

URBAR INGENIEROS, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

1. HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO 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 16.1 millones de euros. Dicha cifra supone una disminución del 5% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

La actividad de fabricación y venta de maquinaria vibrante (Urbat Ingenieros y Vibration Machinery & Tolls) ha caído un 65% reflejando 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, aumenta un 18% como consecuencia de la recuperación del grado de avance de las obras de Portugal y la contratación de nuevas obras en Lituania y Guinea.

El laboratorio de medición aumentó sus ventas un 30% 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	1.696	4.914	(65%)
Explotaciones e instalaciones de compostaje	12.280	10.371	18%
Laboratorio de medición	2.134	1.641	30%
<i>Ajustes entre sectores</i>			
TOTAL	16.110	16.926	(5%)

Importe neto de la cifra de negocios €000	Grupo Urbat Consolidado		Var%
	Periodo Actual	Periodo Anterior	
Mercado Interior	3.847	8.585	(55%)
Exportación:	12.263	8.341	47%
a) Unión Europea	11.363	7.480	52%
b) Países OCDE	20	621	(97%)
c) Resto de países	879	240	
TOTAL	16.110	16.926	(5%)

Resultado antes de impuestos €000	Grupo Urbat Consolidado		Var%
	Periodo Actual	Periodo Anterior	
Venta y alquiler maquinaria vibrante	(2.857)	(2.108)	36%
Explotaciones e instalaciones de compostaje	240	90	167%
Laboratorio de medición	518	676	(23%)
<i>Ajustes entre sectores</i>			
TOTAL	(2.099)	(1.342)	56%

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 ejercicio 2014 con un EBITDA (definido como la agregación de las partidas *Beneficio de Explotación, Dotación a la Amortización y Deterioros*) negativo de 0,7M€, dicha cifra incluye extraordinarios por indemnizaciones de 1,0M€. En el mismo periodo del ejercicio anterior, se obtuvo un EBITDA de 0,6M€ negativo.

El Grupo Urbar ha obtenido unos resultados antes de impuestos negativos de 2,1M€ frente a las pérdidas de 1,3 M€ registrados en el ejercicio 2013.

Urbar Individual

El importe neto de la cifra de negocios de Urbar ha sido de 1,4 M€ inferiores a los conseguidos en el mismo período del ejercicio anterior de 3,9M€. La caída de los ingresos está justificada, por un lado, por la separación de la actividad comercial llevada a la filial Vibration Machinery & Tolls, S.L. Si sumamos los ingresos de ambas sociedades obtendríamos unas ventas de 2,3M€. Por otro lado, 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.

Las actuales condiciones de mercado, y perspectivas del mismo a corto plazo confirman el casi nulo crecimiento de las actividades de diseño y producción de soluciones fabricadas a medida de cada cliente. Esta situación aconsejó la casi cancelación de estas actividades, que se sustanció en el primer trimestre de 2014 mediante un ERE de extinción, afectando a 19 trabajadores de Urbar y a 10 trabajadores de la sociedad comercializadora VMT, con un coste de 1,0M€ (0,6M€ 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 todo lo anterior, el EBITDA del ejercicio 2014 ha sido de -1.7M€, cifra que incluye 0,6M€ por indemnizaciones. El resultado antes de impuestos ha sido de -1.4M€ frente a las pérdidas de -1,3M€ del ejercicio anterior.

Urbar Ingenieros ha saneado completamente las existencias que mantenía en su balance con un coste de 0,2M€ y dotado completamente las pérdidas de su filial comercializadora por importe de 0,6M€.

Al 31 de diciembre de 2014, debido a las pérdidas significativas incurridas, Urbar Ingenieros, S.A. presenta un patrimonio neto inferior a la mitad del capital social y por tanto la Sociedad se encuentra aparentemente en causa de disolución de acuerdo con el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

Sin embargo, de acuerdo con el RDL 4-2014 que prorroga (y amplía, al excluir adicionalmente del cómputo a efectos del cálculo del desequilibrio patrimonial los deterioros de préstamos y partidas a cobrar, además del deterioro del Inmovilizado Material, las Inversiones Inmobiliarias y las Existencias, que ya se excluían en la redacción original y prórrogas para años anteriores (años 2008 a 2013) lo establecido inicialmente en RDL 10-2008, de 12 de diciembre, en su disposición adicional única; establece en su disposición final séptima que:

- «1. A los solos efectos de la determinación de las pérdidas para la reducción obligatoria de capital regulada en el artículo 327 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y para la disolución prevista en el artículo 363.1.e) del citado texto refundido, así como respecto del cumplimiento del presupuesto objetivo del concurso contemplado en el artículo 2 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, no se computarán las pérdidas por deterioro reconocidas en las cuentas anuales, derivadas del Inmovilizado Material, las Inversiones Inmobiliarias y las Existencias o de préstamos y partidas a cobrar.
2. Lo dispuesto en el apartado anterior únicamente será de aplicación excepcional en los ejercicios sociales que se cierran en el año 2014.»

En términos mercantiles, ya que las pérdidas contables se han reconocido en las cuentas anuales, excluyendo el importe de las pérdidas por deterioro de existencias y de clientes por importe de 536 mil euros y 13 mil euros, respectivamente, se estaría fuera de causa de disolución.

Adicionalmente existen otros factores mitigantes de la duda sobre la capacidad de la sociedad para continuar con sus operaciones:

- 1) La Sociedad ha compensado el significativo descenso de la actividad de fabricación y venta de maquinaria vibrante, derivada de la situación de debilidad del mercado nacional de bienes de inversión y del sector de la construcción, con un notable descenso de los gastos de explotación, principalmente gastos de personal y servicios externos.
- 2) Asimismo, los administradores han elaborado los planes de negocio 2015-2018 con el objetivo de adecuar las operaciones a la situación actual. El plan de negocio contempla mejorar la estructura financiera, con una ampliación de capital hasta un importe máximo correspondiente al 50% del capital social en el momento de su aprobación, con prima, vinculada a la refinanciación bancaria en curso y continuar con la reducción de costes.

En este sentido, los accionistas significativos suscribirán, antes de la fecha de efectividad del Acuerdo Marco de Refinanciación, un documento vinculante por el que se comprometen incondicional e irrevocablemente a aportar fondos por importe de 1.450.000 euros en forma de capital.

Dicha ampliación de capital será desembolsada mediante aportación dineraria, con derecho de suscripción preferente de los accionistas de la sociedad.

Estas actuaciones permitirán el restablecimiento del equilibrio patrimonial y la recuperación de la cifra de negocios y del fondo de maniobra.

Por otro lado, la Sociedad no mantiene cantidades pendientes de abonar con sus trabajadores y sigue cumpliendo con los compromisos adquiridos con las Administraciones Públicas y proveedores. Asimismo, gracias al apoyo de una amplia mayoría de las entidades financieras acreedoras, la Sociedad se encuentra a punto de firmar un Acuerdo de Refinanciación en condiciones favorables.

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. 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 12,3M€, frente a los 10,4M€ alcanzados en 2013 habiéndose incrementado las ventas en un 18% con relación al año anterior. El resultado del ejercicio antes de impuestos del ejercicio 2014 ha alcanzado un beneficio de 124 mil euros.

La Sociedad ha procurado mantener la línea de inversiones que venía realizando, es decir, realizando solamente las necesarias, para consolidar la dinámica normal de funcionamiento, y ha optado por seguir también una política ajustada de gastos.

El presente ejercicio ha constituido un punto de inicio en el que la Sociedad va a realizar grandes proyectos de construcción de plantas de compostaje y de recuperación y reciclaje. En el mercado exterior, destaca la favorable evolución del negocio de instalaciones "llave en mano" comenzándose a ejecutar una nueva instalación en Portugal, sumándose a las que ya se han ejecutado en este país. También debe destacarse que se ha abierto el mercado en los países del Este Europeo comenzándose a ejecutar una obra por 5,3 millones en Lituania, también financiado con Fondos de la Unión Europea. En el mercado africano se está realizando una gran ingeniería para la fabricación de varias plantas de reciclaje en la isla de Bioko en Guinea Ecuatorial.

Para el ejercicio 2015 el objetivo es incrementar la actividad a nivel internacional, debido al contexto negativo en el que todavía se encuentra la economía española. Principalmente en Europa y Guinea Ecuatorial, en donde se tienen varios proyectos en ejecución. También se están formalizando la firma de varios acuerdos de colaboración con agentes locales de diferentes países de Sudamérica, que permitan controlar los mercados exteriores mucho más de cerca.

Se pretende continuar con la presencia en Europa, principalmente en Portugal, país que supone un elevado porcentaje de la facturación de Metrocompost SL y que sigue siendo uno de los mercados objetivos aprovechando el buen posicionamiento en Portugal.

La Sociedad tiene como objetivo incrementar nuestra presencia en mercados fuera de la Unión Europea: Asia, África y América; aumentando esfuerzos en aquellos mercados en los que ya se han realizado primeros contactos, entre los que se encuentra Turquía, Lituania, Omán, Marruecos, Guinea Ecuatorial, El Salvador, Brasil y Colombia.

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 tenido un crecimiento del 30% en ventas hasta alcanzar 2,10M€ a diciembre de 2014, alcanzando un beneficio antes de impuestos de 0,5M€.

Por sectores, la facturación de ensayos para centrales nucleares representa el 75% sobre el total de ventas; los ensayos para ferrocarriles el 13% y otros ensayos de resistencia sísmica (no nucleares) suponen el 6%.

3. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE

La situación de debilidad del mercado nacional de bienes de inversión y el estancamiento del sector de la construcción durante los últimos ejercicios ha ocasionado una caída de la cifra de negocio en el segmento de maquinaria vibrante agravando las dificultades para financiar el activo circulante. Los Planes de Negocio elaborados por la Sociedad constataron que dicha caída de ventas unido a la deuda de la matriz estaban limitando significativamente la posibilidad de financiación de las operaciones en general, haciendo necesario iniciar un proceso de optimización global.

En el ejercicio 2014, la Sociedad puso en marcha un plan de ajuste que está produciendo un descenso significativo de los costes de personal y gastos de estructura, con significativos ahorros.

En paralelo, el Grupo inició la renegociación de su deuda con todas las entidades financieras para ajustar los recursos financieros, junto con una nueva estructura de capital, a los Planes de Negocio del Grupo.

El Acuerdo de Reestructuración firmado el xx de abril de 2015 conduce tanto a la refinanciación de la deuda, en condiciones favorables de coste y plazos, como a la recapitalización de la Sociedad Matriz:

La reestructuración de la deuda afecta a un monto total de deuda aproximado de 7 millones de euros, que es la deuda financiera del Grupo Urbar a 31 de diciembre de 2014. Por otra parte, la reestructuración de capital supone la entrada de nuevas aportaciones dinerarias por un importe de 1.450.000 euros para reforzar el capital de la sociedad matriz. En el caso de que se alcance un acuerdo con una mayoría suficiente de los bancos se efectuará la ampliación de capital citada en la que se garantizará el derecho de suscripción preferente de los accionistas.

Por otro lado, la Sociedad ha iniciado determinadas actuaciones legales. Con fecha 17 de marzo de 2015, el Juzgado de Primera Instancia e Instrucción número 4 de Tolosa ha dictado auto dentro de las Diligencias Previas 249/2015 por el que se acuerda admitir la querrela formulada por D. Daniel Salama Millet, Inversiones Ribera del Tajo, S.L. y Urbar Ingenieros, S.A. frente a las entidades Yakan XXI, S.L.U. Rundan Invest, S.L., D. Rafael Salama Falabella, D. Guillermo Puig Boix, D. Ignacio Abascal Alía y D. José Ángel Escribese Garcia por delito societario que afecta directamente a la entidad Urbar Ingenieros, S.A.

4. DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA LA SOCIEDAD

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, S.A. al 31 de diciembre de 2014 es negativo por importe de 4.9M€, como consecuencia de que los préstamos bancarios en renegociación por la matriz han sido reclasificados como pasivo circulante.

Actualmente, como se ha comentado anteriormente, la Sociedad Dominante está en la fase final del 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, con mejora de tipos y estableciendo un nuevo periodo de carencia y alargamiento de plazos.

Asimismo, socios de referencia están apoyando a la matriz, proporcionando financiación mediante la formalización de préstamos, cuyo importe al 31 de diciembre de 2014 asciende a 1,0M€. 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.

En paralelo con la reestructuración de pasivos financieros que está realizando el Grupo, la Sociedad ha culminado en 2014 el proceso de reestructuración de activos entre las filiales del mismo.

El principal objetivo de dicho proceso fue adecuar la realidad societaria del Grupo Urbar para optimizar la estructura patrimonial tanto de la matriz, Urbar Ingenieros, S.A. que actuará como holding del Grupo, como de sus filiales Virlab, S.A. y Vibration Machinery & Tolls (VMT), S.L.

Dicho proceso se ha concretado en la transmisión a precios de mercado de los siguientes activos:

- a) Parque de maquinaria de venta y alquiler propiedad de Urbar Ingenieros a la filial comercializadora Vibration Machinery & Tolls.
- b) Nave de Asteasu y sus instalaciones propiedad de Urbar Ingenieros a la filial Virlab, S.A.

Debido al posicionamiento de Urbar como holding del Grupo, sin actividad comercial, Vibration Machinery & Tolls se encargará de desarrollar el mercado cedido por Urbar, tanto en las actividades de venta como alquiler de maquinaria, aprovechando el nombre que tiene la matriz en el mercado español. En este sentido, se ha procedido a la venta del parque de alquiler propiedad de Urbar a VMT. El precio de venta ha sido de 297 mil euros €, tomándose como referencia el precio de mercado reflejado en la tasación realizada por un experto independiente acordado entre las partes. Dicha transmisión ha aflorado una plusvalía en el estado financiero de la matriz de 227 mil euros. Dicho efecto contable no afecta al estado consolidado del Grupo.

Por otro lado, en diciembre de 2011, Urbar Ingenieros vendió un porcentaje del 27,75% del pabellón industrial de Asteasu a su filial Virlab. En diciembre de 2014, Urbar, al no realizar ninguna actividad en la nave, ha completado la venta y transmisión del pleno dominio laboratorio Virlab, S.A. y de las instalaciones asociadas.

Para la fijación del precio de venta de la nave, ambas partes de común acuerdo, solicitaron una tasación a un experto independiente, de la cual resulta un valor total de mercado de 1.987.735 euros, que engloba tanto nave objeto de la venta actual como la nave transmitida en su día a la sociedad mercantil Virlab, correspondiendo a la nave transmitida en la actualidad un porcentaje del 72.25% equivalente a la cantidad de 1.436.138,54 euros. El pago queda aplazado y será abonado por la parte compradora en un plazo máximo de dos años. El presente aplazamiento devenga un interés variable, revisable anualmente, de Euribor a 12 meses y un margen constante de 0,5%. Dicha venta materializará una plusvalía en el estado financiero individual de la matriz de aproximadamente de 980 mil euros; dicho efecto contable no afecta al estado consolidado del Grupo.

Si bien el valor de la nave estaba clasificado en las cuentas anuales de 2013 como activo no corriente mantenido para la venta, ya que se había puesto a la venta y se había iniciado un programa para encontrar comprador, las condiciones de mercado han aconsejado un cambio de estrategia, ya que durante el período que ha estado la nave en venta apenas se han recibido ofertas de compra, y las que se han recibido lo han sido a precios sensiblemente menores al valor marcado por la Sociedad. Adicionalmente, los nuevos administradores han considerado que el cambio de localización en régimen de alquiler y posterior traslado interrumpiría el normal funcionamiento del laboratorio durante un periodo estimado de tres a cuatro meses, plazo estimado para la realización de la obra civil necesaria, traslado de las mesas de ensayo, certificación de equipos y puesta en marcha.

El uso de la nave de Asteasu corresponde en su totalidad a Virlab. Dicha sociedad tiene previsto ampliar sus instalaciones de ensayos y oficinas, con el fin de aumentar la capacidad productiva, procediendo asimismo a segregarse la superficie menor sin uso, facilitando su alquiler o venta.

En las cuentas anuales de 2013, la nave industrial se encontraba afectada a garantías, por diversos contratos de financiación suscritos por Urbar. Tras la reestructuración de activos y pasivos reflejada en el borrador del Acuerdo Marco de Refinanciación, las entidades financieras renunciarán a la resolución de sus respectivos contratos bilaterales, manteniéndose la nave como garantía de la totalidad de la deuda refinanciada para todas las entidades bancarias, y figurando como avalistas todas las empresas del Grupo.

Por último, para la fijación del precio de venta de las instalaciones de la nave (puentes grúa, montacargas, cabinas de pintura, entre otras instalaciones) se ha solicitado otra tasación cuyo precio de mercado ha sido de 255 mil euros, aflorando una plusvalía en el estado financiero de la matriz del mismo importe. Dicho efecto contable no afecta al estado consolidado del Grupo.

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.

5. OTRA INFORMACION ADICIONAL

Instrumentos Financieros Derivados

La Sociedad no dispone de contratos de derivados financieros.

Actividades en materia de I + D

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad ha continuado potenciando e intensificando su política de diversificación y mejora de productos gracias a las actuaciones en I+D; que amplían la gama de productos y soluciones en tecnología vibrante aportados.

Adquisición y enajenación de acciones propias

A 31 de diciembre 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.

Durante el segundo semestre de 2014 no se han realizado operaciones con la autocartera de la Sociedad.

Estructura del capital social

En la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2014 se acordó por unanimidad la reestructuración del capital social de Urbar Ingenieros, S.A., por compensación de pérdidas, mediante la realización de las siguientes operaciones:

- a) Aplicación de las reservas disponibles y la reserva legal que ascienden a 6.292.526 euros y a 372.883 euros respectivamente a la compensación de pérdidas;
- b) Reducción del capital social en la cifra de 5.865.887 euros, mediante la disminución del valor nominal de las acciones, con la finalidad de restablecer el equilibrio entre el capital y el patrimonio neto de la Sociedad disminuido por pérdidas.

En su caso, tras la operación de reestructuración, a) el capital de la Sociedad, anteriormente de 8.887.707 euros, pasó a ser de 3.021.821 euros; y, b) el valor nominal de cada acción de la Sociedad, anteriormente de 0,50 euros, pasó a ser de 0,17 euros.

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

