

**URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DE 2014**

Urbat Ingenieros, S.A. (en adelante Urbat) es la matriz de un grupo de 3 empresas que tiene como actividad principal el diseño y distribución de maquinaria e instalaciones a medida para procesos industriales basadas en la vibración mecánica. Vibration Machinery & Tolls, S.L. (VMT) es la filial comercial orientada a la comercialización de todos los productos de vibración y bombeo. La filial Metrocompost S.L. está especializada en el sector de tratamiento y reciclaje de residuos, tanto en el diseño e plantas como en la explotación de las mismas. Virlab, S.L. es un laboratorio para la realización de ensayos de vibración y choque para distintos sectores, destacando el nuclear y ferroviario.

1) Evolución y resultado de los negocios

El Grupo Urbat Ingenieros ha alcanzado un nivel de ingresos ordinarios de 5.1 millones de euros. Dicha cifra supone una disminución del 47% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Los ingresos del segmento de venta y alquiler de maquinaria vibrante reflejan la situación de debilidad del mercado nacional de bienes de inversión y el estancamiento del sector de la construcción.

En el segmento de instalaciones de compostaje, la disminución es consecuencia de la ralentización del grado de avance de las obras de Portugal, recuperándose durante el segundo semestre de 2014 y que permitirá alcanzar resultados finales superiores a los obtenidos en el ejercicio 2013.

El laboratorio de medición aumentó sus ventas un 61% con respecto al mismo periodo de 2013 gracias a la mejora de la productividad obtenida mediante nuevas inversiones y la contratación de más personal cualificado.

Importe neto de la cifra de negocios €000	Grupo Urbat Consolidado		Var%
	Periodo Actual	Periodo Anterior	
Venta y alquiler maquinaria vibrante	851	3.177	(73%)
Explotaciones e instalaciones de compostaje	3.160	5.933	(47%)
Laboratorio de medición	1.048	651	61%
Ajustes entre sectores		(286)	
TOTAL	5.060	9.475	(47%)

Importe neto de la cifra de negocios €000	Grupo Urbat Consolidado		Var%
	Periodo Actual	Periodo Anterior	
Mercado Interior	1.986	3.182	(38%)
Exportación:	3.074	6.293	(51%)
a) Unión Europea	3.046	5.833	(48%)
b) Países OCDE	19	459	(96%)
c) Resto de países	9		
TOTAL	5.060	9.475	(47%)

Resultado antes de impuestos €000	Grupo Urbat Consolidado		Var%
	Periodo Actual	Periodo Anterior	
Venta y alquiler maquinaria vibrante	(1.825)	483	(478%)
Explotaciones e instalaciones de compostaje	(261)	209	(225%)
Laboratorio de medición	334	190	76%
Ajustes entre sectores			
TOTAL	(1.752)	882	(299%)

La evolución en términos cuantitativos de la cuenta de resultados del Grupo y de sus principales magnitudes es la siguiente:

El Grupo ha cerrado el primer semestre de 2014 con un EBITDA (definido como la agregación de las partidas *Beneficio de Explotación, Dotación a la Amortización y Deterioros*) negativo de 1,3M€, dicha cifra incluye extraordinarios por indemnizaciones de 0,9M€. En el mismo periodo del ejercicio anterior, se obtuvo un EBITDA de 0,4M€ positivo.

El Grupo Urbar ha obtenido unos resultados antes de impuestos negativos de 1,7M€ frente a los beneficios de 0,9 M€ registrados en el mismo periodo del ejercicio 2013, gracias a una plusvalía extraordinaria de 1.2M€ derivada de un contrato de adquisición de acciones de la filial Virlab, S.A.

Urbar Individual

Con fecha 1 de Febrero de 2014 Urbar Ingenieros S.A. canceló sus actividades relacionadas con el diseño y la fabricación de máquinas y soluciones fabricadas a las necesidades particulares de cada cliente para sus procesos industriales. Esta decisión obedece a una caída continuada de las ventas de estos productos, durante los últimos ejercicios, incompatible con el mantenimiento de una estructura tecnológica y fabril de alto coste.

El cese de esta rama de actividad se ha sustanciado mediante un ERE de extinción afectando a 19 trabajadores de Urbar y a 10 trabajadores de la sociedad comercializadora VMT, con un coste de 0,9M€ (0,5M€ en Urbar y 0,4M€ en VMT).

Ambas sociedades continúan sus actividades de distribución y alquiler de productos de terceros, en los sectores de vibración mecánica, bombeo y vibración del hormigón con una plantilla de 6 personas.

El importe neto de la cifra de negocios de Urbar, incluyendo los ingresos de su filial comercializadora VMT ha sido de 0,9M€ €, inferiores a los conseguidos en el mismo periodo del ejercicio anterior de 3,2M€.

Con todo, durante el primer semestre de 2014, el EBITDA ha sido de -1.6M€ y el resultado antes de impuestos -1.8M€ frente a los beneficios de 0,5M€ del mismo periodo del ejercicio anterior.

Filiales de Grupo Urbar

Metrocompost, S.L. es una de las compañías españolas con más experiencia en el diseño y construcción de plantas de recuperación, reciclaje y compostaje. Su experiencia y el desarrollo de tecnologías propias le han dado una posición de referencia en el sector, siendo especialistas en desarrollar "proyectos llave en mano" de instalaciones industriales para transporte, trituración y clasificación de residuos sólidos urbanos. Metrocompost realiza también la gestión de la explotación de 2 plantas, situadas ambas en Cataluña: planta del Canal (Castelldefels) y planta de compostaje de Torrelles de Llobregat (Barcelona).

Metrocompost S.L. ha alcanzado unos ingresos de 3,2M€, frente a los 5,9M€ alcanzados en 2013. Esta caída se justifica por el registro del grado de avance de las obras en Portugal, que se acelerará durante el segundo semestre de 2014 y que permitirá alcanzar resultados finales superiores a los obtenidos en el ejercicio 2013.

Virlab S.A., filial constituida en 1976, es un laboratorio de ensayos sísmicos y de vibración dirigidos fundamentalmente a los sectores de generación eléctrica (nuclear, ciclo combinado y eólico) y ferroviario. La filial es el único laboratorio privado nacional homologado por el Grupo de Garantía de Calidad de Propietarios de Centrales Nucleares Españolas para realizar ensayos de simulación sísmica de equipos de Clase 1E, que son aquéllos que, en caso de seísmo, tienen que garantizar la parada de emergencia del reactor, el aislamiento del edificio de contención y el enfriamiento del núcleo del reactor. La experiencia adquirida a través del laboratorio ofrece la posibilidad de utilizar sus servicios en la investigación y el desarrollo de los equipos diseñados por el Grupo.

El laboratorio ha tenido un crecimiento del 61% en ventas hasta alcanzar 1,0M€ en el primer semestre de 2014 y una notable mejora de los resultados, alcanzando un beneficio antes de impuestos de 0,3M€ (+76%). La cartera de pedidos en firme de esta empresa a 30 de junio de 2014 es del orden de 0,8 M€.

2) Riesgos e incertidumbres

Factores de riesgo financieros

a) Situación patrimonial de la Sociedad

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2014, aprobó por unanimidad, en su punto 6 del orden del día, reducir el capital social de la Sociedad, por compensación de pérdidas, mediante la reducción del valor nominal de las acciones, que antes era de cincuenta céntimos de euro cada acción, y que se ve reducido a diecisiete céntimos de euro (0,17€) cada acción, así como la modificación estatutaria correspondiente. Con la implementación de la reducción descrita en el párrafo anterior, el capital social de la Sociedad, que antes era de 8.887.707,50 euros, pasa a ser de 3.021.820 euros.

b) Riesgo de liquidez

El importe del fondo de maniobra acumulado del Grupo Consolidado al mes de junio de 2014 es negativo por importe de 1.8M€, como consecuencia de que los préstamos bancarios impagados por la matriz han sido reclasificados como pasivo circulante.

A 30 de junio de 2014, el importe impagado de los préstamos asciende a 580.000 euros y, si bien se han recibido cartas de recobro, no se han recibidos demandas judiciales.

Actualmente la Sociedad Dominante está en proceso de reestructuración de su endeudamiento financiero, con el objetivo de lograr acuerdos de refinanciación con el conjunto de entidades bancarias acreedoras, en condiciones favorables, negociando quitas y liquidando el importe impagado con mejora de tipos y estableciendo un nuevo periodo de carencia y alargamiento de plazos con un plan creciente de amortización. Por otro lado, se ha abierto una negociación con posibles inversores que eventualmente estarían interesados en participar en este proceso.

Una vez que se culmine la reestructuración bancaria, con la consiguiente reclasificación de la parte a largo plazo de los préstamos bancarios actualmente impagados, el importe del fondo de maniobra será positivo.

Asimismo, socios de referencia están apoyando a la matriz, proporcionando financiación mediante la formalización de préstamos, cuyo importe al 30 de junio de 2014 asciende a 0,8M€. Los préstamos son de un año de duración y 6% de interés, habiendo prestado la sociedad dominante como garantía en prenda las acciones de su filial Virlab, S.A.

c) Riesgo de crédito

El entorno económico podría afectar con retrasos y/o impago de las ventas. En la actualidad se está observando un alargamiento de los periodos medios de cobro, que origina un incremento en el circulante neto de los negocios, si bien las deudas están reconocidas y amparadas dentro de la relación contractual que regula los contratos. La política de gestión del riesgo de crédito ha sido diseñada para minimizar los posibles impagos por parte de sus clientes. Como consecuencia de esta política, los saldos de balance presentan una alta cobrabilidad crediticia y un historial probado de recuperabilidad.

Factores de riesgo relativos al negocio

a) Riesgo de mercado y demanda

La falta de crecimiento de la economía, está afectando a la actividad de venta y alquiler a través de una ralentización de la demanda. Según esto, las actividades, la situación financiera y los resultados de explotación de la Sociedad podrían seguir viéndose afectados negativamente.

El endurecimiento de las condiciones para la renovación y obtención de créditos que financien la adquisición de equipos por los clientes de la Sociedad, ha ocasionado una crisis de liquidez que, unida a la situación económica de nuestro país, ha provocado una ralentización en las inversiones de los clientes y, por tanto, de demanda de productos.

3) Adquisición y enajenación de acciones propias

A 30 de junio de 2014 la Sociedad contaba con 120.010 acciones propias, lo que representa un 0,68% del capital social.

Durante el primer semestre de 2014 se han realizado operaciones de venta de acciones propias de 81.950 títulos. Las operaciones de venta de acciones de autocartera han supuesto un resultado negativo de 26.070 euros.

4) Estructura del capital social

Fecha de última modificación	Número de acciones	Valor nominal	Capital Social (euros)
29/06/2014	17.775.415	0,17	3.021.821