



GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A.

Según lo dispuesto en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, General de Alquiler de Maquinaria, S.A. (la "**Sociedad**") informa al mercado de la convocatoria de la Asamblea General de Bonistas de la Emisión de Bonos Convertibles de la Sociedad (con Código ISIN XS0312109258 y *Common Code* 031210925).

Se adjunta a continuación el texto de la convocatoria en español y en inglés.

En Oviedo, a 9 de enero de 2013



GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, SOCIEDAD ANÓNIMA

Emisión de Bonos Convertibles Senior no garantizados con interés variable y vencimiento en 2016

(Código ISIN XS0312109258; Código Común 031210925)

CONVOCATORIA DE LA ASAMBLEA GENERAL DE BONISTAS

Convocatoria de la Asamblea General de Bonistas de la Emisión de Bonos Convertibles no garantizados con interés variable (los "**Bonos**") de General de Alquiler de Maquinaria, S.A., con vencimiento en 2016 (con Código ISIN XS0312109258 y Código Común 031210925) (la "**Emisión**"). En cumplimiento de lo previsto en el artículo 422 y siguientes del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital ("**LSC**"), en los términos y condiciones de la Emisión y en el Reglamento (el "**Reglamento del Sindicato**") del Sindicato de Bonistas (el "**Sindicato de Bonistas**") de la Emisión, el Consejo de Administración de General de Alquiler de Maquinaria, S.A. ("**GAM**" o la "**Sociedad**") convoca Asamblea General de Bonistas (la "**Asamblea General**") que tendrá lugar en Madrid (28001), calle Goya número 3 (Hotel NH Sanvy), el día 20 de febrero de 2013, a las 12 horas CET, en primera convocatoria o, en el supuesto de que no pudiera celebrarse válidamente en primera convocatoria por no alcanzarse el quórum legalmente necesario, el 20 de marzo de 2013, en segunda convocatoria, en el mismo lugar y hora, con arreglo al siguiente Orden del Día. Un Notario Público español asistirá a la Asamblea General.

ORDEN DEL DÍA

Primero.- La Asamblea General ha sido convocada para adoptar la siguiente propuesta de acuerdo (la "**Propuesta**"), la cual se propone como un acuerdo único e indiviso:

- (a) la aprobación de los términos y condiciones modificados y refundidos (los "**Términos y Condiciones**") para incluir, entre otras, las siguientes modificaciones:
 - a. la extensión de la Fecha de Vencimiento Final al 28 de febrero de 2017;



- b. la reclasificación de los Bonos como un instrumento participativo de deuda, lo cual implica que, en caso de insolvencia, los Bonos estarán subordinados al resto de los acreedores ordinarios y privilegiados de la Sociedad, pero tendrán prioridad en la prelación de créditos respecto de los titulares de acciones de la Sociedad.
- c. las disposiciones de los Términos y Condiciones que regulan los intereses pagaderos en relación con los Bonos se modificarán de forma que:
 - i. el tipo de interés pagadero respecto de cada Bono en cada Periodo de Intereses comprenderá: (1) un componente flotante consistente en EURIBOR más 7,50 por ciento anual (que se aplicará respecto de cada Periodo de Intereses al Importe Principal Acumulado de cada Bono junto con los intereses acumulados devengados hasta la fecha inmediatamente anterior a la Fecha de Finalización del Periodo de Intereses), y (2) un componente variable consistente en un 0,10 por ciento del BAI Consolidado de la Sociedad y su grupo (definido por referencia al resultado de explotación de conformidad con los estados financieros consolidados de la Sociedad) correspondiente al periodo de seis meses que concluya en la Fecha de Finalización del Periodo de Intereses inmediatamente precedente, dividido por el número de Bonos en circulación en la Segunda Fecha de Ejecución (tal y como este término se define más adelante), teniendo en cuenta que (i) si el BAI Consolidado en cualquier Periodo de Intereses es igual a cero o es negativo, el componente variable será cero, y que (ii) en ningún caso el componente variable agregado devengado en cualquier Periodo de Intereses respecto de cada Bono en circulación excederá del 0,05 por ciento del Importe Principal Acumulado total de cada Bono (conjuntamente con los intereses devengados en la Fecha de Finalización del Periodo de Intereses inmediatamente anterior al Periodo de Intereses de referencia);
 - ii. los intereses se seguirán devengando semestralmente en cada periodo de intereses de seis meses que finalice el 30 de junio y el 31 de diciembre de cada año, pero no serán pagaderos semestralmente sino que se capitalizarán y se pagarán en su



totalidad junto con el repago del Importe Principal Acumulado en la Fecha de Vencimiento Final; y

- iii. no habrá pago de amortización del 0,5 por ciento del Importe Principal Acumulado en el primer o posteriores aniversarios de la Primera Fecha de Ejecución.
- d. como consecuencia de que los intereses sean pagaderos únicamente en la Fecha de Vencimiento Final, se han llevado a cabo determinadas modificaciones con el objeto de eliminar previsiones redundantes (incluyendo, sin limitación, las relacionadas con el Déficit de Interés que surja con carácter previo a la Fecha de Vencimiento Final y en relación con la Fecha de Inscripción para el pago de intereses en fechas distintas a una fecha de pago de intereses previa a la Fecha de Vencimiento Final);
- e. el número de Acciones Ordinarias a emitir o entregar en caso de ejercicio del Derecho de Conversión se determinará dividiendo el Importe Principal Acumulado del Bono correspondiente más los intereses devengados en la Fecha de Conversión (tal y como lo determine el Agente de Cálculo) por el Precio de Conversión;
- f. la facultad de la Sociedad para amortizar los Bonos de acuerdo con los Términos y Condiciones quedará limitada por lo que las leyes exijan y la Sociedad no estará obligada a cancelar ningún Bono adquirido por ella o por cualquiera de sus filiales (que podrán volver a ser emitidos o revendidos en un futuro);
- g. en caso de recompra de Bonos, no se exigirá a la Sociedad que los entregue al Agente Fiscal para su cancelación, sino que esta continuará siendo titular de los mismos y podrá volver a emitirlos o revenderlos, sin perjuicio de que, mientras los Bonos sean de titularidad de la Sociedad o de cualquiera de sus filiales, los derechos de voto inherentes a los mismos no puedan ser ejercitados; y
- h. la facultad de los Bonistas de instar un Supuesto de Incumplimiento en los casos en que cualquier hipoteca, carga, prenda, embargo o cualquier gravamen del Emisor o de una Filial Esencial resulte ejecutable y se tomen medidas para su ejecución, deberá limitarse a



aquellos supuestos en que el importe agregado garantizado por cualquiera de dichas garantías que ha devenido ejecutable y respecto de la que se han tomado medidas para su ejecución sea igual o superior a 5.000.000€ o su equivalente.

- (b) la aprobación del Reglamento del Sindicato de Bonistas modificado y refundido para su adaptación al Real Decreto Legislativo 1/2010 por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital;
- (c) la sanción por parte de los Bonistas de las derogaciones, modificaciones, compromisos y disposiciones adoptadas respecto de sus derechos relacionados con, que resulten de o que pudieran resultar afectados por la aprobación de los Términos y Condiciones modificados y refundidos;
- (d) la renuncia de los Bonistas a cualquier Supuesto de Incumplimiento derivado, con carácter previo a o como resultado de, o de cualquier otra forma relacionado con, la ejecución de la Propuesta;
- (e) la delegación de facultades al Comisario en relación con la ejecución de la Propuesta; y
- (f) la aprobación del acta de la Asamblea General o alternatively, el diferimiento de su aprobación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 18 del Reglamento del Sindicato de Bonistas.

La reclasificación de los Bonos como un instrumento participativo de deuda permitirá a la Sociedad considerar los Bonos como patrimonio neto a los efectos de calcular la relación entre patrimonio neto y capital social para determinar si la Sociedad incurre en una potencial situación de reducción de capital obligatoria o en causa de disolución de acuerdo con la normativa vigente en cada momento.

La adopción del acuerdo por parte de los Bonistas de los Términos y Condiciones modificados y refundidos estará condicionada a la inscripción en el Registro Mercantil de Madrid de la escritura pública en la que se formalicen, entre otros, los acuerdos adoptados por la Asamblea de Bonistas y por la Junta General de Accionistas de la Sociedad para aprobar y dar plena efectividad a los Términos y Condiciones, y (en caso de aprobarse por la mayoría requerida de los Bonistas) tendrá efectos desde dicha fecha (la "**Segunda Fecha de Ejecución**").



La Sociedad ha suscrito acuerdos de opciones de compra y de venta en virtud de los cuales tiene derecho a adquirir, y puede ser requerida a adquirir, una cantidad material de Bonos. Algunas de estas opciones de compra y de venta pueden ser ejercitadas tras la finalización de la Oferta Propuesta (tal y como esta se define a continuación). En relación con estos acuerdos, ciertos Bonistas se han comprometido a votar a favor de la adopción del acuerdo en la Asamblea General.

OFERTA PROPUESTA

Sujeto a que los acuerdos aquí descritos se aprueben con las mayorías requeridas de Bonistas presentes o que hayan votado en la Asamblea General (o, en caso de que los requisitos de quórum establecidos en el Reglamento del Sindicato de Bonistas no se alcancen en la Asamblea General, en segunda convocatoria conforme a lo previsto en este anuncio) y con anterioridad a la fecha en que las modificaciones a los Términos y Condiciones propuestas sean efectivas, la Sociedad tiene la intención de realizar un oferta a todos los Bonistas para la compra de al menos el 50 por ciento de los Bonos en circulación en la fecha en que se celebre la Asamblea General (la "**Oferta Propuesta**").

Se espera que el precio por Bono al que la Sociedad compre los Bonos represente el veinte (20) por ciento de la suma de: (a) el Importe Principal Acumulado del Bono; y (b) los intereses devengados desde el 31 de diciembre de 2012 hasta el primer día del periodo de aceptación de la Oferta Propuesta.

Se prevé que la Sociedad se reserve el derecho de aceptar solicitudes de Bonistas respecto de más del 50 por ciento de los Bonos en circulación, pero no tendrá obligación de hacerlo, y se reservará el derecho de reducir solicitudes recibidas de Bonistas que excedan el 50 por ciento de los Bonos existentes pro rata de la respectiva participación de los Bonistas que hayan ofrecido sus Bonos, pero aceptando al menos un Bono por Bonista.

El día y hora exactos en que se formalizará la Oferta Propuesta no han sido aún fijados, pero se espera que la Oferta Propuesta se realice en los veinte (20) días hábiles siguientes a la fecha de adopción de los referidos acuerdos en una asamblea válidamente constituida y que el periodo de aceptación de la Oferta Propuesta se mantenga abierto durante al menos diez (10) días hábiles.



No más tarde de una semana antes de la fecha de celebración de la Asamblea General se publicará un anuncio en la página web de la Bolsa de Luxemburgo, de acuerdo con la Cláusula 16 de los Términos y Condiciones, que contenga los detalles de la Oferta Propuesta, incluyendo los términos y condiciones en que esta se realizará y el procedimiento para acudir a la misma.

INTERESES DURANTE EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y LA SEGUNDA FECHA DE EJECUCIÓN

Los intereses (los "**Intereses Anteriores a la Ejecución**") se seguirán acumulando a los Bonos durante el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y la Segunda Fecha de Ejecución a un tipo de interés del 5,00 por ciento anual, calculado en función de la cantidad nominal de los mismos sobre el número de días en el periodo desde (e incluyendo) el 31 de diciembre de 2012 y concluyendo en (pero excluyendo) la Segunda Fecha de Ejecución, dividido por el número de días del periodo.

Los Intereses Anteriores a la Ejecución devengados pero no pagados en la Segunda Fecha de Ejecución acrecerán y serán acumulados al Importe Principal Acumulado pendiente de los Bonos en la Segunda Fecha de Ejecución y se pagarán, junto con cualquier interés devengado y no pagado, a los tenedores de Bonos que continúen en circulación en la Fecha de Vencimiento Final. Los Términos y Condiciones serán objeto de actualización tras la Segunda Fecha de Ejecución para reflejar el Importe Principal Acumulado tal y como quede finalmente determinado en dicha fecha.

Los Bonos que sean amortizados con anterioridad a la Segunda Fecha de Ejecución (si es que hay alguno) seguirán el tratamiento que en la actualidad recoge la versión vigente de los términos y condiciones de la emisión, de forma que el importe pagadero con ocasión de la amortización tendrá únicamente en cuenta el importe principal acumulado del Bono en la Primera Fecha de Ejecución y los Intereses Anteriores a la Ejecución (en la medida en que estos se hayan devengado pero no pagado en la fecha de amortización).

Respecto de los Bonos que sean amortizados con posterioridad a la Segunda Fecha de Ejecución, de conformidad con los Términos y Condiciones, el importe pagadero con ocasión de la amortización tendrá en cuenta el Importe Principal Acumulado del Bono y el interés devengado y no pagado (incluyendo los Intereses Anteriores a la Ejecución) a la fecha de amortización.



En relación con los Bonos que sean convertidos en Acciones Ordinarias, una vez iniciado el Periodo de Conversión el 31 de julio de 2014, y de conformidad con los Términos y Condiciones, el Precio de Conversión tendrá en consideración el Importe Principal Acumulado del Bono y el interés devengado y no pagado hasta la Fecha de Conversión (incluyendo los Intereses Anteriores a la Ejecución).

Los Intereses Anteriores a la Ejecución y el Importe Principal Acumulado serán determinados después de la Segunda Fecha de Ejecución y, tras dicha determinación, se notificarán a los Bonistas de acuerdo con la Cláusula 16 de los Términos y Condiciones y, en la medida en que los Bonos están admitidos a negociación en el Euro MTF Market de la Bolsa de Valores de Luxemburgo, a la Bolsa de Valores de Luxemburgo.

DERECHO DE INFORMACIÓN

En relación con los asuntos comprendidos en el orden del día, a partir de la publicación del anuncio de convocatoria de la Asamblea General en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, los Bonistas que lo deseen podrán examinar y obtener en el domicilio social de la Sociedad (calle Zurbarán 9, local derecha, 28010, Madrid), consultar en la página *web* de la Sociedad (www.gamalquiler.es) y solicitar la entrega o envío inmediato y gratuito del texto íntegro de las mismos, que han de ser sometidos a la aprobación de la Asamblea General, incluyendo los Términos y Condiciones modificados y refundidos en la forma propuesta, una copia del Reglamento del Sindicato de Bonistas modificado y refundido en la forma propuesta y la Propuesta.

Está previsto que, para la Segunda Fecha de Ejecución, se suscriba un segundo contrato complementario de agencia fiscal (el "**Segundo Contrato Complementario de Agencia Fiscal**"), por medio del cual se hagan las modificaciones necesarias a los términos sobre la base de los que el agente de cálculo deberá calcular los pagos de intereses. El Segundo Contrato Complementario de Agencia Fiscal estará, en su debido momento, a disposición de quien lo solicite para su consulta y a los meros efectos informativos, en domicilio social de la Sociedad (calle Zurbarán 9, local derecha, 28010, Madrid). Ni el Segundo Contrato Complementario de Agencia Fiscal ni cualesquiera modificaciones al Contrato de Agencia Fiscal originario entran dentro del ámbito del acuerdo a adoptar por parte de la Asamblea General.



VOTO ELECTRÓNICO

Los Beneficiarios que no sean Participantes Directos en Euroclear o Clearstream, Luxemburgo y que quieran votar electrónicamente deberán contactar con su entidad depositaria, entidad encargada de la llevanza de los correspondientes registros, entidad de custodia de valores o intermediario financiero para que solicite al Participante Directo que corresponda que remita una Instrucción de Voto Electrónico en su nombre a los Sistemas de Compensación y Liquidación, de acuerdo con sus requisitos.

Los Beneficiarios que sean Participantes Directos en Euroclear o Clearstream, Luxemburgo y que quieran votar electrónicamente deberán presentar su Instrucción de Voto Electrónico directamente ante el Sistema de Compensación y Liquidación correspondiente.

A continuación se incluye una explicación del proceso de emisión y presentación de Instrucciones de Voto Electrónico.

Los Bonos están actualmente representados por un bono global (el "**Bono Global**") en posesión de un depositario común (el "**Depositario Común**") para Euroclear y Clearstream, Luxemburgo (los "**Sistemas de Compensación y Liquidación**", y cada uno de ellos individualmente, "**Sistema de Compensación y Liquidación**").

Como resultado de lo anterior, el único Bonista a efectos de este anuncio será el titular del Bono Global, que es el Depositario Común.

Las participaciones en el Bono Global se ostentan a través de titulares de cuentas en Euroclear y Clearstream, Luxemburgo (los "**Participantes Directos**"). Cada persona (un "**Beneficiario**"), que sea titular de un determinado importe principal de Bonos, según conste en los registros de un Participante Directo, pero que no sea un Participante Directo, deberá tener en cuenta que, a los efectos de esta convocatoria, esa persona no se considerará Bonista, y solo tendrá derecho a asistir y votar electrónicamente en la Asamblea General de acuerdo con los procedimientos establecidos a continuación.

Un Beneficiario que no sea un Participante Directo podrá votar electrónicamente respecto de la Propuesta instruyendo al Participante Directo a través del cual



tenga su participación en los Bonos para que remita una Instrucción de Voto Electrónico al Sistema de Compensación y Liquidación correspondiente de conformidad con los requerimientos de dicho Sistema de Compensación y Liquidación. Por tanto, cada Beneficiario que no sea un Participante Directo y quiera votar electrónicamente en la Asamblea General deberá contactar con su entidad depositaria, entidad encargada de la llevanza de los correspondientes registros, entidad de custodia de valores o intermediario financiero para que solicite al Participante Directo correspondiente que remita la Instrucción de Voto Electrónico.

La recepción de dicha Instrucción de Voto Electrónico por parte del correspondiente Sistema de Compensación y Liquidación será reconocida de conformidad con las prácticas habituales de dicho Sistema de Compensación y Liquidación e implicará el bloqueo de los Bonos que correspondan al Beneficiario en cuestión en dicho Sistema de Compensación y Liquidación, hasta que finalice la Asamblea General, de forma que no puedan efectuarse transmisiones en relación con dichos Bonos.

La Instrucción de Voto Electrónico deberá especificar que se está emitiendo en relación con la Asamblea General y deberá señalar claramente:

- (i) el nombre del titular de cuenta (i.e. Participante Directo) y el número de cuenta de valores en el correspondiente Sistema de Compensación y Liquidación en el que estén depositados los Bonos;
- (ii) el importe principal agregado de los Bonos respecto de los que el Beneficiario desea emitir su voto;
- (iii) que dicha instrucción autoriza el bloqueo de los Bonos del Beneficiario en el correspondiente Sistema de Compensación y Liquidación hasta la finalización de la Asamblea General; y
- (iv) que el Beneficiario instruye al Agente Fiscal, de Transmisión y Conversión para entregar un documento escrito designando al Comisario del Sindicato de Bonistas y presidente de la Asamblea General como su representante para asistir a la Asamblea General y votar la Propuesta, así como especificar el sentido del voto, a favor o en contra de la Propuesta.



La Instrucción de Voto Electrónico podrá ser válidamente revocada en cualquier momento hasta 48 horas antes del día y hora de la celebración de la Asamblea General (la "**Fecha Límite de la Asamblea**"), pero nunca después, salvo que así lo requiera la ley. En caso de que, transcurrida la Fecha Límite de la Asamblea, la Sociedad sea legalmente requerida para permitir la revocación, la Instrucción de Voto Electrónico podrá ser válidamente revocada en la medida en que la ley lo requiera.

Para que la revocación de votos en relación con los Bonos sea efectiva, el Agente Fiscal, de Transmisión y Conversión, o el Comisario, deberán recibir una instrucción de revocación antes de la Fecha Límite de la Asamblea (esta incluida), mediante un mensaje debidamente transmitido por medio de los procedimientos establecidos al efecto por el Sistema de Compensación y Liquidación. Tal notificación de revocación deberá: (a) especificar el nombre de la persona que presentó la Instrucción de Voto Electrónico; (b) contener el Código ISIN de los Bonos y el importe nominal de los Bonos respecto de los que se está revocando el voto; y (c) realizarse de conformidad con los procedimientos del correspondiente Sistema de Compensación y Liquidación.

En caso de que la notificación de revocación no se reciba con anterioridad a la Fecha Límite de la Asamblea (esta incluida), no será efectiva y los Bonos correspondientes emitirán su voto de acuerdo con el contenido de la Instrucción de Voto Electrónico.

Los Beneficiarios que instruyan a los Participantes Directos a través de los que ostentan sus Bonos para enviar una Instrucción de Voto Electrónico válida no tendrán que realizar ninguna otra actuación adicional para votar en la Asamblea General. Con la remisión de una Instrucción de Voto Electrónico a través del correspondiente Participante Directo, se considerará que cada Beneficiario ha instruido irrevocablemente (sin perjuicio de los derechos de revocación antes referidos) al Agente Fiscal, de Transmisión y Conversión para designar, por medio de documento escrito, al presidente de la Asamblea General como su representante para asistir a la Asamblea General y para emitir el voto en la forma prevista en la Instrucción de Voto Electrónico.

DERECHO DE ASISTENCIA Y VOTO EN PERSONA

Los Beneficiarios que no sean Participantes Directos y que quieran asistir a la Asamblea General y votar en persona deberán contactar con



su entidad depositaria, entidad encargada de la llevanza de los correspondientes registros, entidad de custodia de valores o intermediario financiero para solicitar que remita una instrucción electrónica solicitando un certificado de voto en su nombre ante el correspondiente Sistema de Compensación y Liquidación de acuerdo con sus requisitos.

Los Beneficiarios que sean Participantes Directos y que quieran asistir a la Asamblea General en persona deberán presentar sus instrucciones electrónicas solicitando el certificado de voto directamente ante el Sistema de Compensación y Liquidación correspondiente.

A continuación se incluye una explicación del proceso para la solicitud del certificado de voto y el procedimiento de asistencia y voto en persona en la Asamblea General.

Tienen derecho de asistencia a la Asamblea General los Beneficiarios que consten como titulares de los Bonos en los registros de Euroclear Bank SA/NV y/o en Clearstream, Luxemburgo, *société anonyme* con al menos cinco (5) días de antelación a la fecha de celebración de la Asamblea General (siendo la fecha de registro a estos efectos) y que puedan acreditar tal condición en virtud de cualquier medio admitido en Derecho (incluyendo en virtud de certificado de voto y proxy que serán expedidos a tal efecto por BT Globenet Nominees Limited ("**BT Globenet**")). Para poder asistir la Asamblea General y votar en persona, un Beneficiario deberá obtener un certificado de voto. Para poder obtener un certificado de voto, el Beneficiario deberá instruir (a través de su entidad depositaria, entidad encargada de la llevanza de los correspondientes registros, entidad de custodia de valores o intermediario financiero) al Participante Directo a través del cual tenga su participación en los Bonos para que envíe una instrucción electrónica válida al Sistema de Compensación y Liquidación correspondiente solicitando la emisión de un certificado de voto y el bloqueo de los Bonos en la cuenta del Participante Directo e indicando que los mismos se mantengan a disposición o bajo el control del Agente Fiscal, de Transmisión o Conversión, no más tarde de 48 horas antes del momento fijado para la celebración de la Asamblea General.

En ese momento, el Agente Fiscal, de Transmisión o Conversión emitirá un certificado de voto respecto de los Bonos en cuestión.



La instrucción electrónica solicitando un certificado de voto para asistir y votar en la Asamblea General deberá especificar que se está emitiendo en relación con la Asamblea General y deberá señalar claramente:

- (i) el nombre del titular de la cuenta (i.e. Participante Directo) y el número de la cuenta de valores en el correspondiente Sistema de Compensación y Liquidación en el que estén depositados los Bonos;
- (ii) el importe principal agregado de los Bonos respecto de los que el Beneficiario solicita el certificado de voto;
- (iii) que dicha instrucción autoriza el bloqueo de los Bonos en el correspondiente Sistema de Compensación y Liquidación hasta la finalización de la Asamblea General; y
- (iv) que se instruye al Agente Fiscal, de Transmisión y Conversión para entregar un certificado de voto en nombre del Beneficiario (o, en su caso, de su representante).

El certificado de voto será un documento en inglés, que incluya fecha y que permita e indique que permite a su tenedor asistir a la Asamblea y votar respecto de dichos Bonos.

Una vez que el Agente Fiscal, de Transmisión y Conversión haya emitido el certificado de voto para la Asamblea General respecto de los Bonos, no liberará dichos Bonos hasta que la Asamblea General haya concluido o el certificado de voto haya sido entregado al Agente Fiscal, de Transmisión y Conversión.

DERECHO DE REPRESENTACIÓN

Todo Beneficiario que tenga derecho de asistencia y voto en la Asamblea General podrá hacerse representar por medio de otra persona o entidad.

La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para la Asamblea General, haciéndose constar, bien en el *proxy* y en el certificado de voto expedidos por BT Globenet a tales efectos, bien en otro documento admitido a tales efectos en Derecho.



VOTACIÓN Y QUÓRUM

Se solicita encarecidamente a los Beneficiarios que voten electrónicamente o bien tomen las medidas necesarias para asistir a la Asamblea General y votar en persona (o a través de su representante), tan pronto como sea posible.

Las normas que regulan la convocatoria y celebración de cada asamblea están en el Reglamento del Sindicato de Bonistas, copia del cual está disponible para consulta en el domicilio social de la Sociedad (calle Zurbarán 9, local derecha, 28010, Madrid) y en la página web de la Sociedad (www.gamalquiler.es).

El quórum necesario en la Asamblea General para aprobar la Propuesta es de Bonistas que representen al menos dos tercios del importe nominal de los Bonos en circulación en el momento de celebración de la Asamblea General. Si no se alcanza dicho quórum, la Asamblea General se celebrará en segunda convocatoria.

La Asamblea General en segunda convocatoria será considerada válidamente constituida con independencia del número de Bonistas presente.

INFORMACIÓN ADICIONAL

Esta convocatoria está regulada y debe interpretarse de acuerdo con la ley española. Los términos y expresiones utilizados en este anuncio, pero que no estén definidos expresamente, tendrán el mismo significado que se les atribuye en los Términos y Condiciones.

Se espera que asistan a la Asamblea General la Sociedad, sus consejeros y el Agente Fiscal, de Transmisión y Conversión, así como los asesores legales y financieros de todos ellos.

Los Bonistas serán notificados vía Euroclear o Clearstream, Luxemburgo, de los resultados de la votación de la Propuesta dentro de los 14 días siguientes a la fecha en la que la votación tenga lugar. No obstante, la falta de publicación de dichos resultados no invalidará el acuerdo adoptado.

Se han habilitado los siguientes medios de contacto a los efectos de facilitar o aclarar cualquier información relacionada con esta Asamblea General:



Att.: Manuel Martínez Fidalgo y Francisco García-Ginovart (Houlihan Lokey,
Asesor Financiero de la Sociedad)

Teléfono: +44 (0) 207 747 7574

E-mail: MMartinez-Fidalgo@HL.com y Fgarcia-ginovart@HL.com

En Madrid, a 8 de enero de 2013.

D. Pedro Luis Fernández Pérez
Presidente del Consejo de Administración



GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, SOCIEDAD ANÓNIMA

Senior Unsecured Floating Rate Convertible Notes due 2016

(ISIN Code XS0312109258; Common Code 031210925).

CALLING OF THE GENERAL NOTEHOLDERS' MEETING

Calling of the General Noteholders' Meeting of General de Alquiler de Maquinaria, S.A. Senior Unsecured Floating Rate Convertible Notes (the "**Notes**") due 2016 (the "**Issue**") (ISIN Code XS0312109258; Common Code 031210925). In compliance with the provisions of article 422 et seq. of Royal Legislative Decree 1/2010, of 2 July, approving the Spanish Companies Law ("*Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital*") (the "**LSC**"), the terms and conditions of the Issue and in the regulations (the "**Regulations**") of the syndicate of noteholders of the Issue (the "**Syndicate of Noteholders**"), the Board of Directors of General de Alquiler de Maquinaria, S.A. ("**GAM**" or the "**Company**") convenes a General Noteholders' Meeting (the "**General Meeting**"), which will take place in Madrid, at Hotel NH Sanvy, Goya 3, 28001 Madrid, on February 20, 2013, at 12 CET hours, in a first meeting or, in the event that this meeting does not meet the legally required *quorum*, on March 20, 2013, in a second meeting, at the same place and time, in accordance with the following agenda. A Spanish Public Notary will attend the General Meeting.

AGENDA

The General Meeting has been convened to consider a proposal (the "**Proposal**"), which shall be proposed as one single and undivided resolution, to approve the following:

- (a) the adoption of amended and restated terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") to include, inter alia, the following changes:
 - a. the extension of the Final Maturity Date to 28 February 2017;
 - b. the re-classification of the Notes as participative debt instruments, with the result that, in the event of an insolvency, the Notes shall



be subordinated to all ordinary and privileged creditors of the Company, but shall rank in priority to the claims of the holders of shares in the capital of the Company;

- c. the provisions of the Terms and Conditions governing the interest payable on the Notes shall be amended such that:
 - i. the interest rate payable on each Note in respect of each Interest Period shall comprise (1) a floating component of EURIBOR plus 7.50 per cent. per annum (which shall be applied in respect of each Interest Period to the Accreted Principal Amount of each Note together with the aggregate interest accrued thereon as at the immediately preceding Interest Period End Date), and (2) a variable component of 0.10 per cent. of the consolidated EBIT of the Company and its group for the six months ending on the immediately preceding Interest Period End Date, divided by the number of Notes outstanding at the Second Implementation Date (as defined below), provided that (i) if the consolidated EBIT in any Interest Period is zero or a negative amount, the variable component shall be nil and (ii) in no event shall the aggregate variable component accruing in any Interest Period on each outstanding Note exceed 0.05 per cent. of the total Accreted Principal Amount of each Note (together with accrued interest thereon as at the Interest Period End Date immediately preceding the relevant Interest Period);
 - ii. interest will continue to accrue in relation to interest periods of six months ending on 30 June and 31 December in each year but will not be paid semi-annually and will instead be capitalised and all accrued interest will be paid in full, together with repayment of the Accreted Principal Amount, on the Final Maturity Date; and
 - iii. there will no longer be an amortisation payment of 0.5 per cent. of the Accreted Principal Amount on the first or



any subsequent anniversary of the First Implementation Date;

- d. as a result of interest only being payable at the Final Maturity Date, certain consequential amendments have been made to delete redundant provisions (including, without limitation, in relation to Interest Shortfall arising prior to the Final Maturity Date and in relation to the Record Date for payment of interest other than on an interest payment date prior to the Final Maturity Date);
 - e. the number of Ordinary Shares to be issued or delivered on exercise of a Conversion Right shall be determined by dividing the Accreted Principal Amount of the relevant Note plus accrued interest as at the Conversion Date (as determined by the Calculation Agent) by the Conversion Price;
 - f. the Company's ability to redeem the Notes pursuant to the Terms and Conditions shall be limited by applicable law and the Company shall not be obliged to cancel any Notes purchased by it or its subsidiaries (which may in future be reissued or re-sold);
 - g. on a repurchase of Notes, the Company shall not be required to submit them to the Fiscal Agent for cancellation, but may continue to hold them and may re-issue or re-sell them, provided that, while Notes are held by the Company or any of its subsidiaries, the voting rights attaching to those Notes may not be exercised; and
 - h. the ability of Noteholders to call an Event of Default where any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance of the Issuer or any Material Subsidiary becomes enforceable and steps are taken to enforce the same shall be limited to circumstances where the aggregate amount secured by any such encumbrance which has become enforceable and in respect of which steps have been taken to enforce the security equals or exceeds €5,000,000 or its equivalent;
- (b) the adoption of amended and restated Regulations of the Syndicate of Noteholders in order to adapt the Regulations to the Real Decreto Legislativo 1/2010 por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de



Sociedades de Capital);

- (c) the sanction by the Noteholders of abrogations, modifications, compromises and arrangements in respect of their rights involved in or resulting from or to be effected by the adoption of the amended and restated Terms and Conditions;
- (d) the waiver by Noteholders of any and all Events of Default arising prior to or as a result of, or otherwise in connection with, the implementation of the Proposal;
- (e) the delegation of powers to the Commissioner in connection with the implementation of the Proposal; and
- (f) the approval of the minutes of the General Meeting, or alternatively, the deferral of this approval in accordance with article 18 of the Regulations of the Syndicate of Noteholders.

The re-classification of the Notes as participative debt will allow the Company to treat the Notes as equity for the purposes of the calculation comparing net worth with capital in order to determine whether the Company is subject to a potential statutory requirement for a capital reduction and/or a winding up from time to time.

The resolution of Noteholders to adopt the amended and restated Terms and Conditions shall be expressed to be conditional on the filing with the Madrid Commercial Registry of a public deed giving effect, *inter alia*, to the resolution of Noteholders and to the adoption by the Company's shareholders of the resolutions necessary to approve and make effective the Terms and Conditions, and (if passed by the requisite majority of Noteholders) shall take effect from that date (the "**Second Implementation Date**").

The Company has entered into put and call arrangements pursuant to which it is entitled to acquire, and may be required to acquire, a material amount of the Notes. Certain of those put and call arrangements may be exercised after the completion of the Proposed Tender Offer (as defined below). In connection with these arrangements, certain Noteholders have committed to vote in favour of the resolution at the General Meeting.



PROPOSED TENDER OFFER

Conditional on the resolution described above being duly passed by the requisite majority of Noteholders present and voting at the General Meeting (or, in the event that the quorum requirements under the Regulations of the Syndicate of Noteholders are not met at the General Meeting, at a second meeting convened pursuant to this Notice) and prior to the proposed amendments to the Terms and Conditions of the Notes becoming effective, the Company intends to make an offer to all Noteholders to purchase not less than 50 per cent. of the Notes outstanding as at the date of the General Meeting (the "**Proposed Tender Offer**").

The price per Note at which the Company intends to offer to purchase Notes is expected to represent 20 (twenty) per cent. of the sum of (a) the Accreted Principal Amount of a Note and (b) the interest accrued from December 31, 2012 until the first day of the acceptance period of the Proposed Tender Offer.

It is expected that the Company will reserve the right to accept tenders from Noteholders in respect of more than 50 per cent. of the outstanding Notes, but shall be under no obligation to do so, and that it will reserve the right to scale back tenders received from Noteholders in excess of 50 per cent. of the outstanding Notes pro rata to the respective holdings of the Noteholders who have tendered their Notes (but provided that the Company will accept the tender of at least one Note from each Noteholder who tenders any of their Notes).

The precise time and date on which the Proposed Tender Offer will be launched have not yet been determined, but it is expected that it will be launched within 20 (twenty) business days of the resolution described above being passed at a quorate meeting and that the Proposed Tender Offer will remain open for acceptance by Noteholders for at least 10 (ten) business days.

Further details of the Proposed Tender Offer, including the terms and conditions on which it will be made and the procedure for tendering Notes, will be made public via an announcement to be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange in accordance with Condition 16 of the Notes not later than one week prior to the date of the General Meeting.



INTEREST IN THE PERIOD BETWEEN 31 DECEMBER 2012 AND THE SECOND IMPLEMENTATION DATE

Interest (the "**Pre-Implementation Interest**") will continue to accrue on the Notes during the period between 31 December 2012 and the Second Implementation Date at the rate of 5.00 per cent. per annum, calculated by reference to the nominal amount thereof on the basis of the number of days in the period from (and including) 31 December 2012 and ending on (but excluding) the Second Implementation Date divided by the number of days in that period.

The Pre-Implementation Interest accrued but not paid as at the Second Implementation Date will be accreted to the Accreted Principal Amount outstanding under the Notes as at the Second Implementation Date and paid, together with all other accrued but unpaid interest, to the holders of Notes that remain outstanding at the Final Maturity Date. The Terms and Conditions will be updated following the Second Implementation Date to reflect the Accreted Principal Amount as finally determined on that date.

Where any Note is redeemed prior to the Second Implementation Date, it will be treated as provided in the terms and conditions of the Notes currently in force, such that the amount paid on redemption will take account of the accreted principal amount of the Note as at the First Implementation Date and the Pre-Implementation Interest (to the extent accrued but unpaid on the date of redemption) only.

Where any Note is redeemed after the Second Implementation Date, under the Terms and Conditions the amount paid on redemption will take account of the Accreted Principal Amount of the Note and accrued but unpaid interest thereon (including the Pre-Implementation Interest) as at the date of redemption.

Where, following the commencement of the Conversion Period on 31 July 2014, any Note is converted into Ordinary Shares, under the Terms and Conditions the Conversion Price shall take into account the Accreted Principal Amount of the Note and accrued but unpaid interest thereon (including the Pre-Implementation Interest) as at the Conversion Date.

The Pre-Implementation Interest and the Accreted Principal Amount will be determined following the Second Implementation Date and, following such



determination, shall be notified to the Noteholders in accordance with Condition 16 and, as long as any Notes are admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's Euro MTF Market, to the Luxembourg Stock Exchange.

RIGHT OF INFORMATION

In relation to the matters on the agenda, from the date of publication of this announcement regarding the convening of the General Meeting in the Spanish Commercial Registry Official Gazette ("*Boletín Oficial del Registro Mercantil*"), any Noteholder may examine and obtain at the registered office of the Company (calle Zurbarán 9, local derecha, 28010, Madrid), consult on the website of the Company (www.gamalquiler.es) and request the immediate and free delivery of the full text of the same, which must be submitted to approval in the General Meeting, including the Terms and Conditions as it is proposed that they will be amended and restated, a copy of the Regulations of the Syndicate of Noteholders as it is proposed that they will be amended and restated and the Proposal.

A second supplemental fiscal agency agreement (the "Second Supplemental Fiscal Agency Agreement") is expected to be entered into by the Second Implementation Date, making consequential amendments to the terms on which the calculation agent shall compute interest payments. The Second Supplemental Fiscal Agency Agreement will be made available in due course for viewing for information purposes only upon request at the Company's registered office (calle Zurbarán 9, local derecha, 28010, Madrid). The Second Supplemental Fiscal Agency Agreement and any amendments to the original Fiscal Agency Agreement do not fall within the scope of the resolution to be passed by the syndicate of Noteholders.

ELECTRONIC VOTING

Beneficial Owners who are not Direct Participants in Euroclear or Clearstream, Luxembourg and who wish to vote electronically must contact their broker, dealer, bank custodian, trust company or other nominee to arrange for the relevant Direct Participant to submit an Electronic Voting Instruction on their behalf to the relevant Clearing System in accordance with its requirements.

Beneficial Owners who are Direct Participants in Euroclear or



Clearstream, Luxembourg and who wish to vote electronically must submit their Electronic Voting Instructions directly to the relevant clearing system.

An explanation of the process for submitting Electronic Voting Instructions is set out below.

The Notes are currently represented by a global note (the "**Global Note**") held by a common depository (the "**Common Depository**") for Euroclear and Clearstream, Luxembourg (the "**Clearing Systems**", and each a "**Clearing System**").

On this basis, the only Noteholder for voting purposes will be the holder of the Global Note, which is the Common Depository.

Interests in the Global Note are held by accountholders of Euroclear or Clearstream, Luxembourg ("**Direct Participants**"). Each person (a "**Beneficial Owner**") who is the owner of a particular principal amount of the Notes, as shown in the records of a Direct Participant, but is not a Direct Participant, should note that such a person will not be considered a Noteholder for the purposes of this announcement and will only be entitled to attend and vote electronically at the General Meeting in accordance with the procedures set out below.

A Beneficial Owner who is not a Direct Participant may vote electronically in respect of the Proposal by instructing the Direct Participant through which its or his interest in the Notes is held to submit an Electronic Voting Instruction to the relevant Clearing System in accordance with the requirements of the relevant Clearing System. Accordingly, each Beneficial Owner who is not a Direct Participant who wishes to vote electronically at the General Meeting must contact their broker, dealer, bank custodian, trust company or other nominee to arrange for the relevant Direct Participant to submit an Electronic Voting Instruction.

The receipt of such Electronic Voting Instruction by the relevant Clearing System will be acknowledged in accordance with the standard practices of such Clearing System and will result in the blocking of the relevant Beneficial Owner's Notes in the relevant Clearing System until the end of the Meeting so that no transfers may be effected in relation to such Notes.



An Electronic Voting Instruction must specify that it is being given in connection with the General Meeting and must clearly state:

- (i) the name of the accountholder (i.e. the Direct Participant) and the securities account number at the relevant Clearing System in which the Notes are held;
- (ii) the aggregate principal amount of Notes in respect of which the Beneficial Owner wishes to vote;
- (iii) that such instruction authorises the blocking of the Beneficial Owner's Notes in the relevant Clearing System until the end of the General Meeting; and
- (iv) that the Beneficial Owner instructs the Fiscal, Transfer and Conversion Agent to deliver a written instrument appointing the Commissioner of the Syndicate of Noteholders and chairman of the General Meeting as its proxy to attend the General Meeting and vote in respect of the Proposal and specifying whether the votes attributable to the relevant Notes should be cast in favour of, or against, the Proposal.

Electronic Voting Instructions may be validly withdrawn at any time until 48 hours before the date and time of the General Meeting (the "**Meeting Deadline**"), but not thereafter unless required by law. If, after the Meeting Deadline, the Company is required by law to permit withdrawal, then Electronic Voting Instructions may be validly withdrawn to the extent required by law.

For a withdrawal of votes in relation to Notes to be effective, the Fiscal, Transfer and Conversion Agent, or the Commissioner must receive a withdrawal instruction on or before the Meeting Deadline, by a properly transmitted message through the procedures established by the Clearing Systems. Any such notice of withdrawal must: (a) specify the name of the person who submitted the relevant Electronic Voting Instruction; (b) contain the ISIN of the Notes, the principal amount of the Notes in respect of which such votes are to be withdrawn and the reference number of the Electronic Voting Instruction relating to the Notes in respect of which such votes are to be withdrawn; and (c) be otherwise in accordance with the procedures of the relevant Clearing System.

In the event that any notice of withdrawal is not received on or before the



Meeting Deadline, it will not be effective and the relevant Notes will be voted in accordance with the relevant Electronic Voting Instruction.

Beneficial Owners who instruct the Direct Participants through which their interest in the Notes is held to send valid Electronic Voting Instructions need take no further action in relation to voting at the General Meeting. By submitting an Electronic Voting Instruction through the relevant Direct Participant, each Beneficial Owner will be considered to have irrevocably (subject to the withdrawal rights described above) instructed the Fiscal, Transfer and Conversion Agent to deliver a written instrument appointing the Chairman of the General Meeting as its proxy in relation to attending the General Meeting and instruct it to vote in the manner provided in the Electronic Voting Instruction.

RIGHT OF ATTENDANCE AND VOTING IN PERSON

Beneficial Owners who are not Direct Participants and who wish to attend the Meeting and vote in person must contact their broker, dealer, bank custodian, trust company or other nominee to arrange for the relevant Direct Participant to submit an electronic instruction requesting a voting certificate on their behalf to the relevant Clearing System in accordance with its requirements.

Beneficial Owners who are Direct Participants and who wish to attend the Meeting and vote in person must submit their electronic instructions requesting a voting certificate directly to the relevant Clearing System.

An explanation of the process for requesting a voting certificate to attend and vote in person at the Meeting is set out below.

Attendance at the General Meeting will be granted to those Beneficial Owners which have interests in Notes registered in Euroclear Bank SA/NV and/or in Clearstream, Luxembourg, société anonyme five (5) days prior to the date on which the General Meeting is to be held (being the record date for these purposes) and which are able to prove it by virtue of any means admitted by Law (including means of a voting certificate and a proxy issued for such purposes by BT Globenet Nominees Limited (“**BT Globenet**”)).

In order to attend the General Meeting and vote in person, a Beneficial Owner must obtain a voting certificate. In order to obtain a voting certificate, the



Beneficial Owner will need to instruct (via its or his broker, dealer, bank custodian, trust company or other nominee) the Direct Participant through which its or his interest in the Notes is held to send a valid electronic instruction to the relevant Clearing System requesting the issue of a voting certificate and requesting the relevant Clearing System to block the Notes in the relevant Direct Participant's account and to hold the same to the order or under the control of the Fiscal, Transfer and Conversion Agent not later than 48 hours before the time appointed for holding the General Meeting.

The Fiscal, Transfer and Conversion Agent shall then issue a voting certificate in respect of the relevant Notes.

An electronic instruction requesting a voting certificate to attend and vote at the General Meeting must specify that it is being given in connection with the General Meeting and must clearly state:

- (i) the name of the accountholder (i.e. the Direct Participant) and the securities account number at the relevant Clearing System in which the Notes are held;
- (ii) the aggregate principal amount of Notes in respect of which a voting certificate is requested;
- (iii) that such instruction authorises the blocking of the relevant Notes in the relevant Clearing System until the end of the General Meeting; and
- (iv) that the Fiscal, Transfer and Conversion Agent is instructed to provide a voting certificate in the name of the Beneficial Owner (or, as the case may be, their representative).

A voting certificate shall be a document in the English language, which shall be dated and which shall entitle, and shall state that it entitles, its bearer to attend the General Meeting and vote in respect of those Notes.

Once the Fiscal, Transfer and Conversion Agent has issued a voting certificate for the General Meeting in respect of a Note, it shall not release the Note until either the Meeting has been concluded or the voting certificate has been surrendered to the Fiscal, Transfer and Conversion Agent.



RIGHT OF REPRESENTATION

Any Beneficial Owner which is entitled to attend and vote at the General Meeting may be represented by another person or institution.

The representation must be granted in writing and specifically for the General Meeting, this being indicated, either on the voting certificate and proxy issued for such purpose by BT Globenet, or on another document admitted for such purposes under Law.

VOTING AND QUORUM

Beneficial Owners are strongly urged to either vote electronically or to take steps to attend the General Meeting and vote in person (or through a representative), as soon as possible.

The relevant provisions governing the convening and holding of each meeting are set out in the Regulations of the Syndicate of Noteholders, a copy of which is available for inspection at the registered office of the Company (calle Zurbarán 9, local derecha, 28010, Madrid) and on the website of the Company (www.gamalquiler.es).

The quorum at the General Meeting required to pass the Proposal is Noteholders representing at least two thirds of the principal amount of Notes for the time being outstanding. If the required quorum is not present, then the General Meeting shall be held in a second meeting.

The second General Meeting shall be deemed validly constituted regardless of the number of Noteholders present.

ADDITIONAL INFORMATION

This announcement is governed by, and shall be construed in accordance with, Spanish law. Terms and Expressions used but not defined herein shall have the meaning given to them in the Terms and Conditions.

The Company, its directors and the Fiscal, Transfer and Conversion Agent, as well as their respective financial and legal advisers, are expected to attend the



General Meeting.

Noteholders will be notified via Euroclear and Clearstream, Luxembourg of the results of voting on the Proposal within 14 days of voting taking place provided that non-publication shall not invalidate the Resolution.

The following means of contact have been established to provide or clarify any information relating to this General Meeting:

Att.: Manuel Martínez-Fidalgo and Francisco Garcia-Ginovart (Houlihan Lokey, Financial advisor of the Company)

Telephone: +44 207 747 7574

E-mail: MMartinez-Fidalgo@HL.com and FGarcia-Ginovart@hl.com

In Madrid, on 9 January 2013.

Mr. Pedro Luis Fernández Pérez
Chairman of the Board of Directors