



GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A.

De conformidad con lo previsto en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, General de Alquiler de Maquinaria, S.A. ("**GAM**" o la "**Sociedad**") difunde el siguiente

HECHO RELEVANTE

De conformidad con lo previsto en el apartado "Oferta Propuesta" de la convocatoria de la Asamblea de Bonistas (hecho relevante número 180862, de 9 de enero de 2013) y en los términos y condiciones previamente anunciados (hechos relevantes números 182.138 y 183.784, de 12 de febrero y 15 de marzo de 2013 respectivamente), GAM informa al mercado de la formulación de una Oferta de Recompra en Efectivo realizada por la Sociedad, dirigida a los titulares del 100 por cien del importe nominal en circulación de los Bonos Convertibles Senior No Garantizados con Interés Variable y vencimiento en 2016 (con Código ISIN XS0312109258 y *Common Code* 031210925).

Se adjunta a continuación el texto del anuncio de la Oferta en español y en inglés.

En Oviedo, a 21 de marzo de 2013



EL PRESENTE DOCUMENTO NO SERÁ OBJETO DE DISTRIBUCIÓN A NINGUNA PERSONA QUE SE HALLE O RESIDA EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, NI A NINGUNA "U.S. PERSON" (TAL Y COMO ESTE TÉRMINO SE DEFINE EN LA "REGULATION S" DE LA LEY DE VALORES DE 1933 DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, LA "SECURITIES ACT"), NI EN CUALQUIER OTRA JURISDICCIÓN DONDE ESTÉ PROHIBIDA SU DISTRIBUCIÓN.

Oferta de Recompra en Efectivo realizada por

GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.A.

de un 100 por cien de los Bonos Convertibles Senior No Garantizados con Interés Variable y vencimiento en 2016 en circulación

Descripción de los Bonos	Código ISIN/Código Común	Importe Nominal pendiente	Precio de Oferta
Bonos Convertibles Senior No Garantizados con Interés Variable y vencimiento en 2016	XS0312109258 031210925	49.700.000 €	€11.759,72 por Bono, equivalente al 20% del Importe Principal Acumulado más el Interés Devengado

OFERTA DE RECOMPRA DE BONOS

Como continuación al anuncio publicado el 12 de febrero de 2013 estableciendo los términos y condiciones de la Oferta Propuesta (el "**Anuncio de la Oferta Propuesta**") y al anuncio publicado el 15 de marzo de 2013 modificando los términos de la Oferta Propuesta a los efectos de hacerla extensiva a un número de Bonos representativos del 100 (cien) por cien del importe nominal en circulación de los Bonos en la fecha de la Asamblea General en Segunda Convocatoria (el "**Anuncio de Modificación**"), la Sociedad confirma el importe final en Euros del Precio de la Oferta y el calendario relativo a la Oferta Propuesta, conforme esta ha sido modificada (la "**Oferta**").

De conformidad con y sujeto a los términos y condiciones que se describen en el Anuncio de la Oferta Propuesta, conforme fue modificada en virtud del Anuncio de Modificación, y con sujeción a las restricciones a la Oferta que se establecen en la sección "*Restricciones a la Oferta y a su Distribución*", la Sociedad invita a los Bonistas, a partir de las 9.00 (CET) del 22 de marzo de 2013, a participar en



la Oferta con todos y cada uno de sus respectivos Bonos para que sean adquiridos por la Sociedad al Precio de la Oferta (tal y como este término se define a continuación).

Sin perjuicio del derecho de la Sociedad a ampliar o modificar la Oferta, a modificar el número de Bonos que serán aceptados para recompra o a dar por terminada la Oferta, tal y como se establece en el Anuncio de la Oferta Propuesta en la sección "*Términos y Condiciones de la Oferta*":

- la Sociedad aceptará para recompra, durante el Periodo de Aceptación, un número de Bonos representativos del 100 (cien) por cien del importe nominal en circulación de los Bonos en la fecha de la Asamblea General en Segunda Convocatoria; y
- el precio por Bono (el "**Precio de la Oferta**") al que estos serán recomprados por la Sociedad será de €11.759,72, equivalente al 20 (veinte) por ciento de la suma de: (a) el Importe Principal Acumulado de cada Bono; y (b) el interés devengado por cada Bono desde el 31 de diciembre de 2012 (inclusive) hasta el primer día del Periodo de Aceptación (excluido).

El Periodo de Aceptación comenzará a las (09.00 (CET)) del viernes 22 de marzo de 2013 y terminará a las (16.00 (CET)) del lunes 8 de abril de 2013, coincidiendo con el décimo Día Hábil a contar desde la fecha de comienzo del Periodo de Aceptación.

CALENDARIO INDICATIVO DE LA OFERTA

En la siguiente tabla se establecen las fechas y horas previstas de los principales hitos relativos a la Oferta. Este es un calendario indicativo y está sujeto a cambios como resultado de cualquier ampliación, reapertura, modificación o cancelación de la Oferta, tal y como se establece en el Anuncio de la Oferta Propuesta en la sección "*Ampliación, Reapertura, Modificación y Cancelación*".

Ni la Sociedad, ni el Agente de la Oferta, ni Houlihan Lokey garantizan que se produzcan los acontecimientos descritos a continuación en la forma y/o en el momento descritos incluyendo, en relación con, en el caso de cualesquiera publicaciones o anuncios que se realicen a través de cualquier Sistema de Compensación y Liquidación o a través de la página web de la Bolsa de Valores



de Luxemburgo. Tampoco serán responsables de cualesquiera fallos cometidos por parte de cualquier Sistema de Compensación y Liquidación o cualesquiera intermediarios a través de los cuales tengan los Bonistas su participación en los Bonos, en la entrega de cualesquiera notificaciones a los Participantes Directos o a los Bonistas, o por parte de la Bolsa de Valores de Luxemburgo en la publicación de anuncios en su página web.

Se recomienda a los Bonistas que consulten con el intermediario a través del cual tengan su participación en los Bonos los plazos en que dichos intermediarios exigirán la recepción de instrucciones por parte de los Bonistas indicando su deseo de participar, o de retirar las instrucciones presentadas para participar, en la Oferta de conformidad con los términos y condiciones de la misma, tal y como se establece en el Anuncio de la Oferta Propuesta en la sección "*Términos y Condiciones de la Oferta*", con el fin de cumplir con los plazos establecidos a continuación y los plazos correspondientes fijados por los Sistemas de Compensación y Liquidación. Los plazos establecidos por cada Sistema de Compensación y Liquidación para la presentación y retirada de la Instrucción de Aceptación de la Oferta podrán ser inferiores a los establecidos en este anuncio.

Hitos

Fecha y hora

Comienzo de la Oferta ("T").....

Las 9:00 CET del día 22 de marzo de 2013

Notificación del comienzo del Periodo de Aceptación y confirmación del importe en euros del Precio de la Oferta publicado a través del los Sistemas de Compensación y Liquidación y en la página web de la Bolsa de Valores de Luxemburgo

Comienzo del Periodo de Aceptación.

Fecha Límite de Revocación.....

Las 16:00 CET del día 4 de abril de 2013

Fecha de Finalización.....

Las 16:00 CET del día 8 de abril de 2013

Fecha límite para la recepción de la Notificación de Instrucción Electrónica por el Agente de la Oferta



Hitos

Fecha y hora

Fin del Periodo de Aceptación

Anuncio de los resultados de la Oferta.....

Tan pronto como sea posible en el día 9 de abril de 2013

Los detalles del importe nominal agregado de los Bonos cuya recompra haya sido aceptada en virtud de la Oferta se distribuirán a través de los Sistemas de Compensación y Liquidación y se publicarán por medio de un anuncio en la página web de la Bolsa de Valores de Luxemburgo

Fecha de Liquidación.....

El día 15 de abril de 2013

Liquidación de la Oferta

Pago del Precio de la Oferta respecto de los Bonos aceptados para recompra



INFORMACIÓN ADICIONAL

Los términos y expresiones utilizados en este anuncio que no estén expresamente definidos, tendrán el mismo significado que se les atribuye en los Términos y Condiciones de los Bonos y en el Anuncio de la Oferta Propuesta, según corresponda.

Los Bonistas no deberán basarse exclusivamente en este documento y se les recomienda que lean tanto este documento como el Anuncio de la Oferta Propuesta con atención para obtener todos los detalles y la información acerca de los procedimientos para participar en la Oferta.

Deutsche Bank AG, London Branch actúa en calidad de Agente de la Oferta. Houlihan Lokey actúa en calidad de Asesor Financiero de la Sociedad para la Oferta. Tanto el Agente de la Oferta como Houlihan Lokey actúan exclusivamente para la Sociedad y para nadie más en relación con la Oferta. Ni el Agente de la Oferta ni Houlihan Lokey considerarán a cualquier otra persona (sea o no receptor de este anuncio) como cliente en relación con la Oferta, y ni el Agente de la Oferta ni Houlihan Lokey responderán ante nadie distinto a la Sociedad por su obligación de prestar la protección debida a sus clientes o el asesoramiento relativo a la Oferta, el contenido de este documento o de cualquier otra operación, acuerdo o materia mencionada en aquellos o en este anuncio.

Deutsche Bank S.A.E., quien actúa en calidad de Comisario del Sindicato de Bonistas, ha sido debidamente informado de la Oferta y de sus términos y condiciones.

Las solicitudes de información relativas a la Oferta deberán dirigirse a:

Asesor Financiero de la Sociedad

Houlihan Lokey

A/A: Manuel Martínez-Fidalgo y Francisco Garcia-Ginovart

Teléfono: +44 207 747 7574

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



Las solicitudes de información relativas a los procedimientos para aceptar la Oferta en relación con los Bonos y cualquier otro documento o materiales relacionados con la Oferta deberán dirigirse a:

Agente de la Oferta

Deutsche Bank AG, London Branch

Winchester House

1 Great Winchester Street

Londres EC2N 2DB

Reino Unido

Teléfono: +44 20 7547 5000 Fax: +44 20 7547 5001

A/A: Debt and Agency Services E-mail: xchange.offer@db.com

En Madrid, a 21 de marzo de 2013.

D. Pedro Luis Fernández Pérez
Presidente del Consejo de Administración

Este documento es una traducción a efectos informativos del anuncio original de la Oferta en inglés ("Tender Offer Notice"). En caso de discrepancia o contradicción entre ambas versiones, prevalecerá en todo caso la versión inglesa del anuncio de la Oferta frente a la traducción al español.



AVISO IMPORTANTE

NI GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA S.A. (LA "SOCIEDAD") NI HOULIHAN LOKEY NI EL AGENTE DE LA OFERTA NI EL COMISARIO HACEN NINGUNA RECOMENDACIÓN ACERCA DE SI LOS BONISTAS DEBEN ACEPTAR LA OFERTA EN RELACIÓN CON SUS BONOS O DE SI DEBEN ABSTENERSE DE REALIZAR ACTUACIÓN ALGUNA EN RELACIÓN CON LA OFERTA, RESPECTO DE CUALESQUIERA BONOS Y NINGUNO DE ELLOS HA AUTORIZADO A NINGUNA PERSONA PARA QUE REALICE DICHAS RECOMENDACIONES.

EL PRESENTE DOCUMENTO NO CONSTITUYE UNA OFERTA DE VENTA DE VALORES. ESTE DOCUMENTO SE DIRIGE A LOS TITULARES DE VALORES DE UNA SOCIEDAD NO ESTADOUNIDENSE (*NON - U.S. COMPANY*). EL EMISOR SE BASA EN LA EXENCIÓN DE LOS REQUISITOS DE REGISTRO CONTENIDA EN LA LEY DE VALORES DE 1933 DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA ("*SECURITIES ACT*") Y, POR TANTO, NI EL ANUNCIO DE LA CONVOCATORIA DE LA ASAMBLEA GENERAL DE BONISTAS PARA LA MODIFICACIÓN LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LOS BONOS PUBLICADO EL 9 DE ENERO DE 2013, NI NINGÚN DOCUMENTO DE OFERTA EN RELACIÓN CON LAS CUESTIONES REFERIDAS EN EL PRESENTE DOCUMENTO, HAN SIDO O SERÁN REGISTRADOS EN VIRTUD DE LA *SECURITIES ACT* O DE LA NORMATIVA EN MATERIA DE VALORES DE NINGÚN ESTADO O JURISDICCIÓN DE LOS ESTADOS UNIDOS.

ESTE DOCUMENTO ES IMPORTANTE Y REQUIERE SU INMEDIATA ATENCIÓN. LE RECOMENDAMOS QUE LEA ATENTAMENTE ESTE DOCUMENTO, EL ANUNCIO DE LA OFERTA PROPUESTA Y EL ANUNCIO DE MODIFICACIÓN ANTES DE TOMAR NINGUNA DECISIÓN RESPECTO DE LA OFERTA. SI TIENE DUDAS SOBRE LA DECISIÓN QUE DEBE TOMAR, LE RECOMENDAMOS QUE SOLICITE INMEDIATAMENTE SU PROPIO ASESORAMIENTO FINANCIERO, INCLUYENDO EL ASESORAMIENTO SOBRE LAS POSIBLES CONSECUENCIAS FISCALES, A SU AGENTE DE BOLSA, ASESOR BANCARIO, ASESOR LEGAL, CONTABLE O A CUALQUIER OTRO ASESOR FINANCIERO INDEPENDIENTE. TODA PERSONA FÍSICA O JURÍDICA QUE TENGA LA TITULARIDAD DE SUS BONOS A TRAVÉS DE UNA ENTIDAD DEPOSITARIA, ENTIDAD ENCARGADA DE LA LLEVANZA DE



LOS CORRESPONDIENTES REGISTROS, ENTIDAD DE CUSTODIA DE VALORES O INTERMEDIARIO FINANCIERO, DEBE PONERSE EN CONTACTO CON DICHA ENTIDAD SI DESEA ACEPTAR LA OFERTA EN RELACIÓN CON SUS BONOS.

NO SE HA AUTORIZADO A NINGUNA PERSONA EN RELACIÓN CON LA OFERTA PARA QUE FACILITE INFORMACIÓN O HAGA DECLARACIONES DISTINTAS A LAS CONTENIDAS EN ESTE DOCUMENTO, EN EL ANUNCIO DE LA OFERTA PROPUESTA Y EN EL ANUNCIO DE MODIFICACIÓN Y DICHA INFORMACIÓN O DECLARACIONES NO DEBEN SER CONSIDERADAS COMO AUTORIZADAS POR LA SOCIEDAD, EL AGENTE DE LA OFERTA O HOULIHAN LOKEY. NI LA PUBLICACIÓN DEL PRESENTE DOCUMENTO NI LA RECOMPRA DE BONOS DEBERÁ ENTENDERSE, BAJO NINGUNA CIRCUNSTANCIA, COMO UNA IMPLICACIÓN DE QUE NO HA HABIDO CAMBIOS EN LA ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD DESDE LA FECHA DEL PRESENTE DOCUMENTO O DE QUE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL MISMO CONTINÚA SIENDO VERAZ Y COMPLETA.

LA ACEPTACIÓN DE LA OFERTA SOLO PODRÁ REALIZARSE DE ACUERDO CON LOS PROCEDIMIENTOS DESCRITOS EN LA SECCIÓN "PROCEDIMIENTOS PARA PARTICIPAR EN LA OFERTA".

LOS BONISTAS QUE NO PARTICIPEN EN LA OFERTA, O CUYOS BONOS NO SEAN ACEPTADOS PARA SER RECOMPRADOS POR LA SOCIEDAD, SEGUIRÁN SIENDO TITULARES DE LOS MISMOS DE CONFORMIDAD CON SUS TÉRMINOS Y CONDICIONES.

Por medio de la lectura de este documento, usted acepta quedar obligado por los siguientes términos y condiciones, incluyendo cualesquiera modificaciones a los mismos que puedan efectuarse en un futuro, cada vez que reciba cualquier información de la Sociedad.

Confirmación de sus declaraciones: este documento le ha sido facilitado sobre la base de que:

- (i) usted es titular de los Bonos;
- (ii) este documento no ha sido ni será enviado a ninguna dirección postal o dirección de correo electrónico ubicada en los Estados



Unidos de América, sus territorios y posesiones, a ningún estado de los Estados Unidos ni al Distrito de Columbia (conjuntamente los "**Estados Unidos**") y usted no se encuentra ni reside en los Estados Unidos; y

- (iii) usted ha dado su consentimiento a la entrega de este documento (ya sea por medios electrónicos o de cualquier otra forma).

Le recordamos que los documentos transmitidos en formato electrónico pueden ser alterados o modificados durante el proceso de transmisión y, por tanto, ni la Sociedad, ni Houlihan Lokey, ni el Comisario, ni el Agente de la Oferta así como ninguno de sus consejeros, directivos, empleados, agentes o filiales aceptan ninguna clase de responsabilidad respecto de cualquier diferencia existente entre los documentos transmitidos en formato electrónico y su correspondiente copia en papel que podrá ser puesta a su disposición a simple requerimiento por su parte.

Le recordamos que este documento le ha sido facilitado sobre la base de que usted es una persona a quien puede serle legítimamente entregado de conformidad con las leyes de la jurisdicción en la que se encuentra, y usted no puede, ni está autorizado a, directa o indirectamente, entregar, enviar por correo, distribuir o por cualquier otro medio transmitir, distribuir o reenviar este documento a cualquier otra persona, excepto a cualquier comprador o adquirente a los que haya vendido o transmitido todos o parte de sus Bonos, o a un agente de bolsa, banco u otro agente a través de los cuales se efectuara la venta o la transmisión, siempre y cuando este documento pueda ser legalmente entregado a dichas personas (a) de conformidad con las leyes de la jurisdicción en la que se encuentren, y (b) que dichas personas confirmen las declaraciones incluidas en los apartados (i) a (iii) anteriores.



RESTRICCIONES A LA OFERTA Y SU DISTRIBUCIÓN

La distribución de este documento en determinadas jurisdicciones puede estar legalmente restringida. La Sociedad, el Agente de la Oferta y Houlihan Lokey requieren a las personas en cuya posesión recaiga este documento que se informen acerca de dichas restricciones y las respeten. En caso de que cualquier Bonista tuviera alguna duda respecto de su posición, debería consultar a sus asesores profesionales en la jurisdicción correspondiente.

Ni el presente documento, ni el Anuncio de la Oferta Propuesta, ni la Oferta de Modificación constituyen una oferta para comprar o la solicitud de una oferta para vender los Bonos (y los Bonos en la Oferta no serán aceptados de los Bonistas) en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta o solicitud pueda ser ilegal al exigirse una aprobación por parte de cualesquiera autoridades regulatorias, una notificación de la Oferta o cualquier otra documentación, o por cualquier otro motivo.

Ni Houlihan Lokey ni el Agente de la Oferta (así como sus respectivos consejeros, empleados o filiales) realizan ninguna declaración en relación con este documento o con la Oferta.

Estados Unidos

La Oferta no se hace ni se hará, directa o indirectamente, en los Estados Unidos ya sea mediante el uso del correo, o de otros medios o instrumentos de comercio interestatal o exterior, ni a través de cualesquiera medios de las bolsas de valores de los Estados Unidos. Se incluyen entre dichos medios, sin carácter limitativo, la transmisión por fax, correo electrónico, télex, teléfono e internet. La Oferta no podrá ser aceptada por ninguno de dichos medios desde los Estados Unidos o por personas que se hallen o residan en los Estados Unidos. En consecuencia, ninguna copia del presente documento, ni del Anuncio de la Oferta Propuesta, ni de la Oferta de Modificación, ni de cualesquiera otros documentos o materiales relacionados con la Oferta han sido ni pueden ser, directa o indirectamente, enviados por correo, o por cualquier otro medio transmitidos, distribuidos o reenviados (incluyendo, sin limitación, por parte de las entidades encargadas de la custodia de valores, representantes o fideicomisarios) a o en los Estados Unidos. Cualquier supuesta aceptación de la Oferta que resulte, directa o indirectamente, de una vulneración de estas limitaciones se considerará no válida, y cualquier supuesta aceptación de la



Oferta realizada por una persona que se halle o sea residente en los Estados Unidos o por cualquier agente, fiduciario u otro intermediario que actúe con carácter no discrecional para un mandante que dé sus órdenes desde dentro de los Estados Unidos, se considerará no válida y no será aceptada.

Reino Unido

Ni la comunicación del presente documento, ni el Anuncio de la Oferta Propuesta, ni el Anuncio de Modificación, ni cualesquiera otros documentos o materiales relativos a la Oferta han sido ni serán realizados, ni los mismos ni cualesquiera otros documentos han sido aprobados, por una persona autorizada a los efectos del artículo 21 de la Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000 (la "**FSMA**"). En consecuencia, dentro del Reino Unido, este documento, el Anuncio de la Oferta Propuesta, el Anuncio de Modificación y cualesquiera otros documentos o materiales relativos a la Oferta se dirigen exclusivamente a aquellas personas consideradas como: (i) inversores profesionales, tal y como este término se define en el artículo 19(5) de la Orden de 2005 (la "**Orden**") de la Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000 (Promoción Financiera); (ii) personas incluidas dentro del artículo 49(2)(a) a (d) de la Orden; o (iii) cualquier otra persona a quien el presente documento pueda serle legalmente comunicado ("**personas pertinentes**"). Toda actividad de inversión a la que este documento y cualesquiera otros documentos o materiales relativos a la Oferta se refieran están disponibles exclusivamente para, y solo podrán participar en ella, las personas pertinentes, no debiendo confiar en este documento personas ajenas a esa definición.

Alemania

Este documento, el Anuncio de la Oferta Propuesta, el Anuncio de Modificación, y cualesquiera otros documentos o materiales relativos a la Oferta son para uso estrictamente privado y la Oferta solo se dirige a aquellos receptores a los que dichos documentos han sido personalmente remitidos y no constituyen una oferta o anuncio que deba hacerse público.

Luxemburgo

Ni este documento, ni el Anuncio de la Oferta Propuesta, ni el Anuncio de Modificación, ni cualesquiera otros documentos o materiales relativos a la Oferta pretenden constituir una oferta pública en Luxemburgo y no han sido aprobados



por la *Commission de Surveillance du Secteur Financier*. Este documento, el Anuncio de la Oferta Propuesta, el Anuncio de Modificación y cualquier otra circular, formulario de solicitud, anuncio u otro material solo podrá ser distribuido a (i) inversores cualificados, tal y como se define la Ley de Luxemburgo de 10 de julio de 2005, sobre folletos de emisión de obligaciones, según esta haya sido modificada, y (ii) no más de 149 inversores potenciales que no estén calificados como inversores cualificados.

España

Ni la Oferta, ni este documento, ni el Anuncio de la Oferta Propuesta, ni el Anuncio de Modificación, ni cualesquiera otros documentos o materiales relativos a la Oferta constituyen una oferta de valores, ni la solicitud de una oferta de valores dirigida al público, ni una oferta para vender, ni la solicitud de una oferta para suscribir o adquirir valores, en España, en los términos de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre y el Real Decreto 1066/2007 de 27 de julio. Por tanto, ninguno de dichos documentos ha sido presentado para su aprobación ni ha sido autorizado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Suiza

La Oferta en Suiza se realizará exclusivamente sobre la base de una oferta no-pública. Por tanto, ni este documento, ni el Anuncio de la Oferta Propuesta, ni el Anuncio de Modificación, ni cualesquiera otros documentos o materiales relativos a la Oferta constituyen un folleto, tal y como este término se entiende de conformidad con el artículo 652a y el artículo 1156 del Código de Obligaciones Suizo. Se recomienda a los inversores que consulten con sus asesores legales y financieros en caso de tengan cualquier duda respecto de las actuaciones a llevar a cabo en relación con la Oferta.



NOT FOR DISTRIBUTION TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN THE UNITED STATES OF AMERICA OR TO ANY U.S. PERSON (AS DEFINED IN REGULATIONS UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933 (THE "SECURITIES ACT") OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.

Offer to Repurchase for Cash by

GENERAL DE ALQUILER MAQUINARIA, S.A.

up to 100 per cent. of the outstanding Senior Unsecured Floating Rate Convertible Notes due 2016

Description of the Notes	ISIN/Common Code	Outstanding Principal Amount	Tender Price
Senior Unsecured Floating Rate Convertible Notes due 2016	XS0312109258 031210925	€49,700,000	€11,759.72 per Note, being 20% of the Accreted Principal Amount plus Accrued Interest

OFFER TO REPURCHASE NOTES

Further to the announcement published on February 12, 2013 setting out the terms and conditions of the Proposed Tender Offer (the "**Tender Offer Announcement**") and the announcement published on March 15, 2013 amending the terms of the Proposed Tender Offer to extend it to an amount of validly tendered Notes representing up to 100 (one hundred) per cent. of the outstanding Notes by principal amount as at the date of the Second General Meeting (the "**Amendment Announcement**"), the Company is pleased to confirm the final euro amount of the Tender Price and the timetable for the Proposed Tender Offer, as so amended (the "**Offer**").

On the terms and subject to the conditions set out in the Tender Offer Announcement, as amended by the Amendment Announcement, the Company invites the Noteholders, from 09.00 (CET) on March 22, 2013 and subject to the offer restrictions set out below under the heading "*Offer and Distribution Restrictions*", to tender any and all of their respective Notes for purchase by the Company at the Tender Price (as defined below).

Subject to the right of the Company to extend or amend the Offer, to modify the amount of Notes to be accepted for repurchase or to terminate the Offer as set



out in the Tender Offer Announcement under the heading "*Terms and Conditions of the Offer*":

- the Company will accept for purchase during the Acceptance Period an amount of validly tendered Notes representing up to 100 (one hundred) per cent. of the outstanding Notes by principal amount as at the date of the Second General Meeting; and
- the price per Note (the "**Tender Price**") at which the Company will purchase Notes will be €11,759.72, being 20 (twenty) per cent. of the sum of (a) the Accreted Principal Amount of each Note and (b) the interest accrued on each Note from (and including) December 31, 2012 until (but excluding) the first day of the Acceptance Period.

The Acceptance Period shall commence at 09.00 (CET) on Friday March 22, 2013 and shall end at 16.00 (CET) on Monday April 8, 2013, being the tenth Business Day after the date of commencement of the Acceptance Period.

INDICATIVE TIMETABLE FOR THE OFFER

The following table sets out the expected dates and times of the key events relating to the Offer. This is an indicative timetable and is subject to change as a result of any extension, reopening, amendment or termination of the Offer as set out in the Tender Offer Announcement under the heading "*Extension, Reopening, Amendment and Termination*".

None of the Company, the Tender Agent or Houlihan Lokey warrants that any or all of the events referred to below will take place as and/or when described including, in particular, in the case of any publications or announcements made through or via any Clearing System or on the website of the Luxembourg Stock Exchange, nor shall they be liable for any failure of any Clearing System or any intermediary through which Noteholders hold Notes to deliver any notices to Direct Participants or Noteholders or of the Luxembourg Stock Exchange to publish a notice on its website.

Noteholders are advised to check with any intermediary through which they hold their Notes as to the deadlines by which any such intermediary would require receipt of instructions from Noteholders to participate in, or to withdraw their instructions to participate in, the Offer in accordance with the terms and conditions of the Offer as set out in the Tender Offer Announcement under the



heading "*Terms and Conditions of the Offer*", in order to meet the deadlines set out below and the corresponding deadlines set by the Clearing Systems. The deadlines set by each Clearing System for the submission and withdrawal of Note Tender Instructions may be earlier than the deadlines specified in this announcement.



Events

Times and Dates

Commencement of the Offer ("T")..... 09.00 CET on March 22, 2013

Notice of the commencement of the Acceptance Period and confirmation of the euro amount of the Tender Price published through the Clearing Systems and on the website of the Luxembourg Stock Exchange

Beginning of Acceptance Period.

Revocation Deadline..... 16.00 CET on April 4, 2013

Expiration Time..... 16.00 CET on April 8, 2013

Deadline for receipt by the Tender Agent of Electronic Instruction Notices

End of Acceptance Period

Announcement of the results of the Offer..... As soon as practicable on April 9, 2013

Details of the final aggregate principal amount of Notes accepted for repurchase pursuant to the Offer will be distributed via the Clearing Systems and published by way of an announcement on the website of the Luxembourg Stock Exchange

Settlement Date..... April 15, 2013

Settlement of the Offer

Payment of Tender Price in respect of Notes accepted for repurchase



ADDITIONAL INFORMATION

Terms and expressions used but not defined herein shall have the meaning given to them in the Conditions of the Notes and the Tender Offer Announcement, as the context shall require.

Noteholders should not rely solely on this document and are advised to read this document and the Tender Offer Announcement carefully for full details of, and information on, the procedures for participating in the Offer.

Deutsche Bank AG, London Branch is acting as Tender Agent in respect of the Offer. Houlihan Lokey is acting as Financial Advisor to the Company in respect of the Offer. Each of the Tender Agent and Houlihan Lokey is acting solely for the Company and no one else in connection with the Offer. None of the Tender Agent and Houlihan Lokey will regard any other person (whether or not a recipient of this announcement) as a client in relation to the Offer nor will any of the Tender Agent and Houlihan Lokey be responsible to anyone other than the Company for providing the protections afforded to its clients or for giving advice in connection with the Offer, the contents of this document or any other transaction, arrangement or matter referred to herein or therein.

Deutsche Bank S.A.E., which is acting as Commissioner of the Syndicate of Noteholders, has been duly informed of the Offer and its terms and conditions.

Requests for information in relation to the Offer should be directed to:

Financial Advisor to the Company

Houlihan Lokey

Att.: Manuel Martínez-Fidalgo and Francisco Garcia-Ginovart

Telephone: +44 207 747 7574

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

Requests for information in relation to the procedures for tendering Notes in, and for any documents or materials relating to, the Offer should be directed to:

Tender Agent

Deutsche Bank AG, London Branch

Winchester House

1 Great Winchester Street



London EC2N 2DB
United Kingdom

Telephone: +44 20 7547 5000 Fax: +44 20 7547 5001
Attention: Debt and Agency Services Email: xchange.offer@db.com

In Madrid, on March 21, 2013.

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



IMPORTANT NOTICE

NONE OF GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA S.A. (THE "COMPANY"), HOULIHAN LOKEY, THE TENDER AGENT OR THE COMMISSIONER MAKES ANY RECOMMENDATION AS TO WHETHER NOTEHOLDERS SHOULD TENDER NOTES IN THE OFFER OR REFRAIN FROM TAKING ANY ACTION IN THE OFFER WITH REGARD TO ANY NOTES AND NONE OF THEM HAS AUTHORISED ANY PERSON TO MAKE ANY SUCH RECOMMENDATION.

THIS DOCUMENT DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER FOR SALE OF SECURITIES. THIS DOCUMENT IS ADDRESSED TO HOLDERS OF SECURITIES OF A NON – U.S. COMPANY. THE ISSUER IS RELYING ON AN EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933 (THE "SECURITIES ACT") AND ACCORDINGLY NEITHER THE NOTICE OF THE GENERAL MEETING OF NOTEHOLDERS TO AMEND THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES PUBLISHED ON 9 JANUARY 2013 NOR ANY OFFER DOCUMENT IN RELATION TO THE MATTERS SET OUT IN THIS DOCUMENT HAVE BEEN OR WILL BE REGISTERED UNDER THE SECURITIES ACT OR THE SECURITIES LAWS OF ANY STATE OR THE JURISDICTION OF THE UNITED STATES.

THIS DOCUMENT IS IMPORTANT AND REQUIRES YOUR IMMEDIATE ATTENTION. YOU SHOULD READ THIS DOCUMENT, THE TENDER OFFER ANNOUNCEMENT AND THE AMENDMENT ANNOUNCEMENT CAREFULLY BEFORE YOU MAKE ANY DECISION WITH RESPECT TO THE OFFER. IF YOU ARE IN ANY DOUBT ABOUT THE ACTION YOU SHOULD TAKE, IT IS RECOMMENDED THAT YOU SEEK YOUR OWN FINANCIAL ADVICE, INCLUDING AS TO ANY TAX CONSEQUENCES, IMMEDIATELY FROM YOUR STOCKBROKER, BANK MANAGER, LEGAL ADVISER, ACCOUNTANT OR OTHER INDEPENDENT FINANCIAL ADVISER. ANY INDIVIDUAL OR COMPANY WHOSE NOTES ARE HELD ON ITS BEHALF BY A BROKER, DEALER, BANK, CUSTODIAN, TRUST COMPANY OR OTHER NOMINEE OR INTERMEDIARY MUST CONTACT SUCH ENTITY IF IT WISHES TO TENDER NOTES IN THE OFFER.

NO PERSON HAS BEEN AUTHORISED IN CONNECTION WITH THE OFFER TO GIVE ANY INFORMATION OR TO MAKE ANY REPRESENTATION OTHER THAN THOSE CONTAINED IN THIS DOCUMENT, THE TENDER OFFER



ANNOUNCEMENT AND THE AMENDMENT ANNOUNCEMENT AND ANY SUCH INFORMATION OR REPRESENTATION MUST NOT BE RELIED UPON AS HAVING BEEN AUTHORISED BY THE COMPANY, THE TENDER AGENT OR HOULIHAN LOKEY. NEITHER THE PUBLICATION OF THIS DOCUMENT NOR ANY REPURCHASE OF THE NOTES SHALL, UNDER ANY CIRCUMSTANCES, CREATE ANY IMPLICATION THAT THERE HAS BEEN NO CHANGE IN THE AFFAIRS OF THE COMPANY SINCE THE DATE OF THIS DOCUMENT OR THAT THE INFORMATION CONTAINED IN THIS DOCUMENT HAS REMAINED ACCURATE AND COMPLETE.

NOTES CAN ONLY BE TENDERED IN THE OFFER IN ACCORDANCE WITH THE PROCEDURES DESCRIBED IN "PROCEDURES FOR PARTICIPATING IN THE OFFER".

NOTEHOLDERS WHO DO NOT PARTICIPATE IN THE OFFER, OR WHOSE NOTES ARE NOT ACCEPTED FOR REPURCHASE BY THE COMPANY, WILL CONTINUE TO HOLD THEIR NOTES SUBJECT TO THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES.

In reading this document you agree to be bound by the following terms and conditions, including any modifications to them from time to time, each time you receive any information from the Company.

Confirmation of your representation: This document has been made available to you on the basis that:

- (iv) you are a holder of the Notes;
- (v) this document has not been sent and will not be sent to any postal address or email address located in the United States of America, its territories and possessions, any state of the United States and the District of Columbia (together, the "**United States**") and you are not a person located or resident in the United States; and
- (vi) you consent to delivery of this document to you (whether by electronic transmission or otherwise).

You are reminded that documents transmitted in electronic form may be altered or changed during the process of transmission and consequently none of the Company, Houlihan Lokey, the Commissioner or the Tender Agent or any director, office, employee, agent or affiliate of any such person accepts any liability or responsibility whatsoever in respect of any difference between any document transmitted in electronic form and any hard copy of the same



document that may be made available to you on request.

You are reminded that this document has been made available to you on the basis that you are a person into whose possession this document may lawfully be delivered in accordance with the laws of the jurisdiction in which you are located and you may not, nor are you authorised to, directly or indirectly deliver, mail or otherwise transmit, distribute or forward this document to any other person, except that you should deliver this document to any purchaser or transferee to whom you have sold or otherwise transferred all or some of your Notes or any stockbroker, bank or other agent through whom the sale or transfer was effected, provided this document may be lawfully delivered to such person (a) in accordance with the laws of the jurisdiction where such person is located and (b) in the event that such person confirms the representations given in (i) to (iii) above.

OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS

The distribution of this document in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this document comes are required by each of the Company, the Tender Agent and Houlihan Lokey to inform themselves about, and to observe any such restrictions. If any Noteholder is in any doubt about their position, they should consult their professional advisers in the relevant jurisdiction.

Neither this document, the Tender Offer Announcement nor the Amendment Announcement constitutes an offer to buy or the solicitation of an offer to sell the Notes (and the Notes in the Offer will not be accepted from Noteholders) in any jurisdiction in which such offer or solicitation is unlawful by reason of any regulatory approval or notification of the Offer or any related documentation being required or for any other reason.

Houlihan Lokey and the Tender Agent (and their respective directors, employees or affiliates) make no representations whatsoever regarding this document or the Offer.

United States

The Offer is not being made, and will not be made, directly or indirectly in or into, or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of or any facilities of a national securities exchange of, the



United States. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, electronic mail, telex, telephone and the internet. The Notes may not be tendered in the Offer by any such means from or within the United States or by persons located or resident in the United States. Accordingly, copies of this document, the Tender Offer Announcement, the Amendment Announcement and any other documents or materials relating to the Offer are not being, and must not be, directly or indirectly mailed or otherwise transmitted, distributed or forwarded (including, without limitation, by custodians, nominees or trustees) in or into the United States. Any purported tender of Notes in the Offer resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid and any purported tender of Notes made by a person located or resident in the United States or any agent, fiduciary or other intermediary acting on a non-discretionary basis for a principal giving instructions from or within the United States will be invalid and will not be accepted.

United Kingdom

The communication of this document, the Tender Offer Announcement, the Amendment Announcement and any other documents or materials relating to the Offer has not been and will not be made, and this document and any other documents have not been approved, by an authorised person for the purposes of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**"). Accordingly, in the United Kingdom, this document, the Tender Offer Announcement, the Amendment Announcement and any other documents or materials relating to the Offer are addressed only to, and directed only at persons who are: (i) investment professionals as defined in Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "**Order**"); (ii) persons who fall within Article 49(2)(a) to (d) of the Order; or (iii) any other persons to whom this document may lawfully be communicated ("**relevant persons**"). Any investment activity to which this document and any other documents or materials relating to the Offer relate is available only to, and will be engaged in only with, relevant persons and no other person should rely on this document.

Germany

This document, the Tender Offer Announcement, the Amendment Announcement and any other documents or materials relating to the Offer are strictly for private use and the Offer is only being made to recipients to whom such documents are personally addressed and does not constitute an offer or



advertisement to the public.

Luxembourg

This document, the Tender Offer Announcement, the Amendment Announcement and any other documents or materials relating to the Offer are not intended to constitute a public offer in Luxembourg and have not been approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier. This document, the Tender Offer Announcement, the Amendment Announcement and any other circular, form of application, advertisement or other material may only be distributed to (i) qualified investors as defined in the Luxembourg Act of 10 July 2005 on prospectuses for securities, as amended, and (ii) no more than 149 prospective investors, which are not qualified investors.

Spain

Neither the Offer, this document, the Tender Offer Announcement, the Amendment Announcement nor any other documents or materials relating to the Offer constitute an offer of securities or the solicitation of an offer of securities to the public, nor an offer to sell nor the solicitation of an offer to subscribe for or acquire securities, in Spain, under the Spanish Securities Market Act (*Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores*), Royal Decree 1310/2005, of 4 November 2005 and Royal Decree 1066/2007, of 27 July 2007. Accordingly, none of such documents have been submitted for approval or have been approved by the Spanish Securities Market Regulator (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*).

Switzerland

The Offer will be made in Switzerland on the basis of a non-public offering only. Accordingly, this document, the Tender Offer Announcement, the Amendment Announcement and any other documents or materials relating to the Offer do not constitute a prospectus as that term is understood under Art. 652a and Art. 1156 of the Swiss Code of Obligations. Investors are advised to consult with their legal or financial advisors if they are in doubt as to the action to be taken in connection with the Offer.