

**URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

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. es la filial orientada a la comercialización de todos los productos de vibración y bombeo. La filial Metrocompost S.L. está especializada en el diseño de plantas de tratamiento y reciclaje de residuos. Virlab, S.A. es un laboratorio de referencia 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 ha alcanzado un nivel de ingresos ordinarios de 5.5 M€. Dicha cifra supone un aumento de 10% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior

La actividad de venta de maquinaria vibrante (Urbat Soluciones de Ingeniería, S.L.) ha bajado un 32% en relación con el mismo periodo del ejercicio anterior, ya que en el periodo actual no se han realizado ventas de maquinaria compleja, mientras que las ventas del resto de maquinaria (bombas y vibradores) se mantienen estables. A 30 de septiembre de 2019, la cartera de pedidos en firme es de 0.1M€.

Los ingresos del segmento de instalaciones de compostaje, aumentan como consecuencia de la finalización de los trabajos de las plantas de Ambisousa y Tondela, que se están ejecutando en Portugal. La planta de Ambisousa está pendiente de recibir la recepción provisional de la obra por parte del cliente; mientras que ya se ha recibido la recepción provisional de la planta de Tondela, ejecutada para la Asociación de Municipios de la región de Planalto Beirao. Los trabajos del tercer proyecto, correspondientes a la planta de Tratalixo en Trajouce también en Portugal, se han terminado de ejecutar en agosto de 2019, y actualmente se está realizando el periodo de prueba de la planta, previo a la recepción provisional de la obra.

El laboratorio de medición disminuye sus ventas un 18% con respecto al mismo periodo de 2018, como consecuencia de la ralentización de los ensayos sísmicos en el mercado francés.

Importe neto de la cifra de negocios €000	Grupo Urbat Consolidado		Var%
	Período Actual	Periodo Anterior	
<b>Dividendos participadas y prestación servicios</b>	495	419	18%
<b>Venta y alquiler maquinaria vibrante</b>	771	1.126	(32%)
<b>Laboratorio de medición</b>	1.246	1.526	(18%)
<b>Explotaciones e instalaciones de compostaje</b>	3.458	2.328	49%
<i>Ajustes entre sectores</i>	(495)	(419)	18%
<b>TOTAL</b>	<b>5.475</b>	<b>4.980</b>	10%

Importe neto de la cifra de negocios €000	Grupo Urbar Consolidado		Var%
	Período Actual	Periodo Anterior	
<b>Mercado Interior</b>	<b>1.528</b>	<b>2.420</b>	(37%)
<b>Exportación:</b>	<b>3.947</b>	<b>2.560</b>	54%
a) Unión Europea	3.902	2.460	59%
b) Países OCDE	35	52	(33%)
c) Resto de países	10	48	
<b>TOTAL</b>	<b>5.475</b>	<b>4.980</b>	10%

Resultado antes de impuestos €000	Grupo Urbar Consolidado		Var%
	Período Actual	Periodo Anterior	
<b>Dividendos participadas y prestación servicios</b>	(188)	(195)	(4%)
<b>Venta y alquiler maquinaria vibrante</b>	(52)	103	(150%)
<b>Laboratorio de medición</b>	45	425	(89%)
<b>Explotaciones e instalaciones de compostaje</b>	(871)	75	
<i>Ajustes entre sectores</i>	(17)	(12)	
<b>TOTAL</b>	<b>(1.083)</b>	<b>396</b>	

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

Estado de Resultados Grupo Urbar €000	Grupo Urbar Consolidado		Var%
	Período Actual	Periodo Anterior	
Ingresos ordinarios	5.475	4.980	10%
Variación de productos terminados y en curso	34	227	(85%)
Otros ingresos	0	0	
Consumo de materias primas y consumibles	(4.034)	(2.002)	101%
Gastos de personal	(1.543)	(1.595)	(3%)
Gastos por amortización	(86)	(190)	(55%)
Otros gastos de explotación	(620)	(666)	(7%)
Otros resultados	(37)	(192)	(81%)
<b>BENEFICIO (PÉRDIDA) DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(811)</b>	<b>562</b>	(244%)
Gastos financieros	(272)	(166)	64%
Ingresos financieros	0	0	
<b>BENEFICIO (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(1.083)</b>	<b>396</b>	(373%)

El Grupo Urbar ha cerrado el tercer trimestre de 2019 del ejercicio 2019 con un EBITDA (definido como Beneficio de Explotación sin considerar la dotación a la amortización ni provisiones de circulante) negativo de -0,7M€ frente al EBITDA positivo de 0,5M€ obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El aumento de la cifra de negocios, particularmente en el segmento de Instalaciones de Compostaje, con margen negativo al estar pendientes de registro determinados ingresos por la situación concursal de la sociedad, no ha permitido compensar los resultados de los segmentos del laboratorio de ensayos, por menores ventas e incremento de gastos de mantenimiento, y de maquinaria vibrante, por caída de ventas de maquinaria a medida.

Con todo, el Grupo ha obtenido unas pérdidas antes de impuestos de -1,1M€ frente a los resultados antes de impuestos positivos de 0,4M€ registrados en el mismo periodo del año 2018.

### **Urbar Individual**

El importe neto de la cifra de negocios de Urbar Ingenieros ha sido de 0,5M€, ingresos superiores a los conseguidos en el mismo período del ejercicio anterior (0,4M€).

El EBITDA a 30 de septiembre de 2019 se ha situado en 0,05M€ mejorando el obtenido en 2018 (-0,017M€) por menores gastos de estructura y de personal.

El resultado neto antes de impuestos alcanzan unas pérdidas de -0,2M€, en términos similares a las obtenidas en el mismo período del ejercicio 2018.

### **Filiales del 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. La filial Metrocompost, S.L. está presente en mercados tanto dentro de la Unión Europea (Portugal, principalmente) como fuera de la Unión Europa: Turquía, Lituania, Marruecos, Mauritania y El Salvador.

El aumento de la cifra de negocios a 30 de septiembre de 2019 con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior se justifica por el nivel de ejecución, próximo a la finalización de los trabajos, de los proyectos en Portugal y en España; mientras que a septiembre de 2018 los ingresos se derivaban exclusivamente de la explotación de la planta de Canal. Los trabajos de las plantas de Ambisousa y de la planta de Tondela están terminados. Los trabajos del tercer proyecto, correspondientes a la planta de Tratolixo, se han terminado en agosto de 2019 y se ha iniciado el periodo experimental de prueba.

Metrocompost ha cerrado el tercer trimestre de 2019 con un EBITDA (definido como Beneficio de Explotación sin considerar la dotación a la amortización ni provisiones de circulante) negativo de -0,8M€ mientras que en el mismo periodo de 2018 fue positivo de 0,2M€. El resultado neto antes de impuestos también es negativo por importe de -0,9M€ (+0,1M€ en 2018).

**Virlab S.A.**, 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 desglose de la facturación de la actividad de laboratorio de medición por áreas de negocio es como sigue:

<b>Facturación Laboratorio de Ensayos</b>			<b>Var%</b>	
	<b>€000</b>	<b>Período Actual</b>		<b>Periodo Anterior</b>
<b>Nuclear</b>		611	855	(29%)
<b>Ferrocarriles</b>		253	286	(12%)
<b>Sísmico no nuclear</b>		21	165	(87%)
<b>Eólico</b>		167	82	104%
<b>Otros</b>		194	138	41%
<b>TOTAL</b>		<b>1.246</b>	<b>1.526</b>	(18%)

El detalle de la distribución geográfica de las ventas es el siguiente:

Facturación Laboratorio de Ensayos €000			Var%
	Período Actual	Periodo Anterior	
<b>Mercado Interior</b>	<b>748</b>	<b>714</b>	5%
<b>Exportación:</b>	<b>498</b>	<b>812</b>	(39%)
a) Unión Europea	479	774	(38%)
b) Países OCDE	18	38	(52%)
c) Resto de países			
<b>TOTAL</b>	<b>1.246</b>	<b>1.526</b>	(18%)

Virlab ha cerrado el tercer trimestre de 2019 con un EBITDA (definido como Beneficio de Explotación sin considerar la dotación a la amortización ni provisiones de circulante) positivo de 0,06M€ y unas pérdidas antes de impuestos de -0,08M€. Durante el ejercicio 2019 se han desarrollado trabajos de mantenimiento de la mesa biaxial que han incrementado los gastos de estructura y reducido los ensayos realizados. Asimismo, se ha constatado una caída de ventas en el mercado sísmico y nuclear francés.

**Urbar Soluciones de Ingeniería, S.L.** es la filial comercializadora especializada en el diseño de maquinaria de tecnología vibrante. Ha disminuido sus ventas un 32% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando una cifra de negocio de 0,8M€ a 30 de septiembre de 2019 (1,1M€ en el periodo del ejercicio anterior). Se ha observado una caída en la demanda de bienes de inversión que ha paralizado las ventas de maquinaria compleja (no serie) mientras que las ventas de maquinaria serie (bombas y vibradores) permanecen estables.

El EBITDA del tercer trimestre de 2019 es negativo situándose en -0,010M€ frente a unos beneficios de 0,2M€ obtenidos a septiembre de 2018.

El resultado neto antes de impuestos ha sido negativo en -0,05M€ frente a los beneficios de 0,1M€ obtenidos en el tercer trimestre de 2018.

## **1. DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA EL GRUPO DE SOCIEDADES**

### **Factores de riesgo financieros**

#### **a) Situación Patrimonial**

. El 13 de junio de 2019 el Consejo de Administración de Urbar Ingenieros, S.A. decidió reformular las cuentas anuales individuales de Urbar Ingenieros, S.A. a 31 de diciembre de 2018 como consecuencia de la reconsideración llevada a cabo por la Dirección de la Sociedad de las principales hipótesis del plan de negocio utilizado para determinar el deterioro de la inversión financiera en Metrocompost, S.L. De la misma manera, derivada de la reconsideración llevada a cabo por la Dirección del Grupo de las principales hipótesis del plan de negocio utilizado para determinar el deterioro del fondo de comercio de consolidación, originado por la unidad generadora de efectivo de la actividad de compostaje realizada por Metrocompost, S.L, el 13 de junio de 2019 el Consejo de Administración de Urbar Ingenieros, S.A. decidió reformular las cuentas anuales consolidadas de Urbar Ingenieros, S.A. y de sus Sociedades Dependientes a 31 de diciembre de 2018.

En las Cuentas anuales individuales reformuladas se procedió a incrementar el deterioro de la participación de Metrocompost, S.L. debido a que los planes de negocio para los próximos ejercicios confeccionados por el Consejo de Administración indican que el valor de realización al 31 de diciembre de 2018 era inferior en 1.305.238 euros al valor neto contable de dicha participación, provisionando dicho importe.

En las Cuentas anuales consolidadas reformuladas, el valor en uso de los fondos de comercio según los tests de deterioro revisados por los Administradores de la Sociedad Dominante era inferior al valor por el que figuran registrados en el activo del Grupo procediéndose a provisionar por deterioro un importe de 835.935 euros

Con estos ajustes, al 31 de diciembre de 2018, el patrimonio neto de la Sociedad resultaba inferior a la mitad del capital social. En consecuencia, y conforme a lo previsto en el artículo 363.1 de la Ley de Sociedades de Capital se encuentra en causa de disolución.

Por otra parte, al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad Dominante se encuentra en las siguientes situaciones:

- El patrimonio neto de la Sociedad resulta inferior a la mitad del capital social. En consecuencia, y conforme a lo previsto en el artículo 363.1 de la Ley de Sociedades de Capital se encuentra en causa de disolución.
- El Fondo de Maniobra de la Sociedad al 30 de septiembre de 2019 es negativo por un importe total de 5.028.780 euros, ya que la deuda financiera ordinaria se encuentra reclasificada en el corto plazo.
- Al 30 de septiembre de 2019, el resultado neto de la Sociedad ha alcanzado unas pérdidas después de impuestos de 1.082.757 euros.

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

En el cuarto trimestre de 2018, tras el año de carencia pactado en la novación del anterior Acuerdo de Refinanciación, y en línea con la mejora de cifra de negocio y márgenes del Grupo, así como el desarrollo favorable de los proyectos en Portugal, se iniciaron conversaciones con todas las entidades financieras acreedoras, con objeto de modificar las condiciones financieras de la deuda, ampliando el calendario de amortización y sin quitas. En este marco de negociación, el Grupo no ha pagado los bullets acordados en el acuerdo de novación de 2017 ni ha atendido el calendario general de pagos desde el 1 de octubre de 2018, por importe total (principal e intereses) de 2.146.190 euros.

A la vista de los resultados obtenidos durante el ejercicio 2018 que ha supuesto una mejora considerable en las cifras de ingresos, y en la tesorería, el Consejo de Administración consideró necesario alcanzar un acuerdo estable y duradero de reestructuración del calendario de pagos de la deuda basado en las proyecciones de flujos operativos futuros.

En este sentido, en marzo de 2019, la Sociedad Dominante y sus Entidades Dependientes presentaron ante el Juzgado de lo Mercantil de San Sebastián la comunicación prevista en el artículo 5 bis de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, a fin de que el Grupo pueda alcanzar un acuerdo de refinanciación con sus acreedores financieros que permita adaptar la estructura de la deuda financiera de la Sociedad a su capacidad de repago de la misma. La presentación de la comunicación referida en el párrafo anterior no supone alteración en la actividad actual de la Sociedad, que continuará con sus operaciones como viene realizándolas hasta la fecha, ni en sus órganos de gestión.

El 25 de marzo de 2019 el Juzgado de lo Mercantil nº1 de Donostia dictó sentencia declarando el incumplimiento de las sociedades del Grupo demandadas del Acuerdo de Refinanciación homologado por Auto de 5 de enero de 2018 por ese Juzgado.

Con fecha 29 de julio de 2019 el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de San Sebastián dictó Auto declarando el concurso de acreedores voluntario de forma conjunta de la Sociedad Dominante Urbar Ingenieros, S.A. y sus filiales (Metrocompost, S.L., Urbar Soluciones de Ingeniería, S.L. y Virlab, S.A.). Los concursos se están tramitando actualmente de forma coordinada, sin consolidación de masas en los términos previsto en el artículo 25 ter de la Ley Concursal.

### **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.

### **b) 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.

**c) 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.

## **2. OTRA INFORMACION ADICIONAL**

### **Actividades en materia de I + D**

No aplica.

### **Instrumentos Financieros Derivados**

El Grupo no dispone de contratos de derivados financieros.

### **Adquisición y enajenación de acciones propias**

A 30 de septiembre de 2019 la Sociedad Dominante cuenta con 120.010 acciones propias, lo que representa un 0,46% del capital social.

Durante el ejercicio de 2019 no se han realizado operaciones con la autocartera de la Sociedad Dominante.

### **Estructura del capital social**

Al 30 de septiembre de 2019, el capital social de la sociedad dominante está compuesto por 26.304.827 acciones ordinarias de 0,06 euros de valor nominal cada una de ellas, correspondiendo a un importe de 1.578.289,62 euros.

Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos. La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en el mercado secundario de la Bolsa de Madrid.

**URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
**CORRESPONDIENTE AL TERCER TRIMESTRE DE 2019**

- **Declaración de que se han seguido las mismas políticas y métodos contables en los estados financieros intermedios que en los estados financieros anuales más recientes o si alguna de esas políticas o algunos métodos hubiesen cambiado, una descripción de su naturaleza y de los efectos producidos por tales cambios.**

Los estados financieros individuales y consolidados han sido elaborados considerando las mismas políticas y métodos contables empleados en la elaboración de las cuentas anuales individuales y consolidadas de los ejercicios anteriores.

- **Comentarios explicativos acerca de la estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del periodo intermedio.**

El negocio de Urbar Ingenieros no está sujeto a estacionalidad relevante de producto ni a un carácter cíclico significativo de las transacciones.

- **La naturaleza e importe de las partidas ya afecten a los activos, pasivos, patrimonio neto, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia.**

No existen partidas que afecten a activos, pasivos, patrimonio neto, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza.

- **La naturaleza e importe de los cambios en las estimaciones de partidas de periodos intermedios anteriores, dentro del mismo periodo contable, o los cambios en las estimaciones de los importes presentados para periodos anteriores, siempre que unos u otros cambios tengan un efecto significativo en el periodo intermedio sobre el que se esté informando.**

Se han producido los siguientes cambios en las hipótesis básicas utilizadas en el test de deterioro del fondo de comercio en las cuentas anuales de 2018 reformuladas el 13 de junio de 2019:

En la base de cálculo de los ingresos que corresponden con las ofertas presentadas a los clientes, y que asciende al 31 de diciembre de 2018 a 39.344.900 euros (184.139.631 euros al 31 de diciembre de 2017) no se han considerado aquellas ofertas con una tasa de éxito inferior al 50%, salvo dos ofertas en Portugal, en donde Metrocompost tiene ya asignados otros proyectos y en Mauritania, en donde ya se dispone de un preacuerdo para el desarrollo de los proyectos.

Las proyecciones de los flujos de caja libres han sido actualizados aplicando una WACC del 14,1% (tasa del 12,5% en el cálculo efectuado en el ejercicio anterior). Dicha tasa se obtiene, principalmente, de aplicar al tipo del bono a 10 años de España a la fecha del estudio (1,13%) una prima de riesgo y un tipo de cambio en función de los países dónde se desarrollarán los proyectos.

El efecto de estos cambios en las estimaciones en las Cuentas anuales individuales, es un incremento del deterioro de la participación de Metrocompost, S.L. debido a que el plan de negocio para los próximos ejercicios indica que el valor de realización a 31 de diciembre de 2018 era inferior en 1.305.238 euros al valor neto contable de dicha participación, provisionando dicho importe. En las Cuentas anuales consolidadas de 2018, el valor en uso de los fondos de comercio según el test de deterioro revisado era inferior al valor por el que figuran registrados en el activo del Grupo procediéndose a provisionar por deterioro un importe de 835.935 euros.

- **Emisiones, recompras y reembolsos de valores representativos de la deuda o del capital de la empresa.**

Durante el ejercicio de 2019 no se han realizado operaciones de venta de acciones propias. Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad contaba con 120.010 acciones propias, que representan un 0,46% del capital social.

- **Dividendos pagados (ya sea en términos agregados o por acción), separando los correspondientes a las acciones ordinarias y a otros tipos de acciones.**

No se han pagado dividendos durante el ejercicio.

- **Ingresos y resultados de los segmentos del negocio o geográficos en los que opere la empresa, según cual sea el formato principal utilizado por la empresa para elaborar su información segmentada (se exige información financiera por segmentos, obliga a la empresa a revelar información segmentada en sus estados financieros anuales).**

De acuerdo con la información facilitada, se detallan los ingresos y resultados del tercer trimestre de 2019 de los segmentos del negocio o geográficos en los que opera la empresa:

**Área geográfica:**

Importe neto de la cifra de negocios €000	Grupo Urbar Consolidado		Var%
	Período Actual	Periodo Anterior	
<b>Mercado Interior</b>	<b>1.528</b>	<b>2.420</b>	(37%)
<b>Exportación:</b>	<b>3.947</b>	<b>2.560</b>	54%
a) Unión Europea	3.902	2.460	59%
b) Países OCDE	35	52	(33%)
c) Resto de países	10	48	
<b>TOTAL</b>	<b>5.475</b>	<b>4.980</b>	10%

**Segmentos:**

Importe neto de la cifra de negocios €000	Grupo Urbar Consolidado		Var%
	Período Actual	Periodo Anterior	
<b>Dividendos participadas y prestación servicios</b>	495	419	18%
<b>Venta y alquiler maquinaria vibrante</b>	771	1.126	(32%)
<b>Laboratorio de medición</b>	1.246	1.526	(18%)
<b>Explotaciones e instalaciones de compostaje</b>	3.458	2.328	49%
<i>Ajustes entre sectores</i>	(495)	(419)	18%
<b>TOTAL</b>	<b>5.475</b>	<b>4.980</b>	10%

Resultado antes de impuestos €000	Grupo Urbar Consolidado		Var%
	Período Actual	Periodo Anterior	
Dividendos participadas y prestación servicios	(188)	(195)	(4%)
Venta y alquiler maquinaria vibrante	(52)	103	(150%)
Laboratorio de medición	45	425	(89%)
Explotaciones e instalaciones de compostaje	(871)	75	
Ajustes entre sectores	(17)	(12)	
<b>TOTAL</b>	<b>(1.083)</b>	<b>396</b>	

- **Hechos posteriores al cierre del periodo intermedio que, siendo de carácter significativo, no hayan sido reflejados en los estados intermedios que se refieren al mismo.**

Con fecha 14 de marzo de 2019 Urbar Ingenieros, S.A. y el 28 de marzo de 2019 sus Sociedades Dependientes, presentaron ante el Juzgado de lo Mercantil de San Sebastián la comunicación prevista en el artículo 5 bis de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, a fin de que el Grupo pueda alcanzar un acuerdo de refinanciación con sus acreedores financieros que permita adaptar la estructura de la deuda financiera de la Sociedad a su capacidad de repago de la misma.

La presentación de la comunicación referida en el párrafo anterior no supone alteración en la actividad actual de la Sociedad, que continuará con sus operaciones como viene realizándolas hasta la fecha, ni en sus órganos de gestión.

El 25 de marzo de 2019 el Juzgado de lo Mercantil nº1 de Donostia ha dictado sentencia, ante la demanda de la mercantil Yakan XXI, S.L., vinculada al accionista Rafael Salama Falabella, declarando el incumplimiento de las demandadas del Acuerdo de Refinanciación homologado por Auto de 5 de enero de 2018 por ese Juzgado.

Con fecha 13 de junio de 2019, la Sociedad Dominante ha reformulado las cuentas anuales que fueron objeto de salvedad por parte del auditor en relación con el deterioro de la inversión financiera individual de Metrocompost, S.L. y con el Fondo de comercio de consolidación.

Con fecha 29 de julio de 2019 el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de San Sebastián dictó Auto declarando el concurso de acreedores voluntario de forma conjunta de la Sociedad Dominante y sus filiales (Metrocompost, S.L., Urbar Soluciones de Ingeniería, S.L. y Virlab, S.A.). Los concursos se tramitarán de forma coordinada, sin consolidación de masas en los términos previsto en el artículo 25 ter de la Ley Concursal.

- **El efecto de los cambios en la composición de la empresa durante el periodo intermedio, incluyendo combinaciones de negocios, adquisiciones o ventas de subsidiarias o inversiones financieras a largo plazo, reestructuraciones y operaciones en discontinuación.**

No se han producido cambios en la composición de la empresa durante el periodo intermedio.

- **Cambios habidos en los activos o pasivos de carácter contingente desde la fecha del último balance anual.**

No se han producido cambios significativos en los activos y pasivos de carácter contingente desde la fecha del último balance anual.

