

PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

El Consejo de la Sociedad presenta la información financiera intermedia resumida consolidada correspondientes al período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2023 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 2023 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 Lopez Peña
Consejero



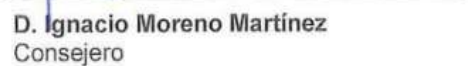
Dña. Patricia Riberas López
Consejero



Dña. Verónica María Pascual Boé
Consejero



D. Jacobo Cosmen Menéndez
Consejero



D. Ignacio Moreno Martínez
Consejero



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 de General de Alquiler de Maquinaria, S.A. y sociedades dependientes del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023)



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 los administradores:

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 dominante") y sociedades dependientes (el "Grupo"), que comprenden el balance al 30 de junio de 2023, la cuenta de resultados, 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 seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante 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 seis meses terminado el 30 de junio de 2023 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 2022. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante 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 seis meses terminado el 30 de junio de 2023. 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 los administradores de General de Alquiler de Maquinaria, S.A en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

KPMG Auditores, S.L.

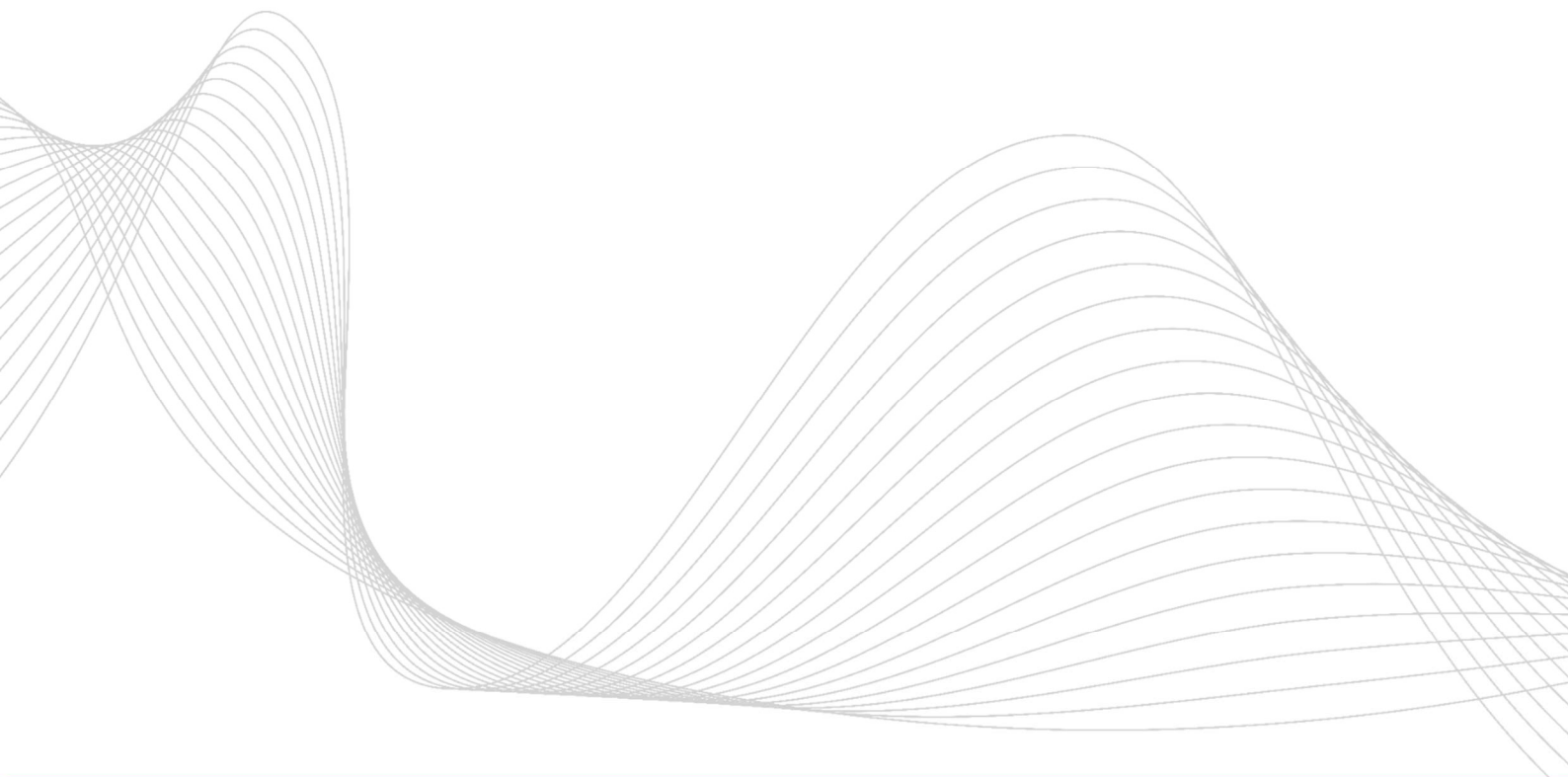
Alberto_Fernández_Solar
27/07/2023

27 de julio de 2023

Este informe se
corresponde con el
sello distintivo
nº 09/23/00292
emitido por el
Instituto de
Censores Jurados
de Cuentas de
España

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 2023



Índice de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

Nota

	Balances intermedios resumidos consolidados
	Cuentas de resultados intermedios resumidos consolidados
	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. Riesgo tipo de cambio
	3.5. Riesgo tipo de interés
	3.6. Estimación del Valor Razonable
4	Información financiera por segmentos
5	Combinaciones de negocios
6	Inmovilizado material, otros activos intangibles y derechos de uso
7	Fondo de comercio
8	Patrimonio neto
9	Pasivos por arrendamientos
10	Préstamos y 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

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

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2023
(En miles de euros)

ACTIVOS	Nota	30.06.2023 No auditado	31.12.2022 Auditado
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	Nota 6	201.448	164.255
Fondo de comercio	Nota 7	27.459	25.362
Otros activos intangibles	Nota 8	6.792	5.712
Activos por derechos de uso	Nota 6	120.950	91.681
Activos financieros	Nota 17	2.014	4.624
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		-	1.098
Otros activos no corrientes	Nota 14	3.854	1.057
Activos por impuestos diferidos		6.321	5.826
Total activos no corrientes		368.838	299.615
Activos corrientes			
Existencias		24.476	32.547
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 17	73.563	58.654
Activos por impuestos sobre las ganancias corriente		397	237
Otros activos corrientes	Nota 17	831	928
Efectivo y equivalentes al efectivo		36.654	57.541
Total activos corrientes		135.921	149.907
TOTAL ACTIVOS		504.759	449.522

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 8 a 18 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 2023
(En miles de euros)

PASIVOS	Nota	30.06.2023 No auditado	31.12.2022 Auditado
PATRIMONIO NETO			
Patrimonio neto atribuible a propietarios de la Sociedad dominante		98.195	93.506
Capital social		94.608	94.608
Prima de emisión	Nota 8	58.476	58.476
Acciones Propias		(284)	(49)
Pérdidas acumuladas y Reserva legal	Nota 8	(58.779)	(62.740)
Otros instrumentos de patrimonio		6.999	6.999
Diferencias de conversión	Nota 8	(2.825)	(3.788)
Participaciones no dominantes		2.100	4.039
Total patrimonio neto		100.295	97.545
Pasivos No Corrientes			
Provisiones	Nota 14	4.634	1.241
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	Nota 10	29.745	29.691
Préstamos y Otras deudas financieras	Nota 9	135.138	115.299
Pasivos por arrendamientos	Nota 10	74.987	59.637
Pasivos por contratos con clientes		12.068	11.008
Pasivos por impuestos diferidos		3.238	271
Total pasivos no corrientes		259.810	217.147
Pasivos Corrientes			
Provisiones		475	475
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	Nota 10	13.462	22.352
Préstamos y Otras deudas financieras corrientes	Nota 10	29.942	33.266
Pasivos por arrendamientos	Nota 9	30.333	23.389
Pasivos por contratos con clientes		5.331	5.049
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		63.764	50.299
Pasivo por impuestos sobre las ganancias corriente		1.347	-
Total pasivos corrientes		144.654	134.830
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		504.759	449.522

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 8 a 18 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 RESULTADOS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023
(En miles de Euros)

	Nota	30.06.2023 No auditado	30.06.2022 No auditado
Ingresos ordinarios	Nota 12	130.739	107.402
Otros ingresos	Nota 6	6.638	6.399
Aprovisionamientos	Nota 12	(48.742)	(39.793)
Gastos de personal	Nota 12	(31.928)	(25.884)
Dotación a la amortización	Nota 6	(22.856)	(20.217)
Beneficios de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		12	(58)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	Nota 5	810	-
Variación de provisiones de tráfico	Nota 17	(138)	(540)
Otros gastos de explotación		(23.288)	(20.168)
Resultado de explotación		11.247	7.141
Ingresos financieros	Nota 12	68	84
Gastos financieros	Nota 12	(7.032)	(4.200)
Diferencias de cambio	Nota 13	411	(100)
Resultado financiero		(6.553)	(4.216)
Resultado antes de impuestos		4.694	2.925
Impuesto sobre las ganancias	Nota 11	(659)	(565)
Resultado del ejercicio		4.035	2.360
Resultado atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad dominante		4.039	2.396
Participaciones no dominantes		(4)	(36)
Beneficios / (Pérdidas) por acción en euros	Nota 13		
Básicas		0,04	0,03
Diluidas		0,04	0,03

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 8 a 18 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 2023 (En miles de Euros)

	30.06.2023	30.06.2022
	No auditado	No auditado
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.035	2.360
OTRO RESULTADO GLOBAL		
Partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados		
Diferencias de conversión en moneda extranjera	963	1.408
Otras partidas	-	-
Total partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado	963	1.408
Total resultado global del ejercicio, neto de impuestos	4.998	3.768
Atribuible a:		
-Accionistas de la Sociedad dominante	5.002	3.804
-Participaciones no dominantes	(4)	(36)
	4.998	3.768

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 8 a 18 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 2023 (En miles de euros)

	Capital Social	Prima de emisión	Acciones propias	Pérdidas acumuladas	Otros instrumentos de patrimonio	Diferencias de conversión	Participaciones no dominantes	Total Patrimonio
Saldo a 1 de enero de 2022	94.608	58.476	-	(70.651)	6.999	(4.929)	420	84.923
Beneficio/(Pérdida) del periodo	-	-	-	2.396	-	-	(36)	2.360
Otro resultado global total	-	-	-	-	-	1.408	-	1.408
Resultado global total	-	-	-	2.396	-	1.408	(36)	3.768
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	246	-	-	1.154	1.400
Saldo a 30 de junio de 2022 (No auditado)	94.608	58.476	-	(68.009)	6.999	(3.521)	1.538	90.091
	Capital Social	Prima de emisión	Acciones propias	Pérdidas acumuladas	Otros instrumentos de patrimonio	Diferencias de conversión	Participaciones no dominantes	Total Patrimonio
Saldo a 1 de enero de 2023	94.608	58.476	(49)	(62.740)	6.999	(3.788)	4.039	97.545
Beneficio/(Pérdida) del periodo	-	-	-	4.039	-	-	(4)	4.035
Otro resultado global total	-	-	-	-	-	963	-	963
Resultado global total	-	-	-	4.039	-	963	(4)	4.998
Adquisición acciones propias	-	-	(235)	-	-	-	-	(235)
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(78)	-	-	(1.935)	(2.013)
Saldo a 30 de junio de 2023 (No auditado)	94.608	58.476	(284)	(58.779)	6.999	(2.825)	2.100	100.295

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 8 a 18 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 2023
(En miles de euros)

	30.06.2023	31.12.2022
	No Auditado	Auditado
Resultado del ejercicio neto de impuestos	4.035	7.867
Ajustes al resultado	28.778	48.430
+ Provisión por impuesto Sociedades	659	(818)
+ Amortizaciones (Nota 6)	22.856	41.223
+ Deterioro inmovilizado	-	-
+ Correcciones valorativas por deterioro de saldos deudores	138	774
+ Deterioro de stocks	(11)	(29)
+ Gastos financieros	7.032	9.747
- Ingresos financieros	(479)	(143)
- Beneficios de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	(12)	270
- Diferencia negativa combinaciones de negocio	(810)	-
+/- Otros ajustes al resultado	(595)	(2.594)
Cambios en el capital corriente	12.644	(4.948)
Variación de existencias	9.473	(10.365)
Variación de deudores comerciales y otros	(10.378)	(7.536)
Variación otros activos y pasivos corrientes	403	(58)
Variación de acreedores y otras cuentas a pagar	8.675	7.471
Variación de otros activos y pasivos	4.471	5.540
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(416)	(1.807)
- Impuesto sobre beneficios pagado	(416)	(1.807)
1) Flujo de efectivo de las actividades de explotación	45.041	49.542
Pagos por inversiones	(56.756)	(50.208)
Inversiones financieras	-	-
Combinaciones de negocio	(13.272)	(5.801)
Salidas de caja por inversión en inmovilizado material e intangible	(43.484)	(44.407)
Cobros por desinversiones	625	7.793
Inmovilizado material	625	7.793
2) Flujo de Efectivo por actividades de inversión	(56.131)	(42.415)

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 2023
(En miles de euros)

	30.06.2023	31.12.2022
	No Auditado	Auditado
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(235)	3.391
+ Ampliación de capital	-	3.440
- Adquisición Acciones Propias	(235)	(49)
Cobros y pagos por pasivos financieros	(9.562)	33.143
+ Cobros por financiación	28.200	63.378
+/- Variación de otras deudas	3.539	33.338
- Amortización de deudas	(23.023)	(33.441)
- Gastos financieros	(4.710)	(6.855)
- Pagos procedentes de pasivos por arrendamientos		
Por inversiones operativas	(10.163)	(16.800)
Por otros arrendamientos	(3.404)	(6.477)
Flujos de efectivo por actividades de financiación	(9.797)	36.534
Total variación flujos de efectivo	(20.887)	43.661
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	57.541	13.880
Efectivo y equivalentes al final del periodo	36.654	57.541
Variación	(20.887)	43.661

Las Notas adjuntas incluidas en las páginas 8 a 18 y el Anexo I son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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 28 sociedades: General de Alquiler de Maquinaria, S.A., sociedad dominante y 27 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 2023.

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 13 de mayo de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante aprobó el cambio de domicilio sociedad a la calle Velázquez 64, 4ª izquierda, 28001 Madrid.

GAM elabora sus estados financieros intermedios resumidos incluyendo a todas sus sociedades dependientes, asociadas y acuerdos conjuntos. El Grupo ha incorporado al perímetro de consolidación en 2023 la sociedad Carretillas Mayor, S.A., y a la sociedad Kirleo Chile SpA. Dicha Sociedad fue constituida el 17 de octubre de 2022, pasando a integrarse en el perímetro de consolidación a partir del 1 de enero de 2023. Además, ha adquirido el 50% restante de la sociedad GAM Arabia, pasando a tener el 100% de la participación de dicha sociedad, cuya inversión previa se consolidaba mediante el método de la puesta en equivalencia. Durante el ejercicio 2022 el Grupo incorporó al perímetro de consolidación la sociedad Grupo Dynamo Hispaman S.L., y constituyó la sociedad GAM Circular Process, además el grupo adquirió dos ramas de actividad de las sociedades Intercarretillas, S.L. e Inteplataformas, S.L., que se integraron en las sociedades del Grupo Recambios, Carretillas y Maquinaria, S.L. y GAM España Servicios de Maquinaria, S.L.U., respectivamente.

Con fecha 12 de agosto de 2022, se aprobó la fusión por absorción de GAM España Servicios de Maquinaria, S.L.U como sociedad absorbente, y Gallega de Manutención GALMAN, S.L., como sociedad absorbida. Esta operación es una fusión entre sociedades hermanas participadas al 100% por el mismo socio único, la Sociedad dominante

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. Durante el ejercicio 2021 tiene lugar una fusión por absorción de la sociedad GAMI por parte de Orilla Asset Management, S.L. La dominante última del Grupo es Orilla Asset Management, S.L, domiciliada en la Calle Alcalá, 52, planta 3, puerta izquierda, Madrid, la cual posee, al 30 de junio de 2023 el 43,24% de las acciones de la Sociedad (Nota 8).

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 2022 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante el 22 de junio de 2023

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido aprobados por el Consejo de Administración el 27 de julio de 2022.

2 Bases de presentación de los estados financieros y otra información

2.1. Bases de presentación y políticas contables

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 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 2022. 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 2022, 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 2023 guardan uniformidad con las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 a excepción de la aplicación de las normas desglosadas en el apartado h) de esta nota.

2.2. 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 2023.

Con fecha 27 de marzo de 2023 el Grupo GAM adquirió el 100% de la participación de la Sociedad Carretillas Mayor, S.A. El negocio de la sociedad, afincada en Valladolid, consiste principalmente en la prestación de servicios de alquiler y mantenimiento de maquinaria.

Con fecha 2 de mayo de 2023, el Grupo obtuvo el control de la Sociedad GAM Arabia mediante una adquisición de participaciones sociales que elevó su participación en el capital social de la compañía al 100%. Previamente, el Grupo GAM a través de la Sociedad Grupo Internacional de Inversiones en Maquinaria, S.A., mantenía una participación del 50% en su capital, contabilizada por el método de la participación.

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 2023

Con fecha 27 de enero de 2022 el Grupo GAM tomó el control de la entidad Grupo Dynamo Hispaman S.L. ("GDH"), al adquirir un porcentaje de participación superior al 50% de su capital social. El negocio de GDH, sociedad afincada en Madrid, consiste principalmente en el alquiler y venta de carretillas elevadoras.

Adicionalmente, en el mes de marzo de 2022 el grupo adquirió dos ramas de actividad de las sociedades Intercarretillas, S.L. e Inteplataformas, S.L., que se integraron en las sociedades del Grupo Recambios, Carretillas y Maquinaria, S.L. y GAM España Servicios de Maquinaria, S.L.U., respectivamente

Con fecha 8 de julio de 2022, la Sociedad constituyó GAM Circular Process, S.L.; a 30 de junio de 2023 pertenece al 60,02% a la Sociedad dominante. Su objeto social consiste en la renovación, reparación y mantenimiento de maquinaria.

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 2022 del Grupo.

Los métodos de consolidación utilizados se describen en el Anexo 1. La información utilizada en el proceso de consolidación es, en todos los casos, la correspondientes al período de seis meses al 30 de junio de 2023 y 2022.

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

Divisa	Tipo de cambio medio al 30 de junio de 2023	Tipo de cambio a cierre de junio de 2023
Peso Mexicano	19,67	18,68
Nuevo Sol Peruano	4,24	4,08
Dólar Norteamericano	1,08	1,09
Dirham Marroquí	11,02	10,82
Peso Chileno	871,38	872,48
Peso Colombiano	4966,47	4540,69
Peso Dominicano	59,84	60,39

Divisa	Tipo de cambio medio en el ejercicio 2022	Tipo de cambio a cierre de junio de 2022	Tipo de cambio medio al cierre del 30 de junio de 2022
Peso Mexicano	21,07	21,1375	22,02
Nuevo Sol Peruano	4,3	4,29	4,32
Dólar Norteamericano	1,05	1,05	1,09
Dirham Marroquí	10,69	10,643	10,61
Peso Chileno	917,99	960,90	900,23
Peso Colombiano	4.469,05	4.286,03	4275,91
Peso Dominicano	57,57	57,44828	68,99

2.3. Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2023 se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 excepto el balance consolidado que compara el de 30 de junio de 2023 con el de 31 de diciembre de 2022.

2.4. 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.

2.5. 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.

2.6. 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 2022.

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 2023, 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 resultados 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.

2.7. Hipótesis de empresa en funcionamiento

El Grupo presenta un fondo de maniobra negativo al 30 de junio de 2023 por importe de 8.733 miles de euros (negativo en 15.077 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). No obstante los Administradores de la Sociedad dominante han preparado las presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023 bajo el principio de empresa en funcionamiento al entender que el Grupo generará recursos de explotación suficientes para hacer frente a sus compromisos a corto plazo.

El Consejo de Administración aprobó el 22 de febrero de 2022 el Plan de Negocio para el periodo 2022-2026.

En el marco de este Plan de Negocio, el Grupo viene realizando en los últimos ejercicios, distintas operaciones con el fin de reforzar su equilibrio financiero y situación patrimonial.

Por una parte, el grupo continúa su estrategia de crecimiento inorgánico, la cual le permitirá lograr la estrategia de diversificación de sectores, líneas de negocio y mercados geográficos..

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 2023

Durante el ejercicio 2022 el Grupo adquirió la sociedad Grupo Dynamo Hispaman S.L. (“GDH”), así como dos ramas de actividad Intercarretillas, S.L. e Interplataformas, S.L., dichas ramas de actividad se han integrado en las sociedades del Grupo Recambios, Carretillas y Maquinaria, S.L. y GAM España Servicios de Maquinaria, S.L.U., respectivamente.

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 el Grupo adquirió la sociedad Carretillas Mayor, S.A. y el control de la Sociedad GAM Arabia mediante la compra del 50% de las participaciones de la sociedad.

Dichas adquisiciones han supuesto un desembolso 25.853 miles de euros en el ejercicio 2022 y 2023, quedando aplazado un importe de 6.227 miles de euros pagaderos entre los ejercicios 2023 y 2027, y dan buena muestra de la apuesta por el grupo por consolidar su estrategia de crecimiento, a pesar del entorno socioeconómico convulso existente tras la crisis provocada por la Covid-19 o la invasión militar de Ucrania por parte del Gobierno ruso en 2022, entre otros.

La señalada estrategia de diversificación de negocios ha demostrado convertir a GAM en una empresa resiliente a entornos de incertidumbre. En el primer semestre de 2023, el resultado de explotación al 30 de junio de 2023 haya sido positivo en 11.247 miles de euros (positivo en 7.141 miles de euros al 30 de junio de 2022), y el resultado positivo en 4.035 miles de euros (positivo en 2.360 miles de euros al 30 de junio de 2022).

El balance consolidado adjunto presenta un patrimonio contable positivo al 30 de junio de 2023 de 100.295 miles de euros (97.545 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), y el presupuesto correspondiente al ejercicio 2023 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, teniendo en cuenta que no existen restricciones al movimiento de efectivo entre las Sociedades del Grupo.

Por otra parte, el grupo ha ampliado la diversidad de sus fuentes de financiación, lo que le ha dotado de mayor flexibilidad ante contextos socioeconómicos cambiantes y poco previsibles, así como ampliar los plazos medios de vencimiento de su deuda, teniendo en cuenta que la actividad principal del grupo consiste en el arrendamiento a terceros de equipos de su inmovilizado, y cuya recuperación económica, por tanto, se produce en plazos superiores a los 5 años.

Así mismo, estas nuevas fuentes de financiación están permitiendo al grupo acometer las inversiones estratégicas necesarias para el cumplimiento de su plan de negocio, entre las que se incluyen diversos proyectos de sostenibilidad e innovación.

Con fecha 28 de enero de 2021 GAM registró un programa de pagarés bajo la denominación “Programa de Pagarés GAM 2021” que fue incorporado en el Mercado Alternativo de Renta Fija con un saldo vivo máximo de 50 millones de euros. Dicho programa, que continúa vigente a fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados tras haber sido renovado, bajo el nombre de “Programa de Pagarés vinculado a la sostenibilidad GAM 2023” presenta un saldo vivo al 30 de junio de 2023 de 12,2 millones de euros.

Con fecha 6 de julio de 2021, el Grupo registró en el Mercado Alternativo de Renta Fija la primera emisión de bonos realizada al amparo del “Programa de Renta Fija GAM 2021”, por importe máximo de 80 millones de euros. Con fecha 18 de mayo de 2023, dicho programa fue renovado bajo la denominación “Programa de Renta Fija GAM 2023”, y presenta un saldo vivo al 30 de junio de 2023, de 30 millones de euros, con vencimiento en julio de 2026.

El 30 de noviembre de 2022, GAM formalizó una operación de financiación con el Banco Europeo de Inversiones (BEI), con el respaldo del Fondo Europeo para Inversiones Estratégicas. El importe de la financiación asciende a 35 millones de euros y tiene vencimiento en 2030.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

En línea con la operación anterior, GAM formalizó el 29 de marzo de 2023, una operación de financiación con el Instituto de Crédito Oficial, por importe de 10 millones de euros y en condiciones de vencimiento similares.

Adicionalmente el Grupo tiene líneas de crédito no dispuestas por importe de 3.021 miles de euros, así como 10 millones de euros no dispuestos en relación con la línea de préstamo concedida por la Sociedad dominante última del Grupo (Nota 17)

Por último, cabe destacar que dentro del contexto económico actual, existe un mercado líquido y activo en el que los activos fijos de la Sociedad cotizan al alza, existiendo la posibilidad de vender una parte de los mismos que no resulte crítica para la actividad operativa normal del Grupo con el fin de mejorar su posición de liquidez si así fuese necesario.

En consecuencia, los Administradores de la Sociedad dominante han preparado los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023 bajo el principio de empresa en funcionamiento.

2.8. Nuevas normas NIIF e interpretaciones CINIIF

Las políticas contables utilizadas en la elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados guardan uniformidad con los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, excepto por la aplicación, con fecha 1 de enero de 2023 de las siguientes modificaciones adoptadas por la Unión Europea para aplicación en Europa, si bien no han tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Normas y modificaciones de normas adoptadas por la Unión Europea	Fecha de Aplicación
NIIF 17 Contratos de seguro	1 de abril de 2023
Modificación a la NIC 8 Definición de estimados contables	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 1 Desglose de políticas contables	1 de enero de 2023
Modificaciones a la NIIF 17 Contratos de seguros – Aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF 9. Información comparativa	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 12 Impuestos diferidos de activos y pasivos que surgen de una transacción aislada	1 de enero de 2023

Adicionalmente, otras normas y modificaciones han sido aprobadas por el IASB y se encuentran pendientes de adopción por la Unión Europea:

Normas y modificaciones de normas emitidas por el IASB pendientes de aprobación por la Unión europea	Fecha de Aplicación
Modificación a la NIC 1 Clasificación de pasivos como corriente o no corriente con covenants	1 de enero de 2024
Modificación a la NIIF 16 Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior	1 de enero de 2024

El Grupo no estima un impacto significativo de estas normas en sus estados financieros consolidados.

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 2022.

No se han producido cambios en la gestión del riesgo ni en ninguna política de gestión del riesgo desde la fecha de cierre del ejercicio anterior.

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, y en base al mismo gestiona sus medios de financiación. 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 65 días al 30 de junio de 2023 y 69 al 31 de diciembre de 2022, 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.

Las inversiones destinadas al crecimiento (más allá de la renovación de equipos) requieren de elevados niveles de inversión, cuyo retorno se obtiene a lo largo de la vida de la maquinaria, y en consecuencia, el Grupo acude de forma habitual a fuentes de financiación con vencimientos a largo plazo.

Para la financiación de circulante, el Grupo tiene contratadas pólizas de crédito con vencimientos en el largo plazo, con varias entidades financieras, que le permiten obtener fondos de manera inmediata hasta un límite total de 3.021 miles de euros en el ejercicio 2023 (el importe dispuesto al 30 de junio de 2023 asciende a 23.435 miles de euros). Además, el Grupo tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión de pago a proveedores hasta un límite total de 15.100 miles de euros (el importe dispuesto al 30 de junio de 2023 asciende a 3.042 miles de euros).

El vencimiento de los pasivos financieros se detalla en la Nota 10.

A 30 de junio de 2023 el fondo de maniobra es negativo por un importe de 8.733 miles de euros (positivo por importe de 15.077 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) si bien durante el ejercicio y no se han producido impagos de ningún tipo en el Grupo. El Grupo genera recursos de explotación suficientes para hacer frente a sus compromisos a corto plazo (Ver Nota 2.7).

Asimismo, en el segundo semestre del ejercicio 2021, el Grupo GAM registró en el Mercado Alternativo de Renta Fija una emisión de bonos a 5 años por importe de 30 millones de euros, que destinó a la cancelación parcial del contrato de financiación sindicada.

Adicionalmente, el Grupo suscribió en noviembre de 2022 una operación de financiación por importe de 35.000 miles de euros con el Banco Europeo de Inversiones como entidad financiera, con el respaldo del Fondo Europeo para Inversiones Estratégicas, cuyo importe será destinado a inversiones en relación con un proyecto consistente en la electrificación de la flota de alquiler; el desarrollo de soluciones sostenibles de “última milla”, que lleva a cabo su filial Inquieto; el desarrollo de “Kirleo”, la escuela digital de formación técnica de la Sociedad; y el impulso a la digitalización de sus procesos de producción y comerciales.

El resto de medidas par obtención de liquidez por parte de la compañía se detallan en la Nota 2.7.

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 y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, los deudores comerciales, activos por contratos con clientes y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros.

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 industrial, eólico, eventos, energía y en menor medida de la construcción. Las ventas a clientes de menor tamaño o rating crediticio bajo están aseguradas, evaluando cada caso concreto, respondiendo el asegurador del 95% del posible riesgo de impago de aquellas que están aseguradas.

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 y la expectativa de calificación crediticia.

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 y la expectativa de calificación crediticia. Durante el ejercicio 2022 y el primer semestre del 2023, el Grupo ha continuado con su estrategia de reorientación de su negocio a clientes industriales, así como de incremento del peso del negocio de distribución y compraventa, lo que le permite tener clientes con cada vez mayor calidad crediticia, y reducir sus periodos medios de cobro, el cual es de 65 días al 30 de junio de 2023 (69 días al 31 de diciembre de 2022).

El Grupo ha reevaluado tanto a junio de 2023 como a 31 de diciembre de 2022 la pérdida de crédito esperada, incluyendo una variable de estrés en base al empeoramiento crediticio de los clientes no cubiertos por pólizas de seguro. El periodo medio de cobro ha mejorado 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 respecto el periodo previo, ni respecto a la evaluación realizada a 31 de diciembre de 2022.

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.

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 ejercicio 2020, la Sociedad revaluó 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 consideró 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 resumidos 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	Incremento en el tipo de cambio		Disminución en el tipo de cambio	
	Variación interanual	Variación resultado consolidado 2022 (miles de euros)	Variación interanual	Variación resultado consolidado 2022 (miles de euros) (%)
Peso Mexicano	3%	- 0,00%	-3,05%	- 0,00%
Sol Peruano	3%	2 0,06%	-3,31%	(2) -0,07%
Dólar Americano	1%	(4) -0,11%	-0,65%	4 0,11%
Dírham Marroquí	0%	(1) -0,02%	-0,16%	1 0,02%
Peso Chileno	3%	(43) -1,19%	-3,49%	46 1,28%
Peso Colombiano	6%	(1) -0,02%	-5,72%	1 0,03%
Peso Dominicano	3%	(5) -0,13%	-2,53%	5 0,13%
Leu Rumano	1%	- 0,00%	-1,49%	- 0,00%

Divisa	Incremento en el tipo de cambio		Disminución en el tipo de cambio	
	Variación interanual	Variación Patrimonio Neto consolidado 2022 (miles de euros) (%)	Variación interanual	Variación Patrimonio Neto consolidado 2022 (miles de euros) (%)
Peso Mexicano	2%	342 0,34%	-1,90%	(355) -0,35%
Sol Peruano	3%	153 0,15%	-3,31%	(163) -0,16%
Dólar Americano	1%	1 0,00%	-0,65%	(1) 0,00%

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023**

Dírham Marroquí	0%	12	0,01%	-0,16%	(12)	-0,01%
Peso Chileno	3%	(179)	-0,18%	-3,49%	189	0,19%
Peso Colombiano	6%	304	0,30%	-5,72%	(345)	-0,34%
Peso Dominicano	3%	(64)	-0,06%	-2,53%	69	0,07%
Leu Rumano	14%	37	0,04%	-14,29%	(38)	-0,04%

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

Tal y como se detalla en la Nota 10, una parte relevante de la deuda financiera a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se encuentra referenciada a tipos de interés fijo y está registrada a coste amortizado. Por tanto no están sujetas a riesgo de tipo de interés según se define en la NIIF 7, porque ni el importe en libros ni los flujos de efectivo de efectivo fluctuarán debido a un cambio en los tipos de interés del mercado.

Para la deuda referenciada a un tipo de interés variable, el Grupo no estima un riesgo significativo vinculado su evolución, dado que dichos tipos son variables.

3.6. Estimación del valor razonable

De acuerdo con la NIIF 13, a efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se clasifican 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 31 de diciembre de 2022 y 30 de junio de 2023, no existen activos y pasivos financieros valorados en los niveles 1, 2 y 3.

Activos y pasivos no financieros

El Grupo utiliza, en determinadas circunstancias para el análisis de la recuperabilidad del inmovilizado material (Nota 6), el valor de enajenación menos coste 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 con la técnica de valoración empleada para valorar el valor razonable es el Nivel 2 y 3, dependiendo del método de valoración empleado (en base al valor de mercado corregido por los costes de venta, o en base al descuento de flujos de caja).

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 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.

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

La información por segmentos al 30 de junio de 2023 es la 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 2023

	2.023				
	Miles de euros				
	España (3)	Portugal	Latam	Resto	Total
Ingresos totales del segmento	103.752	10.796	16.798	2.781	134.127
Ingresos intersegmento	(2.979)	(355)	(13)	(41)	(3.388)
Ingresos ordinarios del segmento con clientes externos	100.773	10.441	16.785	2.740	130.739
% sobre total	77%	8%	13%	2%	100%
Ingresos ordinarios de clientes externos	100.773	10.441	16.785	2.740	130.739
EBITDA Contable (1)	23.099	3.995	5.191	1.818	34.103
Otros gastos no recurrentes ⁽⁵⁾	293	-	-	-	293
EBITDA recurrente(2)	23.392	3.995	5.191	1.818	34.396
% sobre total	68%	11%	16%	1%	100%
% sobre ingresos ordinarios	23%	38%	31%	66%	26%
<u>Reconciliación:</u>					
Dotación a la amortización					(22.856)
Resultado de explotación					11.247
Ingresos financieros					68
Diferencias de cambio					411
Gastos financieros					(7.032)
Resultado antes de impuestos					4.694
Impuesto sobre sociedades					(659)
Resultado del periodo					4.035

(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 distribuidos entre los distintos segmentos.

(4) Los segmentos no España excluyen los realquileres realizados para evitar inversiones operativas

(5) Los gastos no recurrentes incluyen principalmente gastos derivados de indemnizaciones al personal por 155 miles de euros, gastos asociados a refinanciaciones por importe de 138 miles de euros.

Las inversiones para el periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2023 son las siguientes:

	Miles de euros				
	España	Portugal	Latam	Resto	Total
Inversiones operativas⁽¹⁾					
Inmovilizado material	25.239	555	2.634	592	29.020
Activos por derecho de uso	16.476	1.438	1.095	1.341	20.350
	41.715	1.993	3.729	1.933	49.370

(1) 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 2023

Los resultados por segmento para el periodo finalizado a 30 de junio de 2022 son los siguientes:

	2.022				
	Miles de euros				
	España (3)	Portugal	Latam	Resto	Total
Ingresos totales del segmento	83.012	8.609	15.247	2.095	108.963
Ingresos intersegmento	(1.554)	(6)	-	(1)	(1.561)
Ingresos ordinarios del segmento con clientes externos	81.458	8.603	15.247	2.094	107.402
% sobre total	76%	8%	14%	2%	100%
Ingresos ordinarios de clientes externos	81.458	8.603	15.247	2.094	107.402
Ingresos de las sociedades puestas en equivalencia	-	-	-	683	683
EBITDA Contable (1)	18.404	-	3.121	-	4.954
Otros gastos no recurrentes ⁽⁵⁾	127	5	27	-	159
EBITDA recurrente(2)	18.531	3.126	4.981	879	27.517
% sobre total	71%	11%	16%	1%	100%
% sobre ingresos ordinarios	25%	37%	29%	25%	26%
<u>Reconciliación:</u>					
Dotación a la amortización					(20.217)
Deterioros					-
Resultado de explotación					7.141
Ingresos financieros					84
Gastos financieros					(4.300)
Resultado antes de impuestos					2.925
Impuesto sobre sociedades					(565)
Resultado del periodo					2.360

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 entre los distintos segmentos

4 Los gastos no recurrentes incluyen principalmente gastos derivados de indemnizaciones al personal por 154 miles de euros, 88 miles de euros de gastos asociados a adquisiciones de compañías, y gastos por stock options por importe de 42 miles de euros.

Las inversiones operativas para el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2022 son las 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 2023

	Miles de euros				
	España	Portugal	Latam	Resto	Total
Inversiones operativas(1)					
Inmovilizado material	22.001	2.085	3.984	1.557	29.627
Activos por derecho de uso	5.932	114.0	552	0.0	6.598
	27.933	2.199	4.536	1.557	36.225

(1) Inversiones operativas incluye las inversiones en maquinaria.

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

En la Nota 7 se incluye información en detalle sobre la evaluación de indicios de deterioro de valor del fondo de comercio.

Las ventas entre segmentos se llevan a cabo en condiciones de mercado. Los ingresos ordinarios procedentes de clientes externos de los que se informa al Consejo de Administración se valoran de acuerdo con criterios uniformes a los aplicados en la cuenta de resultados. La Información geográfica relativa a ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos se detalla en la Nota 12.

El importe correspondiente a los activos y pasivos a 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 por segmentos es el siguiente:

	Miles de euros				
	España	Portugal	Latam	Resto y eliminaciones intersegmento	Total
2023					
Activos⁽¹⁾	421.112	58.851	55.277	(30.481)	504.759
Pasivos⁽¹⁾	373.632	32.927	45.046	(47.141)	404.464

	Miles de euros				
	España	Portugal	Latam	Resto y eliminaciones intersegmento	Total
2022					
Activos⁽¹⁾	358.397	50.884	50.660	(52.453)	407.488
Pasivos⁽¹⁾	296.144	27.933	41.208	(47.888)	317.397

(1) Resto y eliminaciones intersegmento incluye, tanto los segmentos no significativos, como las eliminaciones de activos y pasivos intersegmento, entre ellas las inversiones en empresas del grupo, que se eliminan a efectos consolidados.

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 Negocios

Con fecha 23 de marzo de 2023 el Grupo ha adquirido la titularidad de participaciones sociales representativas del 100% del capital social de la entidad Carretillas Mayor, S.L. tras comprar el 100% de las participaciones sociales por un importe total de 18.438 miles de euros. La actividad principal de la sociedad adquirida consiste en el alquiler y mantenimiento de maquinaria.

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 2023 por importes de 8.198 y 1.219 miles de euros, respectivamente.

Con fecha 2 de mayo de 2023, el Grupo ha adquirido la titularidad de participaciones sociales representativas del 50% del capital social de la entidad GAM Arabia por un importe total de 865 miles de euros. Previamente a dicha adquisición, el Grupo GAM ya poseía el 50% restante de participaciones sociales. Dado que el control se ha obtenido mediante varias transacciones realizadas en fechas diferentes, se trata de una combinación de negocios realizada por etapas.

El valor razonable de la participación en el patrimonio de la adquirida mantenida inmediatamente antes de la fecha de adquisición ascendía a 1.194 miles de euros, siendo su valor contable de 716 miles de euros, lo que ha originado un ingreso por importe de 477 miles de euros recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta dentro del epígrafe “Diferencia negativa en combinaciones de negocio”.

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 2023 por importes de 379 y 710 miles de euros, respectivamente.

Si las adquisiciones se hubieran producido al 1 de enero de 2023, los ingresos ordinarios del Grupo del periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2023 hubieran ascendido a 131.497 miles de euros.

El detalle de la contraprestación entregada, del importe provisional del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos y del fondo de comercio (o del exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de la combinación) es 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 2023

	Miles de euros	
	Carretillas Mayor, S.A.	GAM Arabia
Contraprestación entregada		
Efectivo pagado	12.600	865
Desembolso pendiente de pago	5.838	-
Valor razonable participación anterior	-	1.194
Total contraprestación entregada	18.438	2.059
Inmovilizado intangible (Nota 8)	1.420	-
Inmovilizado material (Nota 7)	14.392	6.950
Derechos de uso (Nota 16)	13.626	414
Activos financieros	335	-
Activos por impuesto diferido	157	-
Existencias	1.384	7
Activos indemnizatorios	2.797	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.395	1.646
Efectivo	177	16
Pasivos por impuesto diferido	(3.383)	(273)
Provisiones	(2.797)	(594)
Deudas financieras	(2.865)	(3.978)
Pasivos por arrendamiento	(9.855)	(453)
Acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar	(3.442)	(1.349)
Valor razonable de activos netos adquiridos	16.341	2.386
Fondo de comercio (Exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de adquisición) Nota 7	2.097	(327)

La adquisición de GAM Arabia ha supuesto el registro de un ingreso por importe de 327 miles de euros recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta dentro del epígrafe "Diferencia negativa en combinaciones de negocio" al ser el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos superior a la contraprestación entregada.

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, de forma que los valores razonables se han asignado de forma provisional, pudiendo ajustarse al alza o a la baja dentro del período de 12 meses a contar desde la fecha de adquisición de cada una de las Sociedades.

No hay contraprestaciones contingentes.

Como consecuencia del reconocimiento de estas combinaciones de negocios a valor razonable, se han registrado activos indemnizatorios por importe de 2.797 miles de euros asociados a las contingencias reconocidas por el mismo importe

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 se completó el registro contable de las combinaciones de negocio producidas durante el ejercicio 2022 sin que se hayan producido modificación alguna respecto de los valores detallados en la Nota 5 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2022.

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 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

COSTE	Miles de Euros		
	Otros activos intangibles	Inmovilizado material	Derechos de uso
Saldos al 31 de diciembre de 2022	15.932	341.257	141.365
Entradas al perímetro de consolidación	1.420	21.342	14.040
Adiciones	750	33.527	21.415
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(9)	(17.799)	(867)
Trasposos	-	2.044	(2.044)
Diferencias de conversión	11	3.549	983
Saldos al 30 de junio de 2023	18.104	383.920	174.892
AMORTIZACIÓN ACUMULADA			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	(10.220)	(177.002)	(49.684)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	7	13.390	769
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(1.135)	(12.963)	(8.758)
Trasposos	-	(3.981)	3.981
Diferencias de conversión	36	(1.916)	(250)
Saldos al 30 de junio de 2023	(11.312)	(182.472)	(53.942)
VALOR NETO			
Saldos al 1 de enero de 2023	5.712	164.255	91.681
Saldos al 30 de junio de 2023	6.792	201.448	120.950

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 2023

COSTE	Miles de Euros		
	Otros activos intangibles	Inmovilizado material	Derechos de uso
Saldos al 31 de diciembre de 2021	12.960	317.871	115.191
Entradas al perímetro de consolidación	143	18.824	211
Adiciones	518	32.017	9.845
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(126)	(24.007)	(1.681)
Trasposos	-	(6.754)	6.754
Diferencias de conversión	8	2.105	576
Saldos al 30 de junio de 2022	13.503	340.056	130.896
AMORTIZACIÓN ACUMULADA			
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(7.913)	(173.602)	(40.946)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	110	14.604	1.086
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(918)	(16.228)	(3.071)
Trasposos	-	1.816	(1.816)
Diferencias de conversión	(3)	(1.308)	(336)
Saldos al 30 de junio de 2022	(8.724)	(174.718)	(45.083)
VALOR NETO			
Saldos al 1 de enero de 2022	5.047	144.269	74.245
Saldos al 30 de junio de 2022	4.779	165.338	85.813

Las altas de inmovilizado material registradas en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 incluyen un importe de 19.139 miles de euros correspondientes a inversiones operativas en maquinaria (14.075 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022). El resto de las altas de inmovilizado se corresponden principalmente con activaciones derivadas de renovaciones y mejoras en el inmovilizado en uso, por importe de 5.160 miles de euros incluidos en el epígrafe “otros ingresos” de la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada adjunta (3.182 miles de euros al 30 de junio de 2022), así como 9.228 miles de euros correspondientes a inmovilizado procedente de acuerdos de recompra (4.100 miles de euros al 30 de junio de 2022)

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

Los trasposos incluyen principalmente reclasificaciones desde el epígrafe “Derechos de uso”, por aquellas inversiones operativas financiadas mediante contratos de arrendamiento financiero que han finalizado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, por importe de 11.251 miles de euros (4.213 miles de euros al 30 de junio de 2022), y reclasificaciones desde el epígrafe “maquinaria” a “Derechos de uso” por importe de 9.207 miles de euros (10.967 miles de euros al 30 de junio de 2022), en concepto de maquinaria adquirida directamente al proveedor del que el grupo es distribuidor, y transcurrido un periodo de tiempo es financiada mediante contratos de arrendamiento financiero.

Derechos de uso

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, se han registrado en este epígrafe altas de derechos de uso por importe de 21.415 miles de euros correspondientes a inversiones operativas en maquinaria (9.845 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022). El resto de las 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 de entre el 3,15 y el 3,6%, 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).

Evaluación de indicios de deterioro

El importe recuperable se determina como el mayor entre valor en uso y valor razonable menos costes de venta. El Grupo 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 razonable 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.

A cierre del ejercicio 2022, los valores recuperables de los activos fijos netos correspondientes a las UGEs España, Colombia y Chile se calcularon empleando este método, y de dicho cálculo no se desprendió la necesidad de registrar deterioro sobre los activos fijos netos.

Las UGEs para las que se empleó el método de valoración de descuento de flujos de caja fueron Portugal, Marruecos, Perú, México, Panamá, y República Dominicana.

De la evaluación de los indicios de deterioro realizado a 30 de junio de 2023, no se ha desprendido la necesidad de anticipar el análisis que con carácter anual realiza el Grupo. Adicionalmente tampoco existen indicios de deterioro de valor a un nivel inferior al de la UGE. En base a la información descrita, el Grupo no ha registrado ningún deterioro de sus activos no financieros a 30 de junio de 2023.

7 Fondo de comercio

Durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 el Grupo no ha registrado ningún deterioro de su fondo de comercio en los estados financieros intermedios resumidos consolidados (Nota 6).

COSTE	Fondo de comercio
Saldos al 1 de enero de 2022	126.657
Adiciones	7.351
Saldos al 30 de junio de 2022	134.008
Saldos al 1 de enero de 2023	131.540
Adiciones	2.097
Saldos al 30 de junio de 2023	133.637
PÉRDIDAS POR DETERORO DE VALOR ACUMULADAS	
Saldos al 1 de enero de 2022	(106.178)
Saldos al 30 de junio de 2022	(106.178)
Saldos al 1 de enero de 2023	(106.178)
Saldos al 30 de junio de 2023	(106.178)
Total al 30 de junio de 2022	27.830
Total al 30 de junio de 2023	27.459

Las adiciones correspondientes al ejercicio 2022 se deben al fondo de comercio provisional surgido por la adquisición de la Sociedad Carretillas Mayor, S.L. (Nota 5)

Las combinaciones de negocios que tuvieron lugar en el ejercicio 2022, generaron un fondo de comercio por importe de 4.883 miles de euros, y se encuentran desglosadas en las Cuentas Anuales Consolidadas a 31 de diciembre de 2022.

El fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios es asignado a cada Unidad Generadora de Efectivo del Grupo (UGE) o grupo de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficiarán de las sinergias de la combinación. El fondo de comercio registrado por el Grupo al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se asignó en función de las UGEs receptoras de la maquinaria adquirida en combinaciones de negocios que dieron lugar al fondo de comercio, así como en función de las UGEs en las que se espera se desarrollen sinergias necesarias para su recuperación.

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 6.

Las UGEs se corresponden con los países España, Portugal, Marruecos, Chile, Perú, Colombia, México, Panamá y República Dominicana. Y los segmentos a los que se asigna el Fondo de comercio son España, Portugal, Marruecos y Latam. En el caso del fondo de comercio alocado a Latam, éste se encuentra asignado al grupo de UGEs compuesto por Chile, Perú, Colombia, México, Panamá y República Dominicana.

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 2023

El fondo de comercio incluido en cada segmento a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Importe en miles de euros	España	Portugal	LATAM	Marruecos	TOTAL
Al 30 de junio de 2023	10.624	7.150	8.412	1.273	27.459
Al 31 de diciembre de 2022	8.527	7.150	8.412	1.273	25.362

A cierre del ejercicio 2022, el Grupo realizó la prueba de deterioro anual para el fondo de comercio. De la evaluación de los indicios de deterioro realizado a 30 de junio de 2023, tal y como se detalla en la Nota 6, no se ha desprendido la necesidad de anticipar el análisis que con carácter anual realiza el Grupo.

8 Patrimonio Neto

a) Capital social, prima de emisión y acciones propias

Ejercicio 2023

	Capital	Prima de emisión	Acciones propias	Total
AL 1 DE ENERO DE 2023	94.608	58.476	(49)	153.035
Movimientos con acciones propias	-	-	(235)	(235)
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2023	94.608	58.476	(284)	152.800

Ejercicio 2022

	Capital	Prima de emisión	Acciones propias	Total
AL 1 DE ENERO DE 2022	94.608	58.476	-	153.084
Movimientos con acciones propias	-	-	-	-
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2022	94.608	58.476	-	153.084

Al 31 de diciembre de 2022 y 30 de junio de 2023 el capital social de la compañía ascendía a 94.608 miles de euros, integrado por 94.608.106 acciones de 1 euro de valor nominal unitario totalmente desembolsadas y suscritas.

Porcentaje de participación

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 2023 son:

AÑO 2023	Porcentaje de participación		
	% directo	% indirecto	Total
Banco Santander, S.A.	4,48%	-	4,48%
Indumenta Pueri, S.L. ¹	-	10,03%	10,03%
Pedro Luis Fernández Pérez ²	0,20%	5,84%	6,04%
Francisco J. Riberas Mera ³	-	43,24%	43,24%
Francisco J. Riberas López ⁴	-	5,00%	5,00%
Mónica Riberas López ⁵	-	5,00%	5,00%
Patricia Riberas López ⁵	-	5,00%	5,00%

¹ Indumenta Pueri, S.L. participa a través de las sociedades Wilmington Capital, S.L. y Global Portfolio Investments, S.L.

² Pedro Luis Fernández Pérez participa a través de la sociedad Uno de Febrero, S.L.

³ Francisco J. Riberas Mera participa a través de la sociedad Orilla Asset Management, S.L.

⁴ Francisco J. Riberas López participa a través de la sociedad Inversiones en Tecnología y Desarrollo, S.L.

⁵ Mónica J. Riberas López participa a través de la sociedad Artestha Gestión de Inversiones, S.L.

⁶ Patricia J. Riberas López participa a través de la sociedad Ryoku Inversiones e Iniciativas, S.L.

b) Prima de emisión

Esta reserva no es de libre distribución por las pérdidas acumuladas.

Asimismo, a los compromisos asumidos con las entidades financieras que firmaron el acuerdo de reestructuración financiera, GAM no podrá repartir dividendos durante la vigencia del Contrato de Financiación firmado el 31 de marzo de 2015 y novado el 17 de diciembre de 2020 (Nota 10), a menos que cumpla con las siguientes condiciones:

- que no existan importes debidos bajo el Tramo B, es decir, que el importe del Tramo B esté totalmente cancelado;
- que no se haya producido, ni que se produzca como consecuencia del reparto de dividendos un Supuesto de Vencimiento Anticipado;
- que el Ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA de conformidad con el último Certificado de Cumplimiento entregado sea igual o inferior a 3x en el momento de acordarse la el reparto de dividendos y con posterioridad a haber efectuado el mismo.
- que, una vez efectuado el reparto de dividendos, los Obligados mantengan un importe de caja equivalente, al menos, a la Caja Mínima, la cual se fija en 15.000 miles de euros.

Adicionalmente, tanto el Documento Base Informativo de incorporación de valores en el Mercado Alternativo de Renta Fija asociado a la emisión del bono, como el contrato de financiación firmado en 2022 con el Banco Europeo de Inversiones, condiciona el reparto de dividendos al cumplimiento de determinados ratios financieros durante la vida del contrato, en concreto

- que el Ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA sea igual o inferior a los niveles establecidos según lo descrito en la Nota 10.

c) Acciones propias

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante acordó en fecha 24 de mayo de 2022 autorizar la adquisición de un máximo número de acciones propias siempre que sumadas a las que ya posean la Sociedad dominante o sus filiales no excedan la cuantía del 10% del capital social de la Sociedad dominante; a un precio mínimo que no sea inferior a su valor nominal y a un precio máximo no superior al 120% de su valor de cotización a fecha de adquisición; la autorización se concedió para un período de 18 meses a contar desde el momento de la toma del acuerdo. Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo GAM tenía un importe de 49 miles de euros en acciones propias en su balance minorando el patrimonio neto, a 30 de junio de 2023 dicho importe ascendía a 284 miles de euros.

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 2.18.c) de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022.

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 2.18.c) de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022.

El Grupo al 30 de junio de 2023 cumpliendo con NIIF 2 tiene contabilizado en el Patrimonio Neto un importe de 4.311 miles de euros (4.311 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) que recoge el derecho devengado al 31 de junio de 2023 derivado del mantenimiento de ambos planes.

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 a 30 de junio de 2023 préstamos a cobrar a largo plazo con otras sociedades dependientes, por importe de 6.300 miles de euros y 9.861 miles de euros, respectivamente (7.800 miles de euros y 16.248 miles de euros al 31 de diciembre de 2022). 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

reconocen en el resultado del ejercicio de los estados financieros separados del negocio en el extranjero (NIC 21).

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados, esas diferencias de cambio acumuladas positivas a 30 de junio de 2023 por importe de 1288.0 miles de euros (acumuladas negativas por importe de 235 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), 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 arrendamiento

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

	Miles de euros	
	30.06.23	31.12.22
Pasivos por arrendamientos (No corriente)	74.987	59.636
Pasivos por arrendamientos (Corriente)	30.333	23.389
Total Deuda por arrendamiento	105.320	83.025

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 2023 la cancelación de los pasivos por arrendamientos, así como su carga financiera está previsto se realice según el siguiente calendario:

30.06.23 (Miles de euros)	2.023	2.024	2.025	2.026	2.027	Total
Valor neto presente	15.261	28.158	22.588	18.007	21.306	105.320
Carga Financiera	2.194	3.144	2.132	1.288	1.233	9.991

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.

En el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023, se han reconocido gastos financieros por importe de 1.882 miles de euros derivados de pasivos por arrendamientos, y un importe de 1.182 miles de euros en otros gastos de explotación, en concepto de gasto por arrendamientos de contratos de bajo valor (1.226 y 253, respectivamente, en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2022).

10 Préstamos y otras deudas financieras

El detalle de “Otras deudas financieras” es el siguiente:

NO CORRIENTE	Miles de euros	
	30.06.23	31.12.2022
Préstamos con entidades de Crédito	81.260	66.537
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	29.745	29.691
Otros préstamos subordinados con vinculadas	10.000	10.000
Otras deudas con entidades de crédito	21.994	22.514
Otras deudas no corrientes	21.884	16.248
	164.883	144.990
CORRIENTE	30.06.23	31.12.2022
Préstamos con entidades de Crédito	15.932	13.654
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	13.462	22.352
Otras deudas con entidades de crédito	3.480	9.224
Otras deudas corrientes	10.530	10.388
	43.404	55.618
	208.287	200.608

Emisiones de obligaciones y otros valores negociables

Con fecha 28 de enero de 2021 GAM registró un programa de pagarés bajo la denominación “Programa de Pagarés GAM 2021” que fue incorporado en el Mercado Alternativo de Renta Fija con un saldo vivo máximo de 50 millones de euros.

Dicho programa, que continúa vigente tras la novación del programa con fecha 31 de enero de 2023 bajo la denominación “Programa de Pagarés vinculado a la sostenibilidad GAM 2023” que fue incorporado en el Mercado Alternativo de Renta Fija con un saldo vivo máximo de 50 millones de euros, realizándose emisiones durante el ejercicio 2023 hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados por un importe total de 7.200 miles de euros, siendo el saldo vivo total de 12.200 miles de euros a 30 de junio de 2023. Estos pagarés devengan un tipo de interés del 4,67%

Con fecha 6 de julio de 2021, el Grupo registró en el Mercado Alternativo de Renta Fija la primera emisión de bonos realizada al amparo del “Programa de Renta Fija GAM 2021” por un importe nominal total de 30.000 miles de euros, un saldo vivo máximo de 80 millones de euros y con fecha de vencimiento el 5 de julio de 2026. Con fecha 18 de mayo de 2023, dicho programa fue renovado bajo la denominación “Programa de Renta Fija GAM 2023”. Los bonos devengan un tipo de interés del 4,5%.

El Documento Base Informativo de incorporación de valores en el Mercado Alternativo de Renta Fija asociado a la emisión del bono, fija el cumplimiento de determinados ratios financieros durante la vida del contrato:

- Ratio Deuda Financiera Neta/Ebitda: El resultado del cálculo de este ratio no podrá ser superior a los siguientes niveles, en cada uno de los periodos indicados a continuación:

Año	2023	2024	2025
Nivel Máximo	3,50	3,50	3,50

A 31 de diciembre de 2022, el Grupo cumplía con los ratios establecidos.

Préstamos con entidades de crédito

Con fecha 17 de diciembre de 2020, se suscribió un contrato de novación de la deuda sindicada Tramo A que había sido suscrito en 2015, por importe de 75.412 miles de euros, en virtud del cual se modificó el calendario de amortización de deuda, y según el cual dicha deuda será repagada en distintos vencimientos durante los 5 años siguientes a la formalización de la operación (esto es, diciembre de 2025).

Dicho acuerdo de novación establece:

- Tramo A: para un importe de 45.412 miles de euros, un calendario de amortización semestral durante 5 años, con un tipo de interés igual al Euribor a 6 meses más un margen aplicable, que variará dependiendo de los ratios financieros del grupo, entre un 2% y un 3,25%.
- Tramo B: para un importe de 30.000 miles de euros, con amortización total en un plazo de 3 años, prorrogables hasta el quinto año, y que devengará un tipo de interés igual al Euribor a 6 meses más un margen del 3,5% en el año 2021, 3,75% en 2022, 4% en 2023, y 4,5% en 2024 y siguientes, en caso de que se prorrogara.

Durante el mes de julio de 2021, la sociedad procedió a la cancelación anticipada de los 30.000 miles de euros del Tramo B mediante la financiación obtenida a través de la emisión de bonos registrada en el Mercado Alternativa de Renta Fija. De esta forma, el Grupo ha revisado sus estimaciones de pagos ajustando el coste amortizado del pasivo financiero ligado al préstamo sindicado para reflejar los flujos de efectivo contractuales estimados revisados.

Para ambos tramos, se ha estructurado la denominada “financiación sostenible en base a KPI's”, de modo que se fija un porcentaje de variación de hasta un 0,05% al alza o a la baja de los márgenes anteriores, vinculado al cumplimiento de ciertos indicadores sobre sostenibilidad, y que deben ser certificados por el Grupo en cada ejercicio

La Sociedad ha cumplido en 2022 con los indicadores fijados, de modo que para el primer semestre de 2023, los tipos de interés aplicables serán del 2,2% para el Tramo A.

Con fecha 29 de noviembre de 2022 tuvo lugar una nueva novación del préstamo Sindicado, siendo el cambio principal la incorporación como garantes del préstamo las Sociedades adquiridas durante los ejercicios 2021 y 2022.

El acuerdo de novación establece adicionalmente, ciertas limitaciones a la distribución de dividendos (Nota 8.b) y fija el cumplimiento de determinados ratios financieros durante la vida del contrato:

- Ratio Deuda Financiera Neta/Ebitda: El resultado del cálculo de este ratio no podrá ser superior a los siguientes niveles, en cada uno de los periodos indicados a continuación:

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 2023

Año	2023	2024	2025
Nivel Máximo	3,00	3,00	3,00

- Ratio Ebitda/Gastos Financieros: El resultado del cálculo de este ratio deberá de ser igual o superior, en todo caso, a 5,00.

La Sociedad evaluó la novación de deuda en el ejercicio 2020 base a los criterios definidos en la NIIF 9, y con motivo de ese análisis, se ha reconocido la deuda en el balance consolidado como si se tratase de una modificación no sustancial, en lugar de una cancelación de pasivo y reconocimiento de un pasivo nuevo.

Las comisiones y gastos vinculados con la novación del contrato se reconocieron como menor valor de la deuda, cuyo valor razonable asciende, al 30 de junio de 2023, a 22.706 miles de euros (27.247 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), reconocidos en el epígrafe “Préstamos con entidades de crédito”, de los que 9.082 miles de euros son clasificados en el pasivo corriente (9.082 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). El préstamo se valora a coste amortizado y las comisiones se imputan a la cuenta de resultados conforme al método del tipo de interés efectivo de la deuda refinanciada.

Con fecha 30 de noviembre de 2022, GAM formalizó una operación de financiación con el Banco Europeo de Inversiones (BEI), con el respaldo del Fondo Europeo para Inversiones Estratégicas. El importe de la financiación asciende a 35 millones de euros y está destinado a inversiones asociadas a diversos proyectos de sostenibilidad e innovación que está llevando a cabo el Grupo. Dicha deuda cuenta con dos años de carencia, de forma que será repagada en distintos vencimientos durante los 6 años siguientes a partir de diciembre de 2025 (esto es, diciembre de 2030). El tipo de interés que devenga esta financiación es del 4,44% fijo revisable a cuatro años, pudiendo modificarse a partir de dicha fecha

El contrato de financiación asociado a la deuda con el BEI fija el cumplimiento de determinados ratios financieros durante la vida del contrato:

- Ratio Deuda Financiera Neta/Ebitda: El resultado del cálculo de este ratio no podrá ser superior a los siguientes niveles, en cada uno de los periodos indicados a continuación;

Año	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Nivel Máximo	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00

- Ratio Ebitda/Gastos Financieros: El resultado del cálculo de este ratio deberá de ser igual o superior, en todo caso, a 5,00
- Loan To Value - Ratio de Cobertura de Garantías Reales sobre Maquinaria: en la fecha de cálculo correspondiente al 31 de diciembre de cada año, la suma del valor neto contable de la maquinaria sujeta a garantías debe de suponer como mínimo el 110% del importe pendiente de reembolso

A 31 de diciembre de 2022, el Grupo cumplía con los ratios establecidos en base a las definiciones del contrato. A 30 de junio de 2023 el Grupo estima que seguirá cumpliendo con los ratios establecidos.

Con fecha 29 de marzo de 2023, el Grupo GAM suscribió un contrato de financiación con el Instituto de Crédito Oficial por importe de 10.000 miles de euros con un periodo de carencia de dos años y vencimiento en 2031. Este préstamo devenga un tipo de interés referenciado a Euribor a 6 meses más un margen del 2,25%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

Adicionalmente, este epígrafe incluye otros préstamos con garantía del Instituto de Crédito Oficial, concedidos a la Sociedad entre los ejercicios 2020 y 2023, por un importe total de 23.634 miles de euros (14.336 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), con vencimiento entre 2025 y 2031 y periodicidad mensual. El tipo de interés de estos préstamos varía entre el 1,5% y el 4,3%.

El Grupo evaluó en el ejercicio 2020 el posible componente de subvención incluido en la concesión de estos préstamos, si bien del análisis realizado se concluyó que el valor razonable de la deuda no difería significativamente del coste amortizado.

Los préstamos y otras deudas financieras vigentes al 30 de junio de 2023 son todos a tipo fijo, salvo el Tramo A formalizado en la novación de deuda 2020 y un 8% de los préstamos ICO, que es a tipo variable.

Otros préstamos subordinados con vinculadas

El 20 de enero de 2020, la sociedad Halekulani, S.L., vinculada al accionista principal de la compañía, concedió a la Sociedad Dominante del Grupo una línea de préstamo por importe de 20.000 miles de euros y vencimiento en marzo de 2021, de los que la Sociedad realizó una disposición por 10.000 miles de euros.

Este acuerdo fue modificado con fecha 17 de diciembre de 2020, estableciendo un nuevo vencimiento en diciembre de 2025, y que devenga un tipo de interés equivalente al Euribor a 3 meses más un margen del 4%, pagadero trimestralmente.

Dicho préstamo tiene la condición de deuda subordinada, a los efectos del contrato de novación de la deuda sindicada formalizado en 2020.

Otras deudas con entidades de crédito

La composición del epígrafe de “Otras deudas con entidades de crédito” es el siguiente:

CORRIENTE/NO CORRIENTE	Miles de euros	
	30.06.23	31.12.2022
Deudas por efectos descontados (Nota 10)	204	284
Deudas con entidades de crédito - Confirming (Nota 4.2)	1.521	3.400
Otras deudas con entidades de crédito	314	5.130
Deudas por pólizas de crédito	23.435	22.924
	25.474	31.738

En la partida de “Otras deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance consolidado recoge principalmente líneas de crédito dispuestas por importe de 23.435 miles de euros instrumentalizadas mediante pólizas de crédito al amparo de los contratos suscritos con varias entidades financieras.

El importe del límite disponible de las pólizas crédito contratadas al 30 de junio de 2023 asciende a 26.456 miles de euros.

El Grupo tiene formalizados a 30 de junio de 2023 contratos de líneas de Confirming con diversas entidades financieras para que estas faciliten, el pago anticipado a sus proveedores. El importe dispuesto de las líneas de confirming asciende a 3.042 miles de euros al 30 de junio de 2023 (6.866 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), de los cuales, un importe de 19283 miles de euros (3400 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) suponen una obligación de pago por

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 2023

parte de la entidad financiera, lo que da lugar a la baja de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" y su registro en "Préstamos y otras deudas financieras" según lo establecido en la Nota 2.16 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2022. Las líneas de confirming contratadas por el Grupo no devengan coste financiero a favor de las entidades financieras otorgantes de las líneas

El tipo de interés efectivo de referencia para el resto de las deudas con entidades de crédito varía entre el 2% y el 3,5% tipo fijo.

Otras deudas corrientes y no corrientes

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

CORRIENTE/NO CORRIENTE	Miles de euros	
	30.06.23	31.12.2022
Proveedores de inmovilizado	6.018	8.745
Deudas por contratos con acuerdos de recompra	18.828	15.656
Pagos aplazados por adquisición de compañías (Nota 6)	6.256	1.877
Otras deudas	1.312	358
	32.414	26.636

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.

Clasificación por vencimientos de Prestamos y otras deudas financieras

Al 30 de junio de 2023, la cancelación del epígrafe de "Préstamos y otras deudas financieras" está previsto se realice según el siguiente calendario:

	2.023	2.024	2.025	2.026	2027 y adelante	Total
Préstamos con entidades de crédito	8.237	15.661	21.859	12.949	38.486	97.192
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	13.462	-	-	29.745	-	43.207
Deudas con pólizas de crédito	1.440	-	-	21.995	-	23.435
Deuda subordinada con entidades vinculadas	-	-	-	10.000	-	10.000
Proveedores del inmovilizado	3.553	2.239	226	-	-	6.018
Otras Deudas con entidades de crédito	314	-	-	-	-	314
Otras deudas	1.308	4	-	-	-	1.312
Deudas por efectos descontados	204	-	-	-	-	204
Deudas con entidades de crédito por operaciones de confirming	1.521	-	-	-	-	1.521
Pagos aplazados por adquisición de compañías (Nota 6)	1.050	-	-	4.806	400	6.256
Deudas por contratos con acuerdo de recompra	1.485	3.379	2.771	5.170	6.023	18.828
Total	32.574	21.283	24.856	84.665	44.909	208.287

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 2023

Al 31 de diciembre de 2022 la cancelación del epígrafe de “Otras deudas financieras” estaba previsto se realizase según el siguiente calendario:

EJERCICIO 2022	2.023	2.024	2.025	2.026	2027 y adelante	Total
Préstamos con entidades de crédito	13.651	13.062	18.633	9.026	25.819	80.191
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	22.352	-	-	29.691	-	52.043
Deudas con pólizas de crédito	410	-	-	22.514	-	22.924
Deuda subordinada con entidades vinculadas	-	-	10.000	-	-	10.000
Proveedores del inmovilizado	6.327	2.110	308	-	-	8.745
Otras Deudas con entidades de crédito	5.130	-	-	-	-	5.130
Otras deudas	358	-	-	-	-	358
Deudas por efectos descontados	284	-	-	-	-	284
Deudas con entidades de crédito por operaciones de confirming	3.400	-	-	-	-	3.400
Pagos aplazados por adquisición de compañías (Nota 6)	1.477	-	-	-	400	1.877
Deudas por contratos con acuerdos de recompra	2.229	3.053	2.405	4.431	3.538	15.656
Total	55.618	18.225	31.346	65.662	29.757	200.608

Al 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y el 30 de junio de 2022 se desglosa como sigue:

	Miles de Euros	
	30.06.23	30.06.22
Impuesto corriente	(1.690)	(1.076)
Impuesto diferido	1.031	511
	(659)	(565)

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 2023 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., S.L., GAM Distribución y Manutención de

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

Maquinaria Ibérica, S.L.U., Inquieto Moving Attitude, S.L., Recambios, Carretillas y Maquinaria, S.L., Alquitro 3000, S.L. y Sociedad de Intermediación de Maquinaria, S.L.

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 2023 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. Durante el ejercicio 2023 se ha comunicado a el Grupo el inicio de actuaciones inspectoras en Marruecos y España, si bien los administradores no estiman que se deriven pasivos significativos para el Grupo ante tales procedimientos o ante una eventual inspección.

12 Ingresos ordinarios, aprovisionamientos y gastos de personal

El detalle de los Ingresos ordinarios al 30 de junio de 2023 y 2022 por los principales mercados geográficos es el siguiente:

	Miles de Euros			
	30.06.23		30.06.22	
	España	Internacional	España	Internacional
Alquiler de maquinaria	56.987	17.327	46.065	14.465
Ingresos por transportes y otros servicios complementarios	21.458	3.640	17.434	3.197
Venta de maquinaria y otros	22.213	8.998	17.759	8.265
Otros ingresos	115	1	200	17
Ingresos ordinarios	100.773	29.966	81.458	25.944

El detalle de los Ingresos ordinarios al 30 de junio de 2023 y 2022 por segmentos y clasificación según el momento del reconocimiento de ingreso es el siguiente:

	Miles de Euros			
	30.06.2023			
	España	Portugal	Latam	Resto
Ingresos registrados a lo largo del tiempo	78.445	7.358	11.230	2.379
Ingresos registrados en un momento concreto	22.328	3.083	5.555	361
Ingresos ordinarios	100.773	10.441	16.785	2.740

	Miles de Euros			
	30.06.2022			
	España	Portugal	Latam	Resto
Ingresos registrados a lo largo del tiempo	63.499	5.969	10.137	1.515
Ingresos registrados en un momento concreto	17.959	2.634	5.110	579
Ingresos ordinarios	81.458	8.603	15.247	2.094

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 2023

El detalle de los “Aprovisionamientos” al 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros			
	30.06.23		30.06.22	
	Nacional	Internacional	Nacional	Internacional
Combustibles	4.582	356	4.319	370
Repuestos	8.066	1.784	5.740	1.157
Otros consumos	18.018	7.424	14.446	6.419
Maquinaria de compra-venta	8.819	1.464	5.499	742
Maquinaria de distribución	6.891	5.719	7.440	5.242
VNC de Maquinaria usada	2.308	241	1.507	435
Otros consumos	-	-	0	-
Realquileres de maquinaria	7.387	1.125	6.101	1.241
	38.053	10.689	30.606	9.187

El detalle por gasto de personal al 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.23	30.06.22
Sueldos y Salarios y otros gastos de personal	24.301	19.150
Cargas sociales	7.627	6.734
	31.928	25.884

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

	30.06.23		30.06.22	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejo de administración	4	2	4	2
Dirección	7	2	6	3
Administración	91	134	96	117
Tráfico / transporte	104	8	116	9
Taller	766	40	634	30
Comerciales	199	115	186	108
	1.171	301	1.042	269

El detalle de los gastos e ingresos financieros al 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.23	30.06.22
Gastos financieros:		
- Emisión de obligaciones y deuda (Nota 10)	(903)	(794)
- Contratos de arrendamiento (Nota 10)	(1.882)	(1.226)
- Deudas, descuento comercial y préstamos	(2.984)	(1.494)
- Otros gastos financieros	(1.263)	(686)
	(7.032)	(4.200)
Ingresos financieros:		
- Ingresos por intereses y otros ingresos financieros	68	84
	68	84
Diferencias de cambio	411	(100)
	411	(100)
Ingreso/ (Gasto) financiero neto	(6.553)	(4.216)

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 un ingreso en patrimonio por importe de 1.053 miles de euros al 30 de junio de 2023 (un ingreso de 1.654 miles de euros al 30 de junio de 2022) (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	
	30.06.23	30.06.22
Beneficio / (pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de la dominante	4.035	2.360
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	94.608	94.608
Ganancias / (pérdidas) básicas por acción	0,04	0,02

b) 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:

	Miles de euros	
	30.06.23	30.06.22
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (diluido)	4.035	2.360
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (diluido)	94.608	94.608
Ganancias / (Pérdidas) diluidas por acción	0,04	0,02

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:

	Miles de euros	
	30.06.23	30.06.22
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	4.035	2.360
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (diluido)	4.035	2.360

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

	Miles de acciones	
	30.06.23	30.06.22
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	94.608	94.608
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación diluidas	94.608	94.608

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.

Adicionalmente, el Grupo registró provisiones para otras contingencias por importe de 2.797 miles de euros, los cuales encuentran garantizados por terceros por lo que el Grupo registró 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 habida en el ejercicio 2023. Véase Nota 5.

En el curso normal de sus actividades, el Grupo ha prestado avales a terceros por un valor total de 7.627 miles euros (4.791 miles euros a 31 de diciembre de 2022), 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

Los saldos que el Grupo GAM mantuvo con accionistas significativos, según la definición de la Ley 5/2021 de 12 de abril, al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 presentan el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	30.06.22	
	Orilla Asset Management, S.L.	Banco Santander
Tramo A	1.759	7.739
Otros	10.000	27.634
Total endeudamiento	11.759	35.373
Carga financiera devengada	(575)	(675)

Al 30 de junio de 2022, además de las operaciones anteriormente citadas existen contratos de arrendamiento con entidades vinculadas a otros accionistas. El importe de las cuotas pagadas durante el periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2022 ascendían a 62 miles de euros.

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 2023 presenta el siguiente desglose:

	Miles de euros					
	2.022					
	Transacciones			Saldos		
	Gastos Financieros	Ventas y prestación de servicios	Gastos por arrendamientos y otros	Deudores comerciales y otros	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo
Otras partes vinculadas						
Sociedades del Grupo Gestamp Automoción, S.A.	-	856	-	139	-	-
Sociedades del Grupo Gonvarri, S.A.	-	23	-	7	-	-
Cerámica de Villacé, S.L.	(11)	-	-	-	(1.519)	-
Asti Mobile Robotics, S.L.	-	-	(1)	-	-	-
Uno de Febrero, S.L.	-	-	-	-	-	(1)
	(11)	879	(1)	146	(1.519)	(1)

No se le han prestado al Grupo servicios por partes vinculadas en concepto de asesoramiento profesional en el ejercicio terminado el 30 de junio de 2023 ni en el 2022, ni existen operaciones realizadas durante dichos ejercicios con partes vinculadas adicionales a las ya informadas.

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 los miembros del Consejo de Administración.

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de GAM, S.A. durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 por todos los conceptos que incluyen sueldos, dietas, y otras remuneraciones han ascendido a 670 miles de euros (661 miles de euros a 30 de junio de 2022).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 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 892 miles de euros (865 miles de euros al 30 de junio de 2022).

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.

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 2022 por importe de 2.014 miles de euros (4.624 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) incluyen principalmente depósitos y fianzas entregadas por las naves arrendadas en las que el Grupo ejerce su actividad. A 31 de diciembre de 2022 dicho epígrafe también recogía el importe pendiente de pago de las sociedades contabilizadas por el método de la participación con otras sociedades del Grupo, que había sido reclasificado a largo plazo de acuerdo con lo especificado en la Nota 3.4.

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.

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 2023

El movimiento del deterioro de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2023 es como sigue:

	Miles de euros
3Deterioro de valor a 1 de enero de 2023	(11.586)
Dotaciones del ejercicio	(248)
Aplicaciones	480
Recuperaciones de saldos provisionados	110
Otros movimientos	(153)
Deterioro de valor a 30 de junio de 2023	(11.397)

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 el 31 de diciembre 2022, el Grupo tiene métodos diferentes para determinar las pérdidas de crédito esperadas para los préstamos y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global de los deudores comerciales, activos por contratos con clientes y cuentas a cobrar por arrendamientos financieros.

Al 30 de junio de 2023 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

Calificación de riesgo interna al 30 de junio de 2023	Miles de Euros		
	Tasa esperada de pérdida en porcentaje	Deudores comerciales	Deterioro
No vencido	0%	62.121	32
De 0 a 60 días	1%	3.735	33
De 60 a 120 días	2%	2.626	42
De 120 a 180 días	3%	1.721	55
Más de 180 días	97%	11.569	11.235
Saldo al 30 de junio de 2022	21%	81.772	11.397

Calificación de riesgo interna al 31 de diciembre de 2022	Miles de Euros		
	Tasa esperada de pérdida en porcentaje	Deudores comerciales	Deterioro
No vencido	0%	42.126	43
De 0 a 60 días	1%	7.055	74
De 60 a 120 días	4%	1.906	72
De 120 a 180 días	4%	2.194	83
Más de 180 días	99%	11.453	11.314
Saldo al 31 de diciembre de 2022	21%	64.734	11.586

Tal y como se menciona en la nota 3.3 una parte significativa de las ventas del Grupo están aseguradas. El importe de los deudores comerciales cubiertos a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 ascienden a 44.994 y 35.166 miles de euros respectivamente. Sobre los mencionados saldos el Grupo no estima una pérdida esperada significativa asociada a estos activos.

18 — Hechos posteriores

Con fecha 24 de julio de 2023, el Grupo GAM, a través de su filial GAM Alquiler México, S.A. de C.V., ha adquirido una participación del 60% en la sociedad OZMAQ S.A. de C.V., con domicilio social en San Luis Potosí (México), que desde dicha fecha se ha incorporado al perímetro de consolidación del grupo.

Dicha sociedad tiene un volumen de negocios de 10 millones de euros y su actividad principal consiste en el alquiler y venta de equipos de manutención y elevación, predominando los contratos de renta a largo plazo, y con presencia en los sectores automoción y manufactura en clientes gran cuenta, de modo que su adquisición contribuye a la estrategia de crecimiento y diversificación geográfica incluida en el Plan de Negocio 2022-2026 del grupo.

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 2023

ANEXO I

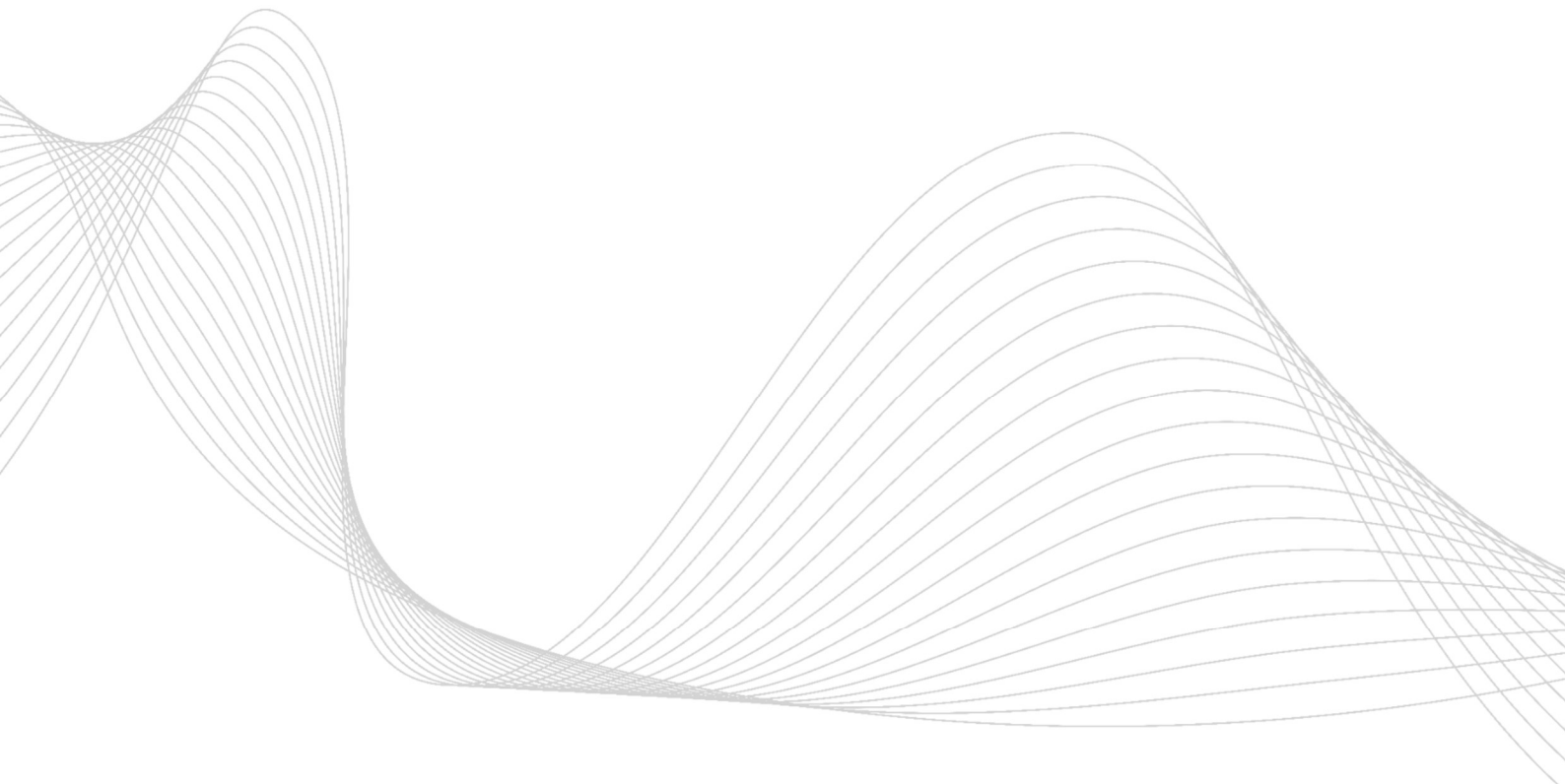
Denominación Social	Domicilio	Participación % Sobre Nominal	Sociedad Titular de la Participación	Supuesto por el que consolida	Actividad	Auditor
GAM PORTUGAL – Alquiler de Máquinas e Equipamentos, Lda	Lisboa (Portugal)	100,00%	General de Alquiler de Maquinaria, S.A.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria	KPMG
Aldaiturriaga, S.A.U.	Baracaldo (Vizcaya)	100,00%	General de Alquiler de Maquinaria, S.A.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria	KPMG
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	KPMG
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	KPMG
GAM Alquiler Rumanía, S.R.L	Bucarest (Rumanía)	100,00%	Grupo Internacional de Inversiones Alquiler de Maquinaria, S.A.U.	Método de Integración Global	Operativamente inactiva	(1)
GAM Training Apoyo y Formación, S.L.U.	Oviedo (Asturias)	78,00%	General de Alquiler de Maquinaria, S.A.	Método de Integración Global	Formación	(1)
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	Operativamente inactiva	(1)
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	KPMG
Movilidad sostenible MOV-E, S.L.	Oviedo (Asturias)	50,00%	General de Alquiler de Maquinaria, S.A.	Método de la participación	Operativamente inactiva	(1)
GAM Alquiler Perú SAC	Lima (Perú)	100,00%	Grupo Internacional de Inversiones Alquiler de Maquinaria, S.A.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria	(1)
GAM Panamá, SA	Panamá (Panamá)	100,00%	Grupo Internacional de Inversiones Alquiler de Maquinaria, S.A.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria	(1)
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	(1)

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 2023

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	KPMG
GAM España Ltd	Tordesillas (Castilla y León)	100,00%	Grupo Internacional de Inversiones Alquiler de Maquinaria, S.A.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria	PWC
GAM Dominicana, S.A.S.	República Dominicana	56,25%	Grupo Internacional de Inversiones Alquiler de Maquinaria, S.A.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria	(1)
Inquieto Moving Attitude, S.L.	San Fernando de Henares (Madrid)	80,00%	General de Alquiler de Maquinaria, S.A.	Método de Integración Global	Venta de vehículos	(1)
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 y repuestos	KPMG
Inquieto Mobilidade Curiosa Unipessoal Lda	Montijo (Portugal)	80,00%	Inquieto Moving Attitude, S.L.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria	(1)
Recambios, Carretillas y Maquinaria, S.L.	San Fernando de Henares (Madrid)	100,00%	GAM Distribución y Manutención de Maquinaria Ibérica, S.L.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria	KPMG
Alquitro 3000, S.L.	San Fernando de Henares (Madrid)	100,00%	GAM Distribución y Manutención de Maquinaria Ibérica, S.L.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria	(1)
Sociedad de Intermediación de Maquinaria, S.L.	San Fernando de Henares (Madrid)	100,00%	GAM Distribución y Manutención de Maquinaria Ibérica, S.L.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria	(1)
PRAMAC CARIBE, S.R.L.	República Dominicana	56,25%	GAM Dominicana, S.A.S.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria	(1)
Grupo Dynamo Hispaman , S.L.	Móstoles (Madrid)	67,33%	GAM Distribución y Manutención de Maquinaria Ibérica, S.L.U.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria	KPMG
GAM Circular Process, S.L.	Villacé (Castilla y León)	100%	General de Alquiler de Maquinaria, S.A.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria	(1)
Kirleo Chile, S.P.A	Santiago de Chile (Chile)	100,00%	General Alquiler de Maquinaria Chile, S.A.	Método de Integración Global	Formación	(1)
Carretillas Mayor, S.A.	Valladolid (Castilla y León)	100%	General de Alquiler de Maquinaria, S.A.	Método de Integración Global	Alquiler de Maquinaria	(1)

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO



Evolución del Negocio

GAM cierra el primer semestre de 2023 mejorando sustancialmente las cifras del año anterior, con un alto crecimiento en todas sus líneas de negocio y resultados, así:

- Los ingresos ordinarios del Grupo alcanzaron a 30 de junio de 2023 los 130.739 miles de euros, frente a los 107.402 miles de euros alcanzados en el mismo periodo del ejercicio anterior. Lo que supone un incremento del +22%
- El EBITDA recurrente (según definiciones incluidas en las Medidas Alternativas de Rendimiento) del Grupo ha ascendido a 30 de junio de 2023 a 34.396 miles de euros (27.517 miles de euros al 30 de junio de 2022), que supone un incremento del +25%.
- El resultado obtenido en el periodo de seis meses cerrado el 30 de junio de 2022 asciende a 4.035 miles de euros (beneficio por importe de 2.360 miles de euros en el mismo periodo del año anterior), lo cual supone una mejora del +71%.

Esta evolución se enmarca en el convulso contexto socioeconómico actual, marcado por la inflación, la subida de los tipos de interés y las dificultades para acceder a financiación, lo cual demuestra que la estrategia de crecimiento, tanto orgánico como inorgánico, así como la diversificación de los negocios, han transformado a la compañía, convirtiendo su negocio en resiliente al entorno actual desfavorable.

A pesar de estas dificultades, GAM ha conseguido crecer manteniendo la rentabilidad EBITDA en el 26% y mejorar dos puntos porcentuales el margen EBIT, hasta el 8,6%.

La compañía ha continuado su estrategia de diversificación, consolidando los servicios recurrentes (Largo Plazo) y sin Capex (aquellos que no requieren de capital y estructura adicional), de forma que a cierre del primer semestre de 2022 representan un 25% y un 37% respectivamente sobre el volumen total de negocio.

En el primer semestre de 2023, GAM ha seguido con su estrategia de crecimiento inorgánico y ha ejecutado la adquisición de Carretilas Mayor, S.A., cuya actividad se centra en negocios de alquiler y servicios a largo plazo, con una cartera de clientes industriales de gran tamaño, y se ha hecho con el 100% de la Sociedad GAM Arabia C.L., especializada en la división de energía, en la que ya tenía una participación del 50%, mejorando de este modo su posición para acceder a un mercado con gran potencial.

Durante el mes de julio de 2023, el Grupo ha realizado una nueva operación inorgánica, adquiriendo una participación del 60% en la sociedad OZMAQ, cuyo volumen de negocios asciende a 10 millones de euros y cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios en torno a la maquinaria para la industria de automoción, manufacturero, logístico y alimentación; contribuyendo no solo a la estrategia de crecimiento inorgánico, sino también a la de diversificación geográfica incluida en el Plan de Negocios 2022-2026.

Deuda y Liquidez

En lo que respecta a la estructura de deuda, ya durante el ejercicio 2022, GAM había implementado una estrategia de diversificación de fuentes de financiación, mediante la renovación de dos programas en el MARF, uno de pagarés con un saldo vivo máximo de 50.000 miles de euros, y otro de bonos con un saldo vivo máximo de 80.000 miles de euros, de los

GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Informe de Gestión Intermedio consolidado

cuales se emitieron 30.000 miles de euros destinados a la cancelación parcial de la deuda sindicada. En 2023, se ha continuado dicha senda, así:

- En enero de 2023 se renovó el anterior programa de pagarés en el MARF bajo la denominación “Programa de pagarés vinculado a la sostenibilidad GAM 2023”, registrando un saldo vivo de pagarés emitidos de 12.200 miles de euros.
- En mayo de 2023 se renovó también el anteriormente mencionado programa de Bonos en el Mercado Alternativo de Renta Fija bajo la denominación “Programa Renta Fija GAM 2023”.

Adicionalmente, el Grupo se encuentra trabajando en continuar con la estrategia de diversificación de fuentes de financiación, y se encuentra explorando nuevas vías distintas a la banca tradicional que le permitan equilibrar la vida útil de sus activos (entre 8 y 12 años) con los plazos de amortización de deuda, que actualmente se encuentran entre 3 y 5 años.

Por su parte, el flujo de efectivo de las actividades de explotación ha sido positivo en 45.041 miles de euros, lo que demuestra la capacidad de la compañía para generar liquidez, la cual se está destinando a financiar crecimiento por la vía de la inversión.

La compañía cuenta con palancas que le permitirán incrementar su liquidez en caso de que fuera necesario, y el entorno económico así lo requiera:

Incremento de la venta de parque en el mercado, teniendo en cuenta la escasez actual de producto, ya que en este momento GAM solo realiza ventas de parque cuando realiza renovación de su flota.

El Grupo cuenta con líneas de financiación disponibles a 30 de junio de 2023 por importe de 13.021 miles de euros, asimismo, también cuenta con las líneas de emisión de Bonos y Pagarés en el MARF, para las que existe a fecha 30 de junio de 2023, una disponibilidad de 87.800 miles de euros.

Perspectivas de futuro

Según la última actualización de su informe World Economic Outlook de abril de 2023, el Fondo Monetario Internacional (FMI) espera que el PIB crezca un +2,8% interanual en 2023 y un +3% interanual en 2024.

La compañía espera poder repercutir en sus precios, aunque de forma progresiva, los incrementos de coste que está sufriendo para de esa forma mantener los márgenes.

La previsión es que persistan los problemas en la cadena de suministro durante la segunda parte del año, lo cual puede impactar en retrasos en las entregas previstas y por tanto en cierto decalaje sobre la previsión de ingresos.

En cualquier caso, la compañía espera mantener unas tasas de crecimiento elevadas y mejorar las cifras del semestre ahora cerrado.

Análisis de los principales riesgos de negocio

A continuación, se enumera una lista de los riesgos más relevantes a los que se expone el Grupo GAM en el curso de sus actividades:

GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Informe de Gestión Intermedio consolidado

- Evolución macroeconómica de los mercados en los que opera, que puede condicionar la demanda, la capacidad para satisfacer dicha demanda, la capacidad para acceder a los mercados de financiación y la situación de solvencia de los clientes.
- Entorno competitivo, especialmente en el sector del alquiler de corto plazo, que se encuentra muy fragmentado.
- Evolución en la estrategia de adquisiciones, que puede verse condicionada tanto por las oportunidades existentes, como por la integración de las compañías adquiridas en el propio Grupo.
- Cambios en las necesidades del mercado, de la tecnología o de la normativa, que puedan afectar a la valoración de la inversión existente, principalmente el parque de maquinaria.
- Éxito de los proyectos o productos desarrollados por la Compañía, basados en un plan de negocio y, por tanto, en unas hipótesis que podrían no cumplirse.
- Riesgos de cumplimiento, tanto a nivel legislativo como contractual, o fraude.
- Riesgos cibernéticos, ciberataques o fallos en los sistemas, que puedan generar la pérdida o acceso de información relevante, gastos extraordinarios o incluso la parada de ciertas líneas de negocio.
- Volatilidad de los costes y la capacidad para repercutirlos en los precios de venta.
- Roturas de stock o incremento de los plazos de fabricación y entrega, los cuales a fecha actual se encuentran en máximos históricos del Grupo.
- Riesgo de liquidez y endeudamiento, en parte debido a los requerimientos de inversión del modelo de negocio de alquiler (basado en CAPEX).
- Recuperabilidad de los activos (inversiones, equipos o créditos), que puede verse alterada por cambios en los mercados.
- Gestión del talento clave, incluyendo la atracción del mismo, su retención, o su disponibilidad.
- Cotización de la acción y concentración accionarial.
- Siniestros, tanto materiales como humanos.

Sostenibilidad y 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.

GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PARA EL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

Informe de Gestión Intermedio consolidado

Pero para el Grupo, la Sostenibilidad se ha convertido no solo en un requerimiento legal, sino en uno de los pilares básicos de la gestión del negocio, y desde 2021 se encuentra desarrollando un proyecto transformador denominado “Embracing Sustainability”, consistente en un Plan de Sostenibilidad que engloba cuatro grandes bloques: Economía Circular, Energía y Movilidad Sostenible, Innovación Social y Transformación del negocio.

1 Economía circular

- Ampliar el ciclo de vida de las máquinas en la Planta de Refabricación
- Reutilización de piezas y componentes para la fabricación de otra maquinaria
- Reaprovechamiento de materiales para otras industrias y sectores

2 Energía y movilidad sostenible

- Más del 65% de la flota cero emisiones
- El 95% de nuestro consumo de energía proviene de energías verdes
- Creación de Inquieto, start up dedicada a la movilidad última milla
- Asistencia técnica, también eléctrica (SAT)

3 Innovación social

- KIRLEO Escuela de Oficios para capacitación profesional, upskilling y reskilling
- Iniciativa foro de debate sobre sostenibilidad, innovación, cultura **#CharlandoenGAM**
- Proyectos de solidaridad y colaboración con el entorno “Bosque GAM”

4 Transformando el negocio

- Sostenibilidad como pilar transversal del negocio
- Sistema de evaluación para identificar el impacto de la actividad de GAM
- Adecuación a los Objetivos de Desarrollo sostenible (ODS) para 2030

Por su parte, al 30 de junio de 2023, la flota cero emisiones alcanza el 79,8%.

Investigación y desarrollo

Durante el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022 no se han realizado inversiones significativas en este apartado.

Operaciones con acciones propias

La compañía posee al 30 de junio de 2023, 284 miles de euros en acciones propias. No existía autocartera al 30 de junio de 2022.

Personas y Cultura

El grupo GAM cuenta con una plantilla al 30 de junio de 2023 de 1.472 empleados, lo que ha supuesto un ascenso con respecto a las cifras de diciembre de 2022 de un 12% (1.311 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.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

Medidas Alternativas de Rendimiento (MARs)

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 las cuentas anuales consolidadas 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 ejercicio 2019 y 2018 que considera significativas.

EBITDA contable: Se calcula tomando las siguientes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas: “Ingresos ordinarios”, mas “otros ingresos”, menos “Aprovisionamientos”, menos “Gastos de personal”, menos “Otros gastos de explotación”, más “Beneficios de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación”, más “Diferencia negativa en combinaciones de negocios”.

Gastos no financieros no recurrentes: Se calcula sumando los gastos derivados por reestructuración de plantilla, los gastos no financieros asociados a refinanciamientos 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.

Gastos no recurrentes: Se calcula sumando los gastos no financieros no recurrentes definidos previamente, más los gastos financieros asociados a refinanciamientos de deuda.

EBITDA recurrente: se define como el EBITDA contable más los gastos no recurrentes no financieros 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 a corto y largo plazo”, mas “deudas por arrendamientos”, menos “gastos de formalización de deudas – refinanciamientos”, 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 financiados”, menos “Fianzas”, menos “Pagos aplazados por adquisición de compañías”, menos “Intereses capitalizados pendientes de pago” y menos “efectivo y otros medios líquidos equivalentes”

GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ANEXO AL INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

Resultado Neto Ajustado atribuido a la sociedad dominante: Se calcula sumando al Resultado atribuible a la Sociedad dominante el gasto financiero asociado a la deuda convertible, las diferencias de cambio y otras partidas que, siendo no recurrentes, no tengan componente de caja.

	Miles de Euros	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
(+) Ingresos ordinarios	130.739	107.402
(+) Otros ingresos	6.638	6.399
(+) Aprovisionamientos	(48.742)	(39.793)
(+) Variación de provisiones de tráfico	(138)	(540)
(+) Otros gastos de explotación y Gastos de Personal	(55.216)	(46.052)
(+) Diferencia negativa de combinaciones de negocio	810	-
(+) Beneficios de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	12	(58)
EBITDA Contable	34.103	27.358

	Miles de Euros	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
(+) Gastos reestructuración de plantilla	(155)	(97)
(+) Gastos no financieros asociados a refinanciaciones	(138)	(62)
(+) Stock options	-	-
Gastos no financieros no recurrentes	(293)	(159)
(+) Gastos financieros no recurrentes	(100)	(155)
Gastos no recurrentes	(393)	(313)

	Miles de Euros	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
(+) EBITDA Contable	34.103	27.358
(+) Gastos no financieros no recurrentes	293	159
EBITDA recurrente	34.396	27.517

GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ANEXO AL INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

	Miles de Euros	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
(+) "Prestamos y Otras deudas financieras"	148.136	171.767
(+) "Pasivos por arrendamientos"	165.471	80.823
(-) Gastos de formalización de deudas - refinanciaciones	1.219	610
(-) Pasivos por arrendamientos operativos reconocidos según NIIF 16	(19.107)	(19.789)
(-) Deuda por contratos con acuerdos de recompra, según NIIF 15	(18.828)	(12.644)
(-) Deuda con proveedores de inmovilizado financiados	(6.018)	(10.424)
(-) Pagos aplazados por adquisición de compañías	(6.256)	(5.541)
(-) Intereses capitalizados pendientes de pago	(1.254)	(167)
(-) Fianzas	(59)	(13)
(-) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(36.654)	(25.276)
Deuda Financiera Neta Total	226.650	179.346

	Miles de Euros	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
(+) Altas de inmovilizado material	33.527	32.017
(+) Altas de activos por derechos de uso, maquinaria	20.350	6.598
(-) Altas de inmovilizado de contratos con acuerdos de recompra	-	-
(-) Altas de otro inmovilizado y otros movimientos	(4.507)	(2.390)
Inversiones Operativas o CAPEX	49.370	36.225

	Miles de Euros	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
(+) Resultado atribuible a la Sociedad dominante	4.039	2.396
(+/-) Gasto financiero diferencia de cambio	411	(100)
Resultado neto ajustado atribuido a la sociedad dominante	4.450	2.296