



GAM cierra un difícil ejercicio en el que ha profundizado en los procesos de diversificación e internacionalización de la compañía con el objetivo de convertirse en la compañía alquiladora de referencia en Latinoamérica

- Los ingresos ordinarios del ejercicio ascienden a € 277,8 millones mientras que el beneficio bruto de explotación normalizado y recurrente alcanza los € 83,4 millones
- La evolución de las ventas confirma la apuesta de la compañía por la diversificación geográfica y de mercados. Así, los ingresos generados por los negocios de diversificación crecieron un 7,5%, mientras que las filiales internacionales incrementaron su facturación un 27,7%. El peso de los negocios de diversificación e internacional representan ya el 30,8% de la facturación total y se espera que siga creciendo en el futuro
- GAM continúa volcada en la aplicación de los criterios de optimización de caja y reducción de deuda. La deuda neta de la compañía se redujo a lo largo del ejercicio 2009 en 68 millones situándose en una cifra de € 543,4 millones que se reducirán hasta el entorno de los 500 millones una vez finalizada la ampliación de capital previsiblemente a finales del presente mes de Marzo. En este sentido, la sociedad ha generado € 131,8 millones de caja antes de repagos de deuda e inversiones y una caja libre después de repagos de deuda e intereses de 15,2 millones.
- La compañía ha reducido sus gastos un 12% en relación al ejercicio pasado gracias al aprovechamiento de sinergias derivadas de la mejora de los procesos internos. Los gastos recurrentes mensuales se redujeron desde los € 18,2 millones de media acometidos en 2008 hasta los 15,2 millones incurridos en el cuarto trimestre de 2009. La reducción de costes en el negocio tradicional español alcanzó el 37 por ciento.
- Finalmente, la evolución positiva de los niveles de ocupación experimentada a lo largo del año permitirán a GAM adaptar sus precios y mejorar sus márgenes. La compañía espera una progresiva recuperación de precios en la industria en el transcurso del ejercicio 2010. Tal y como se recoge en el hecho relevante publicado el pasado día 18 de Febrero, la compañía se encuentra ejecutando una ampliación de capital por importe de 39,6 millones de euros, de los cuales 24,6 se encuentran asegurados por sus accionistas de referencia.

1. Las ventas del ejercicio ascienden a € 277,8 millones mientras que el beneficio bruto de explotación (EBITDA) alcanza los € 83,4 millones



Las ventas de 2009 ascienden a € 277,8 millones de euros, lo que representa una reducción del 25% sobre el año anterior. Esta reducción se ha mantenido invariable durante el último semestre del año lo que confirma una cierta estabilización de la facturación en el segundo semestre del ejercicio.

El EBITDA normalizado y recurrente de la compañía ascendió € 83,4 millones.

GAM cierra el presente ejercicio con una pérdida de 8,9 millones de euros.

2. La evolución de las ventas confirma la apuesta de la compañía por la diversificación geográfica y de mercados. Así, los ingresos generados por los negocios de diversificación crecieron un 7,5%, mientras que las filiales internacionales incrementaron su facturación un 27,7%. El peso de los negocios de diversificación e internacional representa ya el 30,8% de la facturación total y se espera que siga creciendo en el futuro

GAM sigue apostando firmemente por su doble estrategia de crecimiento de la actividad diversificada y la internacionalización.

Dentro de los sectores de actividad diferentes al de la propia construcción, GAM ha experimentado un crecimiento de sus ventas de un 7,5% respecto al pasado año, siendo especialmente importante la aportación a la facturación que en este segmento añaden los negocios desarrollados por las filiales GAM Industrial, GAM Energía, GAM Eólico GAM Eventos y GAM Vías. La totalidad de la facturación de las filiales de diversificación se realiza en el mercado español.

Por su parte el área internacional de la Compañía creció significativamente tanto en términos de ventas como en presencia geográfica. La facturación de la Compañía ha crecido un 27,7% en el conjunto del ejercicio con operaciones en Méjico, Brasil, Panamá, Perú, países del Golfo Pérsico, Polonia, Rumania, y Bulgaria, que se suman a la actividad desarrollada en los últimos años en Portugal.

En todos estos países, la Compañía se encuentra participando activamente en algunos de los proyectos más significativos como el Canal de Panamá, el Viaducto Elevado Bicentenario en Méjico, la Autopista Mazatlán- Durango, distintos estadios que acogerán la próxima Eurocopa de Futbol en Polonia, la Universidad de Riadh, o la obra Amplicação da Pça do Pedágio en Brasil.



3. GAM continúa volcada en la aplicación de los criterios de optimización de caja y reducción de deuda. La deuda neta de la compañía se redujo a lo largo del ejercicio 2009 en 68 millones situándose en una cifra de € 543,4 millones que se reducirán hasta el entorno de los 500 millones una vez finalizada la ampliación de capital previsiblemente a finales del presente mes de Marzo. En este sentido, la sociedad ha generado € 131,8 millones de caja antes de repagos de deuda e inversiones y una caja libre después de repagos de deuda e intereses de 15,2 millones.

El volumen de repagos de deuda atendidos en el transcurso del ejercicio ascendió a € 116,6 millones, lo que pone de relieve el hecho de que, a pesar del deterioro del entorno, GAM generó una caja después de repagos de deuda e intereses de € 15,2 millones.

La deuda bruta se ha reducido este año en € 98,6 millones. Las disposiciones liquidadas de la compañía se elevan al cierre de 2009 a € 37,2 millones.

La evolución de los distintos grupos de deuda se pueden observar en el cuadro siguiente:

	Dic. 2008	Dic. 2009
Deuda Asociada a Maquinaria	410,2	354,1
Deuda Asociada fundamentalmente a Adquisiciones	102,8	101,0
Bono Convertible	112,5	55,9
Otras Deuda (Desc. Comercial y Créditos)	26,9	42,8
DEUDA BRUTA	652,4	553,8
Efectivo y Equivalente	-41,4	- 10,4
DEUDA NETA	611,0	543,4

Las obligaciones por repago de principal que la compañía tendrá que acometer a lo largo del próximo ejercicio ascenderán a 65,5 millones.

El coste medio de la deuda se situó a cierre en el 4,65%. El periodo medio de cobro excluido factoring se situó finalmente en 140 días arrojando una mejora de 4 días respecto al último trimestre publicado. La deuda comercial a cierre del ejercicio asciende a 133,5 millones de euros. La compañía sigue



gestionando muy proactivamente su riesgo comercial manteniendo el nivel de insolvencias estabilizado.

En el transcurso del presente ejercicio, GAM ha recomprado 60,1 millones de euros de nominal del Bono Convertible emitido en 2007. Dicha recompra se ha efectuado a un precio medio del 52% generando un ingreso financiero de 28,8 millones de euros y una salida de caja de 32.

Finalmente, la compañía ha generado 5,4 millones de euros de beneficio por venta de maquinaria usada. Las ventas se han ejecutado atendiendo a un criterio de optimización de la rentabilidad.

4. La compañía ha reducido sus gastos un 12% en relación al ejercicio pasado gracias al aprovechamiento de sinergias derivadas de la mejora de los procesos internos. Los gastos recurrentes mensuales se redujeron desde los € 18,2 millones de media acometidos en 2008 hasta los 15,2 millones incurridos en el cuarto trimestre de 2009. La reducción de costes en el negocio tradicional español alcanzó el 37 por ciento.

A pesar del fuerte crecimiento de las filiales internacionales, el aprovechamiento de las sinergias, la mejora progresiva de los procesos y la centralización administrativa han permitido una importante mejora de la eficiencia en el grupo. El comparativo de los gastos mensuales medios incurridos en el último trimestre del presente ejercicio en relación a la media del 2008 arroja una reducción del 16,4%.

5. Finalmente, la evolución positiva de los niveles de ocupación experimentada a lo largo del año permitirán a GAM adaptar sus precios y mejorar sus márgenes. La compañía espera una progresiva recuperación de los precios en la industria en el transcurso del ejercicio 2010. Tal y como se recoge en el hecho relevante publicado el pasado día 18 de Febrero, la compañía se encuentra ejecutando una ampliación de capital por importe de 39,6 millones de euros, de los cuales 24,6 se encuentran asegurados por sus accionistas de referencia.

La mejora progresiva de los niveles de ocupación del parque derivada fundamentalmente de la reubicación de máquinas desde las filiales españolas hacia las filiales internacionales permitirán a la compañía adaptar sus precios y mejorar sus márgenes consolidando la posición de la compañía como empresa líder del sector.