

**URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL PRIMER TRIMESTRE DE 2016**

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. Urbat Soluciones de Ingeniería, S.L. (anteriormente denominada Vibration Machinery & Tolls, S.L. o 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 1.3 millones de euros. Dicha cifra supone una disminución del 47% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

La actividad de venta de maquinaria vibrante (Urbat Ingenieros y Urbat Soluciones de Ingeniería, S.L.) ha aumentado un 28% en relación con el mismo período del ejercicio anterior, constatando la recuperación del negocio de bombas, vibradores y agujas. Sin embargo, las ventas de maquinaria compleja aún siguen débiles. A 31 de marzo de 2016, la cartera de pedidos en firme ha aumentado notablemente con respecto a la existente a diciembre de 2015 hasta 0.2M€.

En el segmento de instalaciones de compostaje, disminuye un 82% como consecuencia de la finalización de las obras ejecutadas en Lituania y Portugal. El arranque de los próximos proyectos se realizará antes del cierre del primer semestre de 2016 y se estima que permitirá mantener una cifra de negocios superior a la del ejercicio 2015.

El laboratorio de medición aumenta sus ventas un 44% con respecto al mismo periodo de 2015. La cartera de ofertas ha aumentado hasta 2,4M€, situación que augura una muy buena evolución durante el ejercicio 2016.

Importe neto de la cifra de negocios €000	Grupo Urbat Consolidado		Var%
	Período Actual	Periodo Anterior	
<b>Venta y alquiler maquinaria vibrante</b>	403	316	28%
<b>Explotaciones e instalaciones de compostaje</b>	332	1.813	(82%)
<b>Laboratorio de medición</b>	613	426	44%
<i>Ajustes entre sectores</i>			
<b>TOTAL</b>	<b>1.348</b>	<b>2.555</b>	<b>(47%)</b>

Resultado antes de impuestos €000	Grupo Urbat Consolidado		Var%
	Período Actual	Periodo Anterior	
<b>Venta y alquiler maquinaria vibrante</b>	37	(178)	121%
<b>Explotaciones e instalaciones de compostaje</b>	(66)	12	(650%)
<b>Laboratorio de medición</b>	121	(14)	964%
<i>Ajustes entre sectores</i>			
<b>TOTAL</b>	<b>92</b>	<b>(180)</b>	<b>151%</b>

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 trimestre del ejercicio 2016 con un EBITDA (definido como la agregación de las partidas *Beneficio de Explotación, Dotación a la Amortización y Deterioros*) positivo de 0,3M€. En el mismo periodo del ejercicio anterior, se obtuvo un EBITDA nulo de 0,0M€.

El Grupo Urbar ha obtenido unos resultados antes de impuestos positivos de 0,1M€ frente a las pérdidas de 0,2 M€ registrados en el ejercicio 2015.

### **Urbar Individual**

El importe neto de la cifra de negocios de Urbar, incluyendo los ingresos de su filial comercializadora ha sido de 0,4M€ €, superiores a los conseguidos en el mismo periodo del ejercicio anterior de 0,3M€.

Durante el primer trimestre de 2016, el EBITDA ha sido positivo en 0.1M€ y el resultado antes de impuestos también positivo de 0,04M€ frente a las pérdidas de -0,2M€ del mismo periodo del ejercicio anterior

Se está compensando la debilidad actividad de fabricación y venta de maquinaria vibrante, con un intenso control de los gastos de explotación, principalmente gastos de personal y servicios externos. Asimismo está optimizando la fuerza comercial con sinergias entre las filiales del Grupo y nuevos acuerdos de distribución de maquinaria.

Por otro lado, la Sociedad no mantiene cantidades pendientes de abonar a sus trabajadores y sigue cumpliendo con los compromisos adquiridos con las Administraciones Públicas y proveedores.

### **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 de Canal (Castelldefels) y planta de compostaje de Torrelles de Llobregat (Barcelona).

Metrocompost S.L. ha alcanzado unos ingresos de 0,3M€, frente a los 1,8M€ alcanzados en el primer trimestre de 2015. La disminución de la cifra de ventas se justifica por la terminación de las obras en el segundo semestre de 2015 mientras que los nuevos proyectos en Portugal se iniciarán a finales del primer semestre de 2016. El resultado del ejercicio antes de impuestos del primer trimestre de 2016 ha alcanzado unas pérdidas de 66 mil euros.

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad tiene como objetivo incrementar la actividad a nivel internacional, debido al contexto negativo en el que todavía se encuentra la economía española. Principalmente en Europa, Angola y Guinea Ecuatorial, en donde tenemos varios proyectos en la fase inicial de ejecución. También se están formalizando la firma de varios acuerdos de colaboración con agentes locales de diferentes países, que permitan controlar los mercados exteriores mucho más eficientemente. En la actualidad se está optando a ocho proyectos en Portugal y uno en Angola.

Asimismo, Metrocompost se está abriendo también a nuevas tecnologías en el sector de Medio Ambiente y se pretende entrar en el sector del Agua (principalmente en los negocios de potabilización y depuración) para lo cual, en 2016, se está negociando la adquisición de una participación en una empresa portuguesa de depuración de agua.

**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 aquellos que, en caso de sismo, 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 estado incrementando notablemente sus ventas con respecto al mismo período de 2015 hasta alcanzar 0,6M€ a 31 de marzo de 2016, alcanzando unas beneficios antes de impuestos de 121 mil euros.

Por sectores, la facturación de ensayos para centrales nucleares representa el 68% sobre el total de ventas; los ensayos para ferrocarriles el 20%, los ensayos eólicos alcanzan el 5% y otros ensayos de resistencia sísmica (no nucleares) suponen el 7%.

La Sociedad ha iniciado en 2016 un proyecto para el desarrollo de una nueva mesa de ensayos que permitirá aumentar la capacidad del laboratorio y acceder a nuevos mercados. Se espera culminar en los próximos dos ejercicios.

## **2) Riesgos e incertidumbres**

### **Factores de riesgo financieros**

#### **a) Situación patrimonial de la Sociedad**

Con fecha 28 de octubre de 2015, la Matriz inició el proceso de ampliación de capital. Dicho aumento, se llevó a cabo, de conformidad con los artículos 304, 305 y 503 de la Ley de Sociedades de Capital, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente a todos los accionistas de la Sociedad.

Las principales condiciones del Aumento de Capital fueron:

- a) Cuantía: El capital social se aumentará en un importe nominal de 1.450.000,04 EUROS, mediante la emisión y puesta en circulación de 8.529.412 acciones ordinarias, de nueva emisión, de DIECISIETE CENTIMOS DE EURO (0,17€) de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación (las "Acciones Nuevas").
- b) Precio de suscripción: El precio de suscripción sería de DIECISIETE CENTIMOS DE EURO (0,17€) por acción.
- c) Forma de representación: Las Acciones Nuevas estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta, cuyo registro contable está atribuido a Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. ("Iberclear") y a sus entidades participantes.

La escritura del Aumento de Capital fue inscrita en el Registro Mercantil de San Sebastián el día 2 de febrero de 2016.

Atendiendo a lo expuesto, a la fecha del presente Documento de Registro el capital social de la Sociedad es de 4.471.820,59€ dividido en 26.304.827 acciones con un valor nominal de 0,17€ cada una de ellas.

El aumento de capital, está destinado principalmente a financiar la operativa diaria de la Sociedad y a disponer de los recursos financieros necesarios para acometer la reestructuración operativa y llevar a cabo los proyectos de crecimiento definidos por parte del Consejo de Administración en los Planes de Negocio, que tienen como objetivo incrementar la rentabilidad del Grupo a medio plazo.

Al cierre del primer trimestre de 2016, los Fondos Propios de la Sociedad alcanzan un importe de 2.624.554 euros, representando un 59% del capital social. Los administradores estiman que la Sociedad restablecerá los Fondos Propios de la Sociedad por encima de los dos tercios de la cifra de capital social en el primer semestre del ejercicio 2016, a través de la obtención de dividendos de las filiales por la matriz.

#### **b) Riesgo de liquidez**

El importe del fondo de maniobra acumulado del Grupo Consolidado al 31 de marzo de 2016 es positivo por importe de 2.8M€.

#### **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 no presentan deterioro, mostrando 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.

#### **b) Riesgos derivados de las concesiones**

Metrocompost, S.L. opera dos plantas de valorización de residuos en régimen de concesión administrativa. Las concesiones son otorgadas por las Administraciones competentes y están sujetas a riesgos específicos, incluyendo el riesgo de que adopten acciones contrarias a los derechos de la Sociedad, de conformidad con el contrato de concesión, afectando negativamente al negocio del Grupo. Dichas Administraciones pueden extinguir o rescatar unilateralmente las concesiones por razones de interés público (si bien el ejercicio de dichas facultades está sometido a control judicial) o por incumplimiento de las obligaciones contractuales por parte de la sociedad concesionaria, en cuyo caso ésta sólo tendría derecho a recuperar una cantidad limitada de su inversión, además de que podría verse obligada a indemnizar a la Administración por los daños y perjuicios ocasionados en la cuantía que excediese a la fianza previamente prestada.

Debido al hecho de que las concesiones tienen una vida limitada (hasta su fecha de extinción, si no son renovadas) hace necesario la renovación de la cartera de concesiones. El Grupo no puede garantizar que las autorizaciones administrativas vayan a ser renovadas cuando así lo solicite.

En el caso de que el Grupo sea incapaz de renovar las concesiones a su vencimiento, resueltas o rescatadas, los ingresos futuros del Grupo podrían reducirse.

### **c) Riesgos relativos a los proveedores y subcontratación de servicios**

La situación económica en general ha provocado un endurecimiento por parte de las aseguradoras de ventas que podría limitar el riesgo que otorgan al Grupo, pudiendo condicionar el suministro de proveedores del Grupo.

En ocasiones los proveedores aseguran sus ventas a la Sociedad para garantizarse el cobro. Si estas compañías de seguro de crédito a la venta reducen o no conceden riesgo a la Sociedad, el suministro de estos proveedores podría limitarse, influyendo negativamente por el retraso en la búsqueda de alternativas y afectando a la venta y por tanto al resultado de explotación.

Este riesgo es significativo en la venta de equipos a medida y venta y alquiler de equipos estándar fabricados por la Sociedad así como de importación. En este sentido, la fabricación de algunos de estos equipos está sujeta al suministro de componentes, algunos de los cuales son de difícil sustitución de manera inmediata. De esta forma, una interrupción en el suministro por parte de algunos de estos proveedores, por distintos motivos, podría afectar negativamente a la fabricación, venta o alquiler de esos equipos.

La venta y alquiler de productos en España que la Sociedad compra en el extranjero está condicionada por los acuerdos de distribución en exclusividad con estos proveedores. La continuidad de esos acuerdos de distribución podría verse afectado de tal forma que se terminaran los mismos, impidiendo la continuidad de ese negocio. Del mismo modo, el precio de venta y alquiler que la Sociedad establece para sus equipos está condicionado por los costes de aprovisionamiento de los componentes y equipos de proveedores. Un aumento elevado de sus precios puede generar una pérdida de competitividad en el mercado con lo cual las actividades, la situación financiera y los resultados de explotación podrían verse afectados negativamente.

También existe un riesgo de pérdida de clientes y actividad derivado por otros motivos: defectos de diseño, plazos de entrega excesivamente largos, dificultades financieras del cliente que dificulten el pago de la venta, falta de stock para la venta y alquiler de productos estándar.

Si no pudiera subcontratar determinados servicios o adquirir el equipamiento y los materiales según la calidad prevista, podría verse afectada, con el consiguiente riesgo de pérdida de ventas, de penalizaciones, de resolución de contratos o de responsabilidades y repercutir negativamente en la situación financiera del Grupo.

### **d) Riesgos derivados de las estimaciones de costes de ejecución y de plazos de finalización de obras**

Los proyectos desarrollados por el Grupo en el área de instalaciones parciales y plantas llave en mano para distintos sectores implican generalmente una actividad de diseño e ingeniería compleja, la adquisición de una gran cantidad de equipamiento y material y/o una gestión compleja de la construcción.

Durante el período de ejecución pueden surgir problemas relacionados con el diseño, la ingeniería del proyecto o en el suministro de equipamiento, y pueden producirse cambios en el calendario previsto para ello u ocurrir cualquier otra circunstancia que dé lugar a interrupciones o retrasos (por ejemplo inestabilidad política o local, o condiciones climatológicas adversas prolongadas). Asimismo, durante el tiempo de ejecución de los proyectos el precio de materias primas puede variar sustancialmente encareciendo la compra de equipos y materiales.

El potencial incumplimiento por los proveedores del Grupo del plazo previsto para la terminación de los proyectos, puede ocasionar retrasos y mayores costes que podrían provocar, retrasos en la recepción de ingresos y conllevar la imposición de penalidades en algunos casos. Adicionalmente, la reputación del Grupo podría verse afectada, en su caso, que dicho incumplimiento se convirtiera en algo recurrente.

Algunas de estas circunstancias escapan del control del Grupo, pudiendo afectar a la capacidad del mismo para finalizar el proyecto dentro del presupuesto o de acuerdo con el calendario previsto (pudiendo ocasionar, además, en este caso la imposición de las penalizaciones por retraso que pudiera prever el correspondiente contrato), lo que podría tener un impacto negativo en los resultados operativos y financieros del Grupo.

### 3) Adquisición y enajenación de acciones propias

A 31 de marzo de 2016 la Sociedad cuenta con 120.010 acciones propias, lo que representa un 0,46% del capital social.

Durante el primer trimestre de 2016 no se han realizado operaciones con la autocartera de la Sociedad.

### 4) Estructura del capital social

Fecha de última modificación	Capital Social (€)	Nominal (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
31/12/2015	4.471.820,59	0,17	26.304.827	26.304.827