Logístico
- Papel/Madera
- Marítimo/Puertos
- Energías renovables
- Facilities
- Ocio/Eventos
- Eléctricas
- Organismos Públicos



“Soluciones a medida con un único interlocutor”



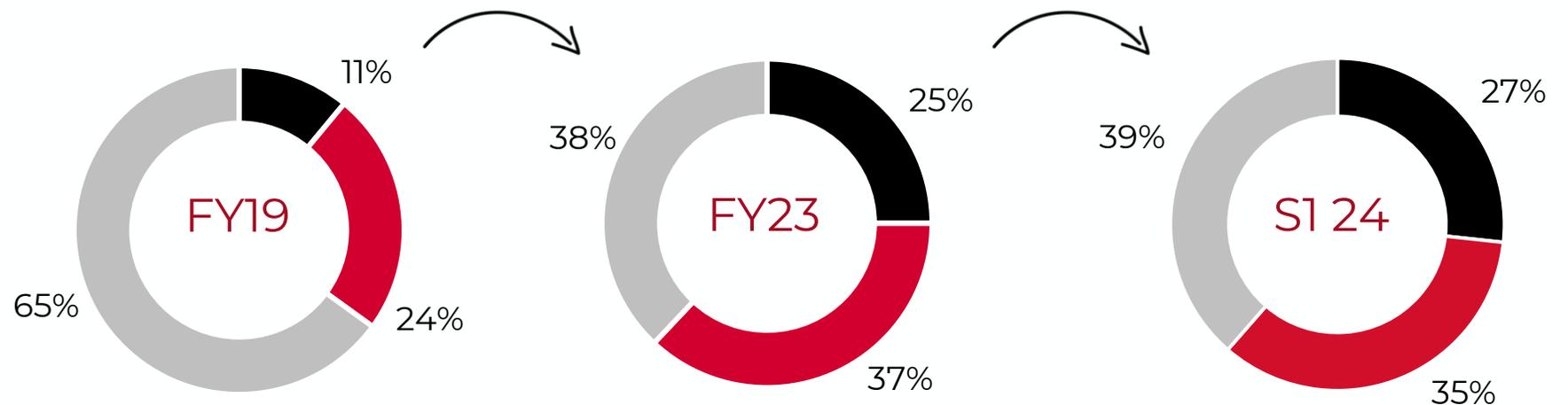
¹ La cartera incluye todos aquellos ingresos a percibir en el futuro que hoy tienen paraguas contractual.

Objetivos de la compañía

- Consolidación y crecimiento en los negocios principales, así como fortalecimiento de nuevos negocios (formación – Kirleo, eventos, robótica y AGV's).
 - GAM duplica su tamaño en el periodo 2019-2023, y sigue creciendo en el primer semestre de 2024, mostrando su vocación de crecimiento y concentración del sector.
 - Alta diversificación de negocios, sectores y mercados. Se produce un cambio de mix de negocios, dando entrada a los negocios de distribución y postventa y negocio de renting/outsourcing. Esto reduce la necesidad de inversión (negocio de distribución), aporta equilibrio (baja dependencia de sectores y/o negocios) y proporciona recurrencia en la generación de ingresos (renting/outsourcing), negocio que ya supone un 27% de los ingresos totales.
 - Alto grado de resiliencia demostrada, en un periodo complejo: crisis del Covid-19, inflación, subida de tipos de interés, rotura de la cadena de suministro, etc.

Evolución peso de negocios

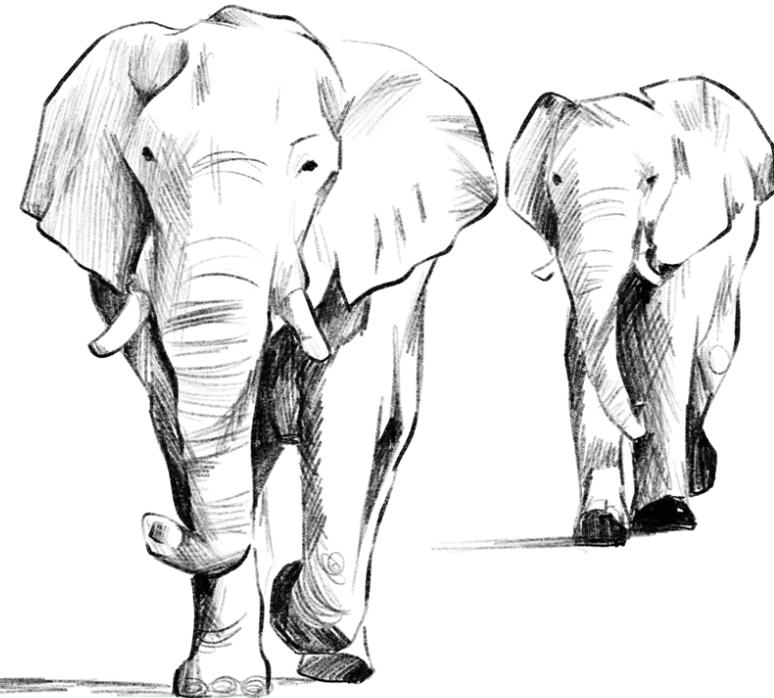
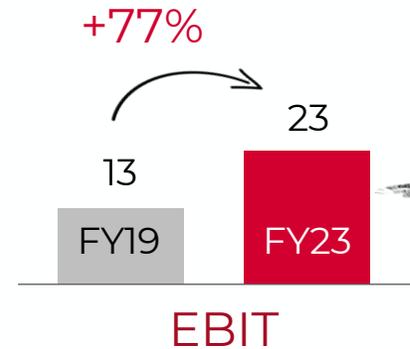
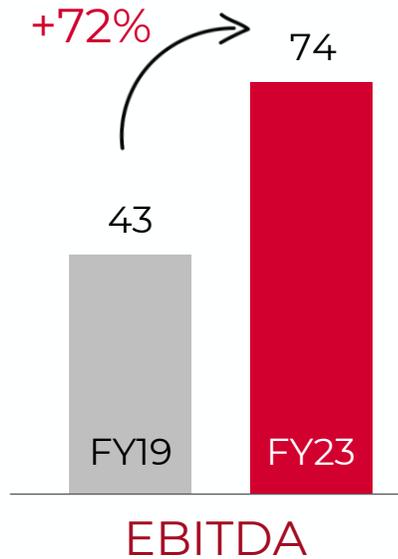
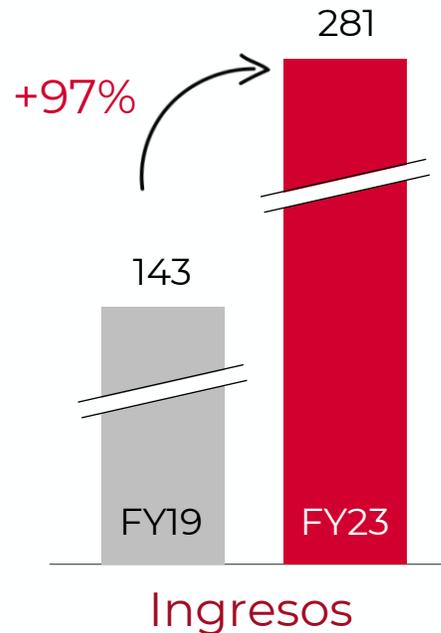
- Renting/Outsourcing
- Distribución y post-venta
- Alquiler y servicios



Objetivos de la compañía

● Crecimiento orgánico e inorgánico (oportunidades de M&A que permitan penetrar en nuevos clientes y ganar cuota de mercado).

- GAM completa la adquisición de 8 compañías en los últimos 4 años, y sigue analizando oportunidades que le ayuden a acelerar su crecimiento y concentrar el sector.
- GAM duplica su tamaño en el periodo 2019-2023, y sigue creciendo a doble dígito en el primer semestre de 2024 (+10% en ventas, +12% en EBITDA).

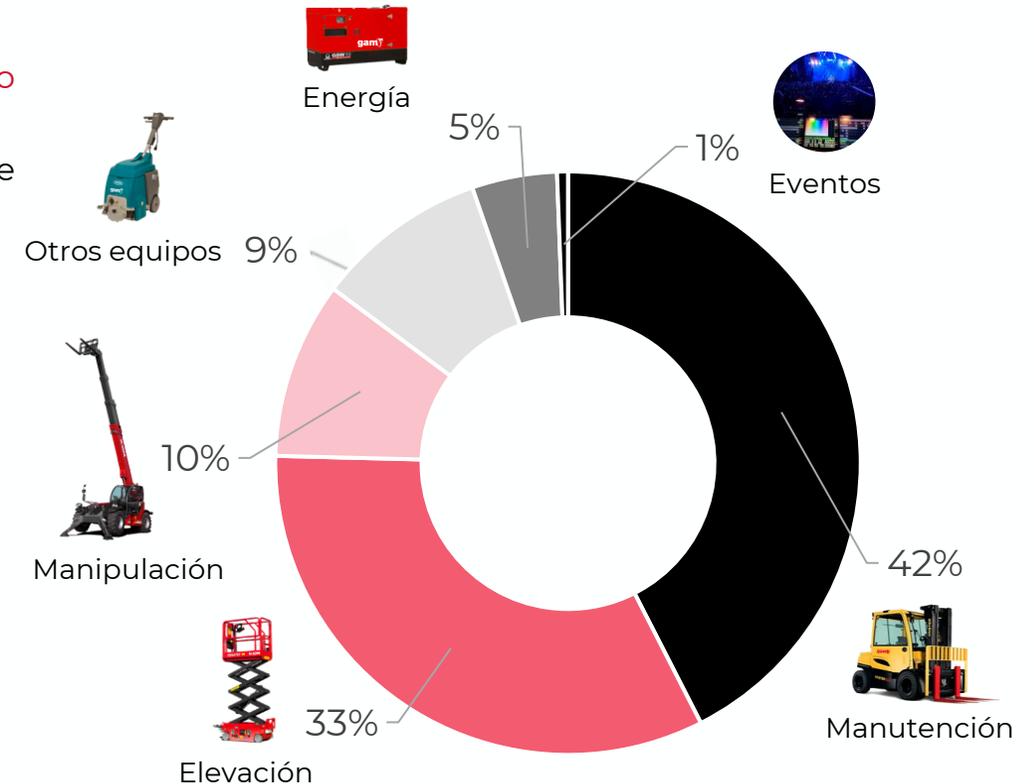
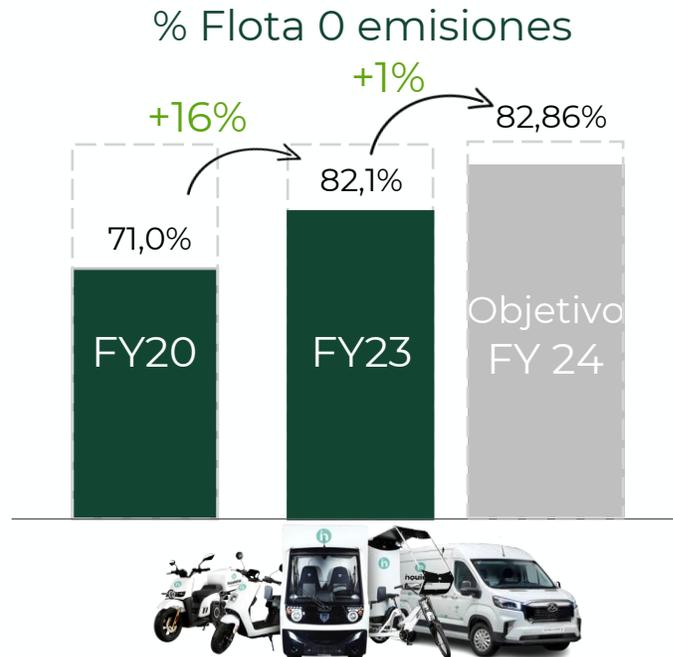


Objetivos de la compañía

Gestión eficiente de los activos y maximización de la rentabilidad sobre el capital empleado.

En GAM, gestionamos más de 40.000 máquinas para satisfacer las necesidades de nuestros clientes...

- Valor contable del parque de maquinaria a 30/06/2024 de >312 millones €. Valor de mercado estimado: >380 millones €.
- Antigüedad media del parque 6,5 años, siendo la vida útil media entorno a 12 años.
- Foco en el mantenimiento preventivo, para alargar y mejorar la vida de los equipos.



Objetivos de la compañía

- Apuesta por la sostenibilidad. Foco en el proyecto Reviver de economía circular, que permitirá alargar la vida útil de las máquinas, reducir el consumo de CAPEX, maximizar la generación de caja y mejorar el retorno sobre el capital empleado.

Refabricando
aquellas máquinas que presenten un potencial de mercado adecuado.

Dotando
de garantía a las máquinas refabricadas e incluyendo su certificado de circularidad.

Reacondicionando
los repuestos que presenten algún desgaste corregible y reaprovechando los que estén en buenas condiciones.

Dando un fin de vida sostenible





Oficinas Centrales

Carretera Tiñana Km 1,
33199 Granda, Asturias,
España

Contacto

gamrentals.com

investor.relations@gamrentals.com

985 732 273



“Personas normales haciendo cosas extraordinarias”

Pedro Luis Fernández, CEO de GAM