



Presentación Resultados 2022
28/02/2023



ÍNDICE

- Aspectos Clave Resultados 2022..... 3
- Principales Magnitudes..... 4-5
- Ingresos por Negocio..... 6
- Ingresos por Mercado..... 7
- “Like for Like” Ingresos/EBITDA..... 8
- Liquidez y deuda..... 9
- Balance Consolidado..... 10
- Plan de Sostenibilidad..... 11-15

- **Alto Crecimiento: +33% con mejora de resultados.**
- **Crecimiento homogéneo: En todos los negocios y en todos los mercados.**
- **Se mantiene el Margen Ebitda (26%) a pesar del entorno inflacionista.**
- **Notable mejora de resultados: EBIT crece +46% y el resultado neto se triplica alcanzando los 8 millones de euros.**
- **Reducción del ratio de endeudamiento: 3,4 x EBITDA vs. 3,7 en 2021, habiendo crecido un +33%.**
- **Mejora de la estructura de deuda: Fondo de maniobra es de +15 millones de euros (se incrementa en +43 millones en el año).**
- **Desarrollo del plan de sostenibilidad: Electrificación de la flota alcanza el 80%, inicio del proyecto de planta de refabricación de maquinaria (GAM Circular).**

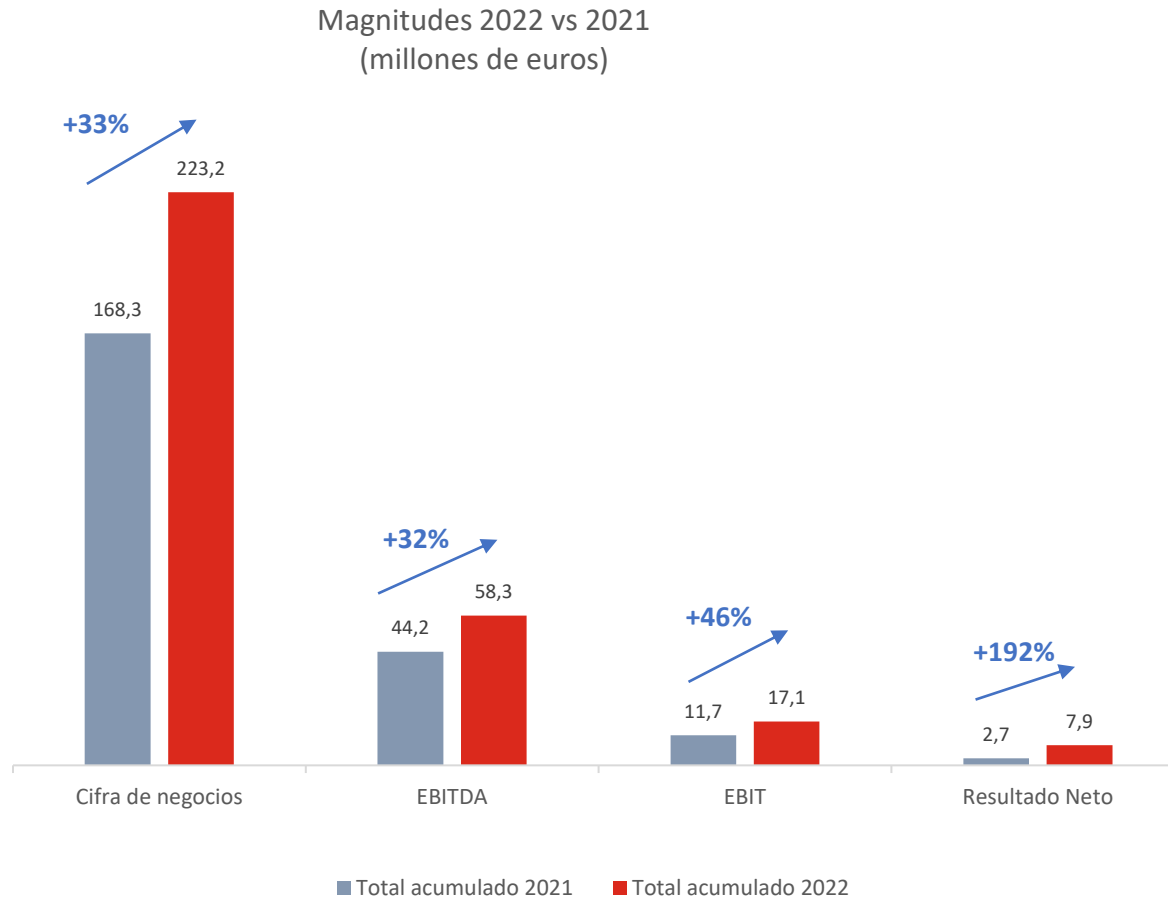
Principales Magnitudes

Datos en millones de euros

| Año | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Ingresos | 143 | 134 | 168 | 223 |
| EBITDA | 43 | 38 | 44 | 58 |
| EBIT | 13 | 10 | 12 | 17 |
| Resultado Neto (*) | 40 | 1 | 3 | 8 |
| Fondos Propios / Equity | 51 | 82 | 85 | 98 |
| Deuda Financiera Neta | (142) | (127) | (166) | (200) |
| Deuda / EBITDA | 3,3 | 3,3 | 3,7 | 3,4 |
| Market Cap | 95 | 100 | 141 | 101 |
| Enterprise Value (EV) | 237 | 227 | 307 | 301 |
| Enterprise Value / EBITDA | 5,5 | 5,9 | 6,9 | 5,2 |

Principales magnitudes

DATOS EN MILLONES DE €

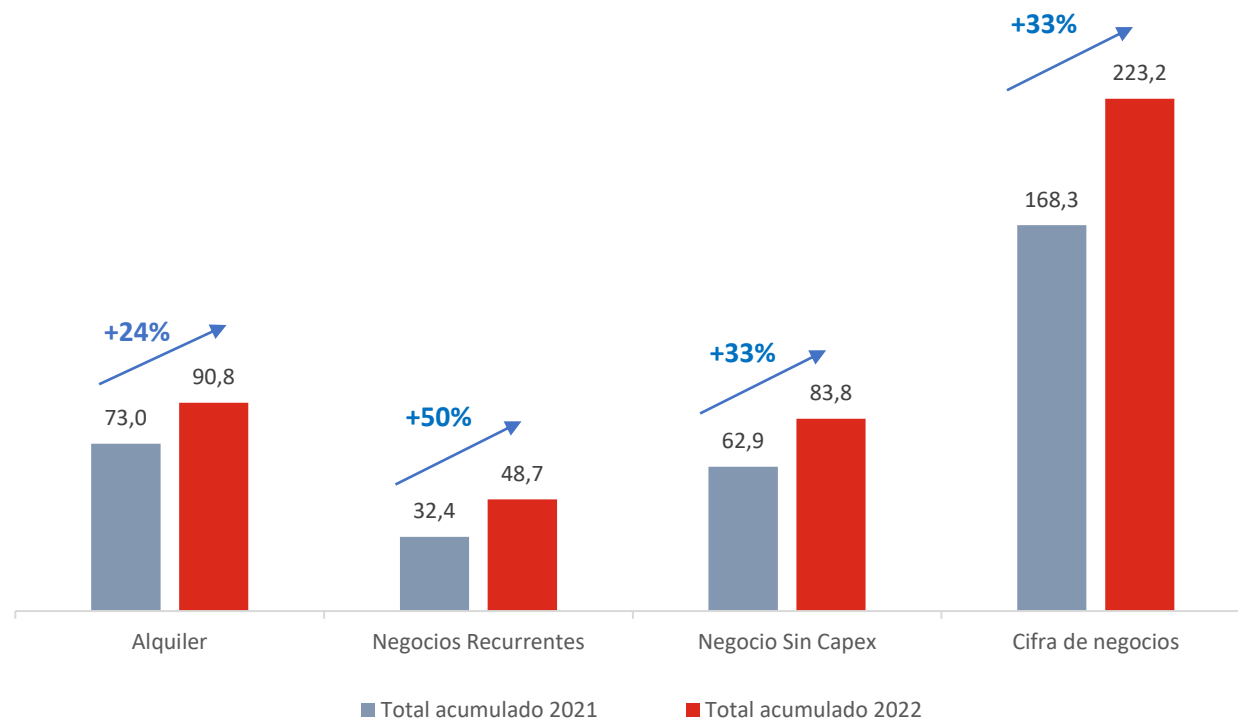


- **Alto crecimiento en la cifra de negocio (+33%) hasta los 223 millones de euros.**
- **Se mantiene margen Ebitda a pesar del impacto de inflación en costes.**
- **EBIT crece un +46% hasta los 17 millones de euros (8% sobre ventas)**
- **Se triplica el Beneficio Neto hasta 8 millones de euros (4% sobre ventas)**

Ingresos por Negocio: Consolidado

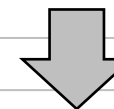
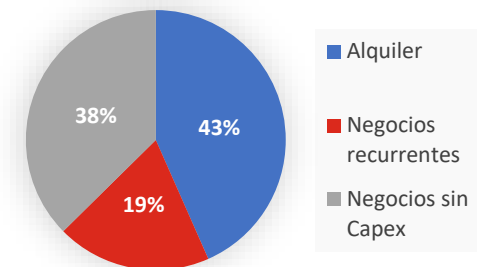
Datos en millones de euros

Ingresos por negocios 2022 vs 2021 (millones de euros)

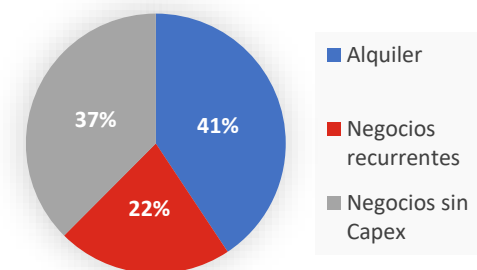


- **Alto crecimiento (+33%) en todas las líneas de negocio, especialmente en el negocio recurrente de Largo Plazo (+50%), que ya representa un 22% del total**

Peso Negocios 2021

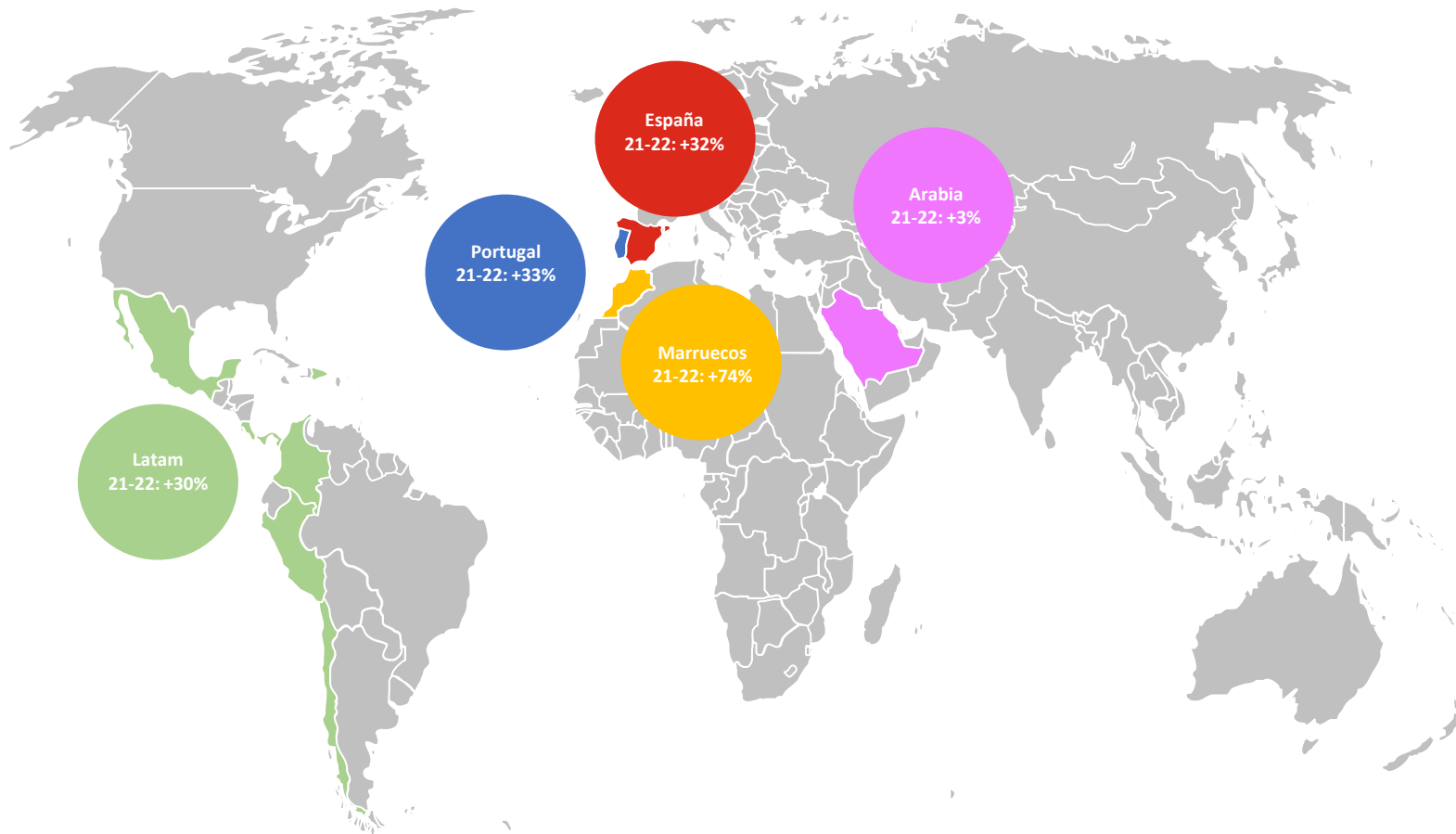


Peso Negocios 2022



Ingresos por territorio

Datos en millones de euros



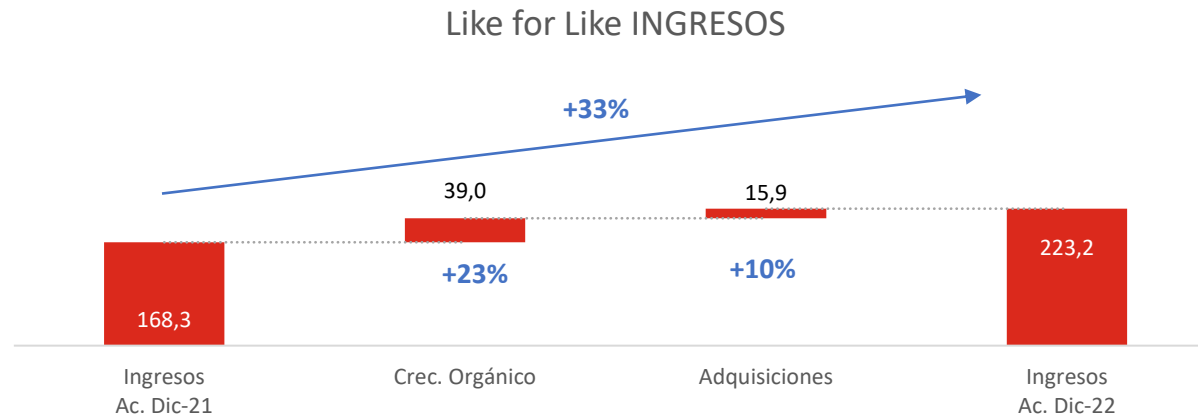
| | 2021 | 2022 | Var. 22-21 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------|
| España | 128,1 | 169,6 | 42/32% |
| Portugal | 13,2 | 17,6 | 4/33% |
| Marruecos | 2,5 | 4,4 | 2/74% |
| Latam | 24,4 | 31,7 | 7/30% |
| TOTAL CONSOLIDADO | 168,3 | 223,2 | 55/33% |
| Arabia | 1,7 | 1,7 | 0/3% |
| TOTAL GAM | 169,9 | 224,9 | 55/32% |

- Crecimiento en todas la geografías.
- GAM está llevando su modelo de diversificación al negocio internacional.

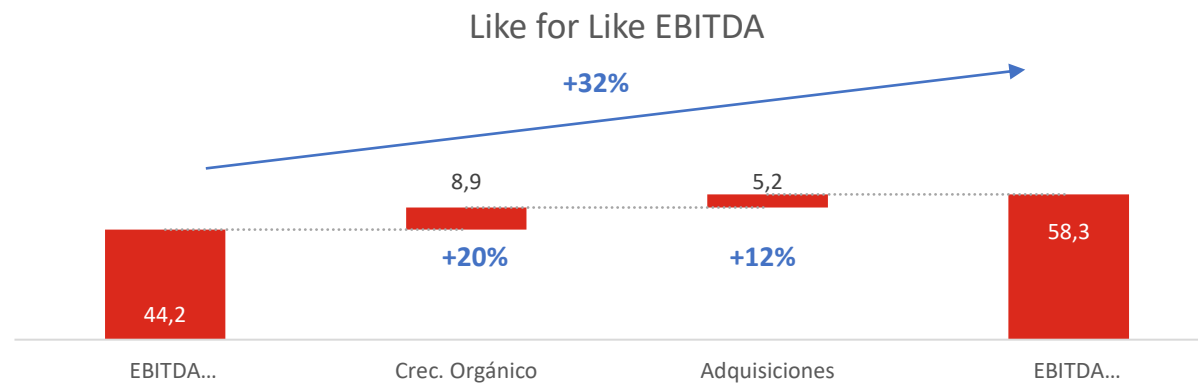
*Arabia consolida por puesta en equivalencia . Importe corresponde al 50% de sus ingresos.

Like for Like de Ingresos / Ebitda 2022-2021

Datos en millones de euros



- Crecimiento total del 33% en cifra de negocio.
- GAM crece un +23% de forma orgánica.
- Las adquisiciones realizadas en España aportan un 10% de crecimiento inorgánico.



- Crecimiento total del 32% en margen EBITDA.
- Las adquisiciones aportan un +12%, siendo el 20% orgánico.

Liquidez y Deuda

Datos en millones de euros

| Cash Flow | 2022 | 2021 | Variación 22/21 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-----------------|
| Flujo de Caja de Explotación | 49,5 | 40,4 | 22% |
| Flujo de caja de Inversión | -42,4 | -39,8 | 7% |
| Flujo de caja de Financiación | 36,5 | -7,7 | -573% |
| Flujo de caja Libre | 43,7 | -7,1 | 716% |

| Disponibilidad de Tesorería | 2022 | 2021 | Variación 22/21 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-----------------|
| Caja | 57,5 | 13,9 | 315% |
| Líneas Disponibles | 17,3 | 35,7 | -52% |
| Total Tesorería Disponible | 74,8 | 49,6 | 51% |



- Generación de caja del negocio de 49,5 mill (Flujo Caja Explotación): Conversión de EBITDA en caja del 83%.
- Alta posición de liquidez

| Deuda Financiera | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Financiación Capex | 62 | 46 | 33 | 25 |
| Deuda por préstamos | 56 | 47 | 87 | 85 |
| Deuda MARF | 52 | 51 | - | - |
| BEI | 35 | - | - | - |
| Circulante Bancario | 32 | 18 | 10 | 17 |
| Deuda NIIF16 / Deudas no bancarias | 21 | 17 | 19 | 20 |
| Deuda Financiera Bruta | 258 | 180 | 148 | 147 |
| Caja | 58 | 14 | 21 | 5 |
| Deuda Financiera Neta | 200 | 166 | 127 | 143 |
| Ratio Deuda / EBITDA | 3,4 | 3,7 | 3,3 | 3,3 |



- GAM reduce su apalancamiento creciendo su negocio +33%.
- Deuda a LP suscrita en Diciembre (BEI / SODICAL), mejora estructura y calendario.
- Préstamo ICO por 10 millones (cofinanciación con BEI), ya aprobado se suscribirá en Q1 2023.

BALANCE CONSOLIDADO

DATOS EN MILLONES DE €

| Activo | | |
|--|--------------|--------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 2022 | Dic-2021 |
| Fondo de comercio | 25,4 | 20,5 |
| Inmovilizado Intangible | 5,7 | 5,0 |
| Inmovilizado material y derechos de uso | 255,9 | 218,5 |
| Inversiones financieras a largo plazo | 4,6 | 4,5 |
| Participaciones Cont. Método Participación | 1,1 | 1,4 |
| Otros activos no corrientes | 1,1 | 0,5 |
| Activos por impuesto diferido | 5,8 | 4,4 |
| Total Activo no corriente | 299,6 | 254,8 |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Existencias | 32,5 | 18,4 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 58,7 | 50,5 |
| Otros activos corrientes | 0,9 | 1,7 |
| Activo por impuesto sobre las ganancias corrientes | 0,2 | 0,0 |
| Efectivo y otros activos líquidos | 57,5 | 13,9 |
| Total Activo corriente | 149,9 | 84,4 |
| Total Activo | 449,5 | 339,2 |

| Pasivo | | |
|--|-------------|-------------|
| PATRIMONIO NETO | 2022 | Dic-2021 |
| Capital | 94,6 | 94,6 |
| Prima de emisión | 58,5 | 58,5 |
| Ganancias Acumuladas | -70,4 | -73,3 |
| Acciones y participaciones en patrimonio propias | 0,0 | 0,0 |
| Resultado del ejercicio | 7,7 | 2,6 |
| Otros instrumentos de patrimonio | 7,0 | 7,0 |
| Diferencias de conversión | -3,8 | -4,9 |
| Total Fondos Propios | 93,5 | 84,5 |
| Subvenciones | 0,0 | 0,0 |
| Intereses de minoritarios | 4,0 | 0,4 |
| Total Patrimonio neto | 97,5 | 84,9 |

| PASIVO NO CORRIENTE | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Provisiones a Largo Plazo | 1,2 | 0,6 |
| Pasivos por arrendamientos | 59,6 | 44,9 |
| Préstamos y otras deuda financieras | 145,0 | 89,7 |
| Otras Deudas a LP | 11,0 | 5,9 |
| Pasivos por impuesto diferido | 0,3 | 1,0 |
| Total Pasivo no corriente | 217,1 | 142,1 |

| PASIVO CORRIENTE | | |
|--|--------------|--------------|
| Provisiones | 0,5 | 0,7 |
| Préstamos y otras deuda financieras | 55,6 | 48,7 |
| Pasivos por arrendamientos | 23,4 | 18,5 |
| Otras Deudas a CP | 5,0 | 2,5 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 50,3 | 41,8 |
| Total Pasivo corriente | 134,8 | 112,2 |
| Total Patrimonio Neto y Pasivo | 449,5 | 339,2 |

Fondo de maniobra positivo en +15 millones vs. -28 millones en 2021, como efecto de la mejora en la estructura de la financiación.

Plan de Sostenibilidad

El modelo de sostenibilidad de GAM se materializa a través de un proyecto de transformación denominado **Embracing Sustainability**, que engloba todas las iniciativas sostenibles de la compañía y nos posiciona como líder en nuestro sector en desarrollo sostenible e innovación.

El proyecto se divide en cuatro bloques principales garantizando que los objetivos e impactos positivos se aplican de manera transversal al modelo de negocio de la compañía.

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 79% 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

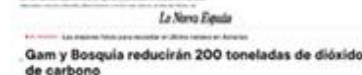
- KIRLEO Escuela de Oficios para capacitación profesional, upskilling y reskilling
- Iniciativa foro de debate sobre sostenibilidad, innovación, cultura **#CharlandoenGAM**
- Proyectos de solidaridad y colaboración con el entorno "Bosque GAM"



CHARLANDO EN 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



1 - Economía Circular: Refabricación de Maquinaria

En el **bloque de Economía Circular** se incluyen las iniciativas de reacondicionamiento y reciclaje de máquinas y piezas para lograr un uso responsable de los recursos materiales.

En GAM se ha creado una Planta de Refabricación de maquinaria, lo que permite dar una segunda vida a piezas y maquinaria a través de su reacondicionamiento o reciclaje, y así hacer un menor y más eficiente uso de los recursos materiales.

Al mismo tiempo, GAM hace crecer el negocio de una manera competitiva y sostenible logrando una transición hacia una economía circular.

Fabricantes y asociaciones han manifestado interés en el proyecto de GAM.

| <u>AÑO INVERSIÓN</u> | <u>Fase</u> | <u>INVERSIÓN</u> |
|------------------------|-------------|--------------------|
| 2022 | Fase I | 1.832.900 € |
| 2023 | Fase II | 4.899.950 € |
| 2024 | Fase III | 2.388.900 € |
| TOTAL INVERSIÓN | | 9.121.750 € |



2 - Movilidad Sostenible

El bloque de Energía y Movilidad Sostenible incluye iniciativas que promueven la reducción de las emisiones de CO2 derivadas del consumo de energía eléctrica a través del consumo de energía de fuentes 100% renovables. Actualmente, más del 95% de energía que consume la compañía proviene de fuentes limpias.

GAM viene avanzando en la renovación del parque de maquinaria progresivamente con el objetivo de lograr una flota de maquinaria de cero emisiones (a cierre del 2022 GAM ha alcanzado el 79,8% de flota cero emisiones). Esta iniciativa está incluida en el acuerdo de financiación sindicada, como financiación sostenible, cuyo tipo de interés está ligado a la evolución de equipos cero emisiones, así como en el programa de pagarés MARF vinculado a la sostenibilidad.

Adicionalmente, el **Banco Europeo de Inversiones** ha concedido una **financiación de 35 Mill.€ en 2022** para financiar parcialmente el plan de inversiones de GAM vinculadas a la sostenibilidad, dentro del cual se incluye la electrificación de la flota (sustitución de equipos de combustión por eléctrico y adquisición de vehículos para el negocio de última milla).



GAM ha lanzado una startup dedicada a la movilidad de última milla sostenible, Inquieto, con el objetivo de minimizar el impacto medioambiental de los vehículos de logística para la última milla. Actualmente, GAM ha abierto en Portugal una filial de Inquieto, y ambas sociedades (Inquieto España y Portugal) han cerrado 2022 con una facturación de 2 Mill.€, habiendo conseguido importantes contratos con clientes como Mahou San Miguel, General Logistics Systems (GLS), y Closer Logistics, entre otros.



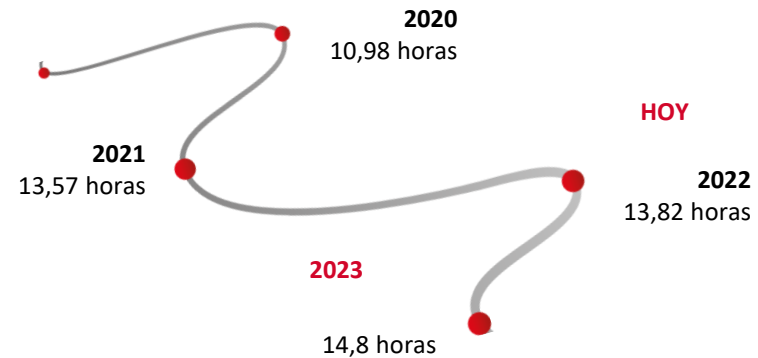
SOLUCIONES ÚLTIMA MILLA



3 - Innovación Social

GAM es consciente del papel fundamental que tienen las personas como pilar indispensable para el propio éxito empresarial, y es por esto que en **el bloque de Innovación Social** se engloban las iniciativas establecidas para el desarrollo de conocimientos y competencias profesionales de la plantilla, la promoción de la inserción laboral de las personas jóvenes y la capacitación de las personas para facilitar su desarrollo profesional a través de up skilling y reskilling. Todo ello se realiza a través de **KIRLEO** escuela de oficios.

La iniciativa de formación al personal de GAM (i.e. plan de formación al área técnica, entre otros), está incluida en el programa de **pagarés del MARF, vinculado a la sostenibilidad**, como KPI alineado con el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, en concreto el **ODS 4 “Educación de calidad”**. GAM se compromete en dicho programa de pagarés a incrementar las horas de formación al personal hasta las 14,8 horas en 2023.



Al mismo tiempo, promueve la colaboración entre personas y organizaciones a través de la “sala de innovación” (oficinas centrales), potenciando la generación de ideas y proyectos dentro de la organización para poder aportar un valor diferencial. **“#CharlandoEnGAM”** es una iniciativa que permite hablar de forma distendida sobre sostenibilidad, innovación y cultura.

Finalmente, este bloque aborda también la importancia de la colaboración social con el entorno para GAM y la importancia de proporcionar un entorno de trabajo seguro y saludable a sus empleados. Junto a la compañía asturiana Bosquia, se han plantado más de 500 árboles autóctonos en Candamo (Asturias), una de las zonas más afectadas por los incendios de 2017. Esta iniciativa se conoce como **“El Bosque GAM”**.



4 - Transformando el negocio

GAM apuesta por seguir mejorando sus servicios y ofrecer propuestas de valor añadido para sus clientes y stakeholders. Para ello, GAM incorpora la **sostenibilidad de manera transversal a su modelo de negocio** con el objetivo de mejorar la relación con sus clientes y potenciar el crecimiento de la compañía.

En este sentido, se promueve la inversión en iniciativas que permitan el desarrollo del negocio de una manera sostenible, permitiendo incrementar la facturación relacionada con productos o servicios sostenibles.

Se han establecido diferentes KPI's que permiten a la compañía hacer un seguimiento del impacto en el negocio que tienen las iniciativas de sostenibilidad. Se pueden seguir en el apartado de "Sostenibilidad" de la página web ([GAM - Embracing Sustainability \(gamrentals.com\)](http://GAM - Embracing Sustainability (gamrentals.com))).

A través de este proyecto hemos desarrollado un sistema de evaluación para poder identificar y evaluar el impacto de las diferentes dimensiones de GAM en base a una serie de criterios cuantificables reflejados a través de un paquete de indicadores.

Hemos identificado una relación de impacto de las **actividades de GAM con los ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) de la Agenda 2030**.

