

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

Urbar Ingenieros, S.A. (en adelante Urbar) 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. Urbar Soluciones de Ingeniería, S.L. es la filial orientada a la comercialización de todas las instalaciones y 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 de 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

A nivel consolidado, las ventas del Grupo han alcanzado 3.699 miles de euros frente a 8.701 miles de euros del mismo periodo del año anterior.

Moneda: €			
Cifra de negocios Grupo Urbar	30.09.2016	30.09.2015	% Var.
Maquinaria Vibrante	1.025.647	1.027.564	(0%)
Explotación e Instalaciones compostaje	874.394	6.154.854	(86%)
Laboratorio de medición	1.798.640	1.518.987	18%
Total	3.698.681	8.701.405	(57%)

La actividad de venta de maquinaria vibrante (Urbar Ingenieros y Urbar Soluciones) cerró el tercer trimestre de 2016 con unos ingresos similares a los registrados en el mismo periodo del año anterior. Estas ventas reflejan la incertidumbre de la actividad inversora de bienes de equipo en el mercado nacional, acrecentada por la situación política actual, que bloquea la licitación de obra pública. A 30 de septiembre de 2016, la cartera de pedidos en firme asciende a 0.1M€.

La actividad de explotación e instalaciones de compostaje (Metrocompost), disminuye significativamente (85%) principalmente por la finalización de las obras ejecutadas en Portugal y en Lituania. Se esperan dos nuevas adjudicaciones de proyectos en Portugal, cuyo inicio se está demorando hasta finales del ejercicio.

Por su parte, el laboratorio de medición (Virlab) aumenta notablemente (18%) sus ventas con respecto al mismo periodo de 2015. La cartera contratada hasta final de año asegura muy buenas perspectivas para el cierre de año e inicio del próximo ejercicio. En este tercer trimestre, la cartera de ofertas asciende a 1,5 M€.

La facturación por áreas geográficas es la siguiente:

Moneda: €			
Facturación por área geográfica	30.09.2016	30.09.2015	% Var.
Mercado Interior	2.479.975	2.507.979	(1%)
Exportación:	1.218.706	6.193.426	(80%)
a) Unión Europea	1.112.595	5.988.417	(81%)
b) Países OCDE	82.268	23.777	246%
c) Resto de países	23.843	181.232	(87%)
Total	3.698.681	8.701.405	(57%)

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

Moneda: €			
Estado de Resultados Grupo Urbar	30.09.2016	30.09.2015	% Var.
Ingresos ordinarios	3.698.681	8.701.405	(57%)
Variación de productos terminados y en curso de fabricación	40.321	36.893	9%
Otros ingresos	0	0	
Consumo de materias primas y consumibles	(699.730)	(4.835.360)	(86%)
Gastos de personal	(2.301.136)	(2.249.831)	2%
Gastos por amortización	(423.831)	(350.970)	21%
Otros gastos	(668.174)	(1.215.429)	(45%)
BENEFICIO (PÉRDIDA) DE EXPLOTACIÓN	(353.870)	86.709	(508%)
Gastos financieros	(176.874)	(209.444)	(16%)
Ingresos financieros	279	544	(49%)
BENEFICIO (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(530.465)	(122.191)	334%
Impuestos sobre las ganancias	19.528	7.915	147%
BENEFICIO (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(510.937)	(114.276)	347%
Atribuido a:			
Sociedad Dominante	(510.804)	(115.246)	
Intereses Minoritarios	(134)	970	
BENEFICIO (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(510.937)	(114.276)	347%

La evolución de las principales magnitudes de la cuenta de resultados, por segmentos de actividad, es la siguiente:

Moneda: €			
Resultado bruto de explotación	30.09.2016	30.09.2015	% Var.
Maquinaria vibrante	(237.730)	(691.842)	(66%)
Explotación e Instalaciones compostaje	(560.736)	295.424	(290%)
Laboratorio de medición	514.340	463.640	11%
Ajustes y eliminaciones	(69.744)	19.487	(458%)
Total	(353.870)	86.709	(508%)

Moneda: €			
Resultado Neto Consolidado	30.09.2016	30.09.2015	% Var.
Maquinaria vibrante	(359.781)	(474.163)	(24%)
Explotación e Instalaciones compostaje	(615.145)	38.018	(1718%)
Laboratorio de medición	514.205	342.222	50%
Ajustes y eliminaciones	(50.216)	(20.354)	147%
Total	(510.937)	(114.276)	347%

2) Riesgos e incertidumbres

Factores de riesgo financieros

a) Situación patrimonial de la Sociedad

A 31 de diciembre de 2015, los Fondos Propios de la Sociedad alcanzaban un importe de 2.583.712 euros, representando un 58% del capital social. Al 30 de septiembre de 2016, los Fondos Propios de la Sociedad son de 2.960.018 euros, representando un 66% del capital social.

b) Riesgo de liquidez

El importe del fondo de maniobra acumulado del Grupo Consolidado al 30 de septiembre de 2016 es positivo por importe de 1.4M€.

Desde junio de 2016, pasado el año de carencia establecido en el Acuerdo Marco de Refinanciación suscrito con las entidades financieras acreedoras, la Sociedad está atendiendo con normalidad el pago de su deuda financiera.

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 derivados de las concesiones

Metrocompost, S.L. ha operado 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 este sentido, durante el tercer semestre de 2016, la Administración ha comunicado a la sociedad la no renovación de la Planta de Torrelles.

a) 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.

b) 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 30 de septiembre de 2016 la Sociedad contaba con 120.010 acciones propias, lo que representa un 0,46% del capital social.

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

4) Estructura del capital social

Fecha de la última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto	Valor nominal de la acción (€)
31/12/2015	4.471.820,59	26.304.827	26.304.827	0,17