

Nota Adicional a las Cuentas Semestrales Firmado el acuerdo por el que Francisco Riberas se convertirá en el máximo accionista de GAM

En el día de hoy se ha ratificado el acuerdo entre el inversor y los bancos accionistas que fue anunciado el 5 de diciembre (*Véase Hecho Relevante Nº 275636 publicado en el día de hoy*) de forma que se ha llegado a un acuerdo entre Francisco Riberas, a través de su sociedad Gestora de activos y Maquinaria industrial SLU, y las entidades bancarias (accionistas de referencia de la compañía), para adquirir el 54,56% del capital de la compañía.

El acuerdo firmado hoy es el primer y más importante paso del proceso comunicado con fecha 5 de diciembre por el que Francisco Riberas **pasará a convertirse en el máximo accionista de la compañía**.

Igualmente, GAM ha publicado hoy sus resultados semestrales. Se están analizando los potenciales impactos positivos de la operación en la compañía, y las cuentas anuales se formularán de acuerdo con los plazos legales establecidos.

Aspectos relevantes para GAM de la incorporación del nuevo accionista

La incorporación de Francisco Riberas como máximo accionista de GAM es una noticia muy positiva para la compañía ya que será la **primera vez en la historia de GAM** que va a tener un **accionista de largo plazo, con una clara vocación de permanencia y de desarrollar el negocio** lo que permitirá a GAM afrontar el futuro con una mirada más alta. Desde su nacimiento en 2003, GAM ha tenido entre sus accionistas de referencia a fondos de inversión y empresas de capital riesgo y, desde 2015 y dentro del proyecto “Phoenix” a un grupo de bancos españoles.

Además se incorpora a GAM un **socio industrial** que conoce e intensificará el enfoque estratégico de la compañía en el desarrollo del negocio industrial de contratos de largo plazo.

Finalmente, con esta operación GAM consolidará definitivamente el **saneamiento de su balance** y excluirá a futuro el impacto de los costes financieros derivados del crédito participativo que han lastrado los resultados operativos positivos de la empresa.

Culminación del proceso de refinanciación

La entrada del nuevo accionista reforzará la **positiva base de partida de GAM** que, en los últimos tres años y dentro del proceso de refinanciación “Phoenix”, ha mejorado significativamente sus resultados con un crecimiento del 60% en resultado de explotación (EBITDA), de más del 200% en resultado operativo (EBIT) y que ha pasado de un retorno sobre capital empleado (ROCE) negativo hasta el 6% actual.

Además la compañía ha reducido su endeudamiento en los últimos años y se encuentra en un nivel ajustado de deuda senior neta con un ratio de 3 veces su EBITDA.

Otros accionistas y siguientes pasos en el proceso

Ante la buena situación de la compañía y las positivas expectativas ante la entrada del nuevo accionista, Banco Santander ha decidido mantener en la compañía (y por tanto no vender) una posición del 8,48% del capital, otros accionista de referencia, como la familia Domínguez de Gor con un 6% del capital, han manifestado su **intención de mantenerse como accionistas** y acompañar a la compañía en esta nueva etapa.

Una vez firmado el acuerdo de hoy, quedan pendientes las siguientes actuaciones para culminar el proceso: aprobación del acuerdo por las autoridades de Competencia en España y Portugal, formulación de una OPA dirigida al resto de accionistas de GAM y ampliación de capital para el repago del préstamo participativo actual.

Resultados semestrales

GAM ha comunicado igualmente a la CNMV los resultados del segundo semestre de 2018, quedando pendiente la formulación definitiva de sus Cuentas Anuales de 2018..

En los resultados presentados destacan:

- Crecimiento en ventas del 13% hasta 132 millones de euros, gracias a la mayor utilización del parque de maquinaria y al incremento de facturación relacionada con servicios.
- Incremento en las principales geografías destacando Iberia y Marruecos (+18%) y Latinoamérica con un 5% a pesar de la devaluación de algunas monedas locales (+10% sin efecto divisa)
- Mejora del 11% en EBITDA hasta 34,4 millones de euros gracias al incremento en ventas, a las mejoras de eficiencia y al apalancamiento operativo en costes
- Mejora del 56% en el resultado de explotación (EBIT) mostrando los efectos positivos de la apuesta por negocios con menores requerimientos de activos
- Resultado operativo neto (resultado que incorpora los conceptos que implican caja) positivo de 1,9 millones de euros.
- Resultado contable de -3,9 millones de euros, influenciado por 6,8 millones de euros del gasto financiero del préstamo participativo (gasto que desaparecerá, y dejará de penalizar los resultados de la compañía una vez se cierre la operación, puesto que se recompra y amortiza el citado préstamo)
- Mantenimiento (+2%) de la Deuda Neta

Cierre semestral pendiente de formulación

Miles de euros	Ac. 2018	Ac 2017	Var.
Ventas	132.000	116.425	13%
EBITDA	34.491	31.059	11%
EBIT	11.262	7.205	56%
Gastos no recurrentes	-2.608	-1.489	75%
Gastos financieros deuda senior	-4.375	-4.628	-5%
Impuestos	-2.360	-858	
Resultado operativo neto	1.919	230	734%

Conceptos sin salida de caja

Diferencias de cambio en moneda extranjera	947	-3.532	127%
Gastos financieros préstamo participativo	-6.808	-4.478	52%

Resultado Contable	-3.942	-7.780	49%
---------------------------	---------------	---------------	------------

Deuda Neta Senior	113.227	111.354	2%
--------------------------	----------------	----------------	-----------

En Siero, Asturias, a 1 de marzo de 2019.