

**URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL PRIMER TRIMESTRE DE 2017**

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 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 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 1.0 M€. Dicha cifra supone una disminución del -26% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

La actividad de venta de maquinaria vibrante (Urbat Soluciones de Ingeniería, S.L.) ha caído un -39% en relación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Las ventas de maquinaria especializada (no serie) han disminuido un -77%, con una presencia marginal en el mercado nacional, asimismo las ventas de repuestos y alquiler de bombas han caído un -33% y -36%, respectivamente en relación al primer trimestre de 2016. A 31 de marzo de 2017, la cartera de pedidos en firme asciende a 120 mil euros.

En el segmento de instalaciones de compostaje las ventas disminuyen un -48%. Durante el tercer semestre de 2016, la Administración comunicó a la sociedad la no renovación de la Planta de Torrelles, con lo cual, los ingresos del primer trimestre de 2017 proceden exclusivamente de la Planta de Canal, que aumentan un 6% con respecto a los obtenidos en mismo periodo del año 2016.

Pese a que las ventas del laboratorio de medición han disminuido un -5% con respecto al mismo periodo de 2016, la cartera de pedidos en firme ha aumentado un 12%, situación que augura una buena evolución del negocio durante el próximo ejercicio 2017.

Importe neto de la cifra de negocios €000	Grupo Urbat Consolidado		Var%
	Período Actual	Periodo Anterior	
Venta y alquiler maquinaria vibrante	244	403	(39%)
Explotaciones e instalaciones de compostaje	172	332	(48%)
Laboratorio de medición	584	613	(5%)
<i>Ajustes entre sectores</i>			
<b>TOTAL</b>	<b>1.000</b>	<b>1.348</b>	<b>(26%)</b>

Resultado antes de impuestos €000	Grupo Urbat Consolidado		Var%
	Período Actual	Periodo Anterior	
Venta y alquiler maquinaria vibrante	(104)	37	381%
Explotaciones e instalaciones de compostaje	(261)	(66)	295%
Laboratorio de medición	165	121	(36%)
<i>Ajustes entre sectores</i>			
<b>TOTAL</b>	<b>(200)</b>	<b>92</b>	<b>317%</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 2017 con un EBITDA (definido como la agregación de las partidas *Beneficio de Explotación*, *Dotación a la Amortización* y *Deterioros*) negativo de -0,1M€. En el mismo periodo del ejercicio anterior, se obtuvo un EBITDA positivo de 0,3M€.

El Grupo Urbar ha obtenido unos resultados antes de impuestos negativos de -0,2M€ frente a los beneficios de 0,1 M€ registrados en el primer trimestre de 2016.

### **Urbar Individual**

El importe neto de la cifra de negocios de Urbar, incluyendo los ingresos de su filial comercializadora ha sido de 0,2M€ €, inferiores a los conseguidos en el mismo periodo del ejercicio anterior de 0,4M€.

Durante el primer trimestre de 2017, el EBITDA ha sido negativo en -0,1M€ y las pérdidas antes de impuestos son -0,1M€ frente a los beneficios de 0,1M€ del mismo periodo del ejercicio anterior.

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

La Sociedad ha iniciado durante el primer trimestre de 2017 conversaciones con los principales acreedores financieros con el fin de novar el Acuerdo Marco de Refinanciación existente y alcanzar un equilibrio entre los plazos y condiciones de las fuentes de financiación contratadas y los planes de negocio del Grupo Urbar. Asimismo, ha impagado las cuotas de sus préstamos bancarios en los meses de febrero y marzo de 2017 por un importe total de 196 mil euros.

Las pérdidas extraordinarias en Urbar Ingenieros reconocidas a cierre del ejercicio 2016, derivadas de las correcciones valorativas de la filial Metrocompost, han situado los Fondos Propios de la Sociedad en un importe de 1.523.905 euros al 31 de marzo de 2017. La Sociedad se encuentra, por tanto, en causa legal de disolución por dejar el Patrimonio Neto por debajo de la mitad del capital social. En la próxima Junta General de Accionistas, los administradores de la Sociedad propondrán acordar todas aquellas medidas necesarias para restablecer el equilibrio patrimonial. Dichas medidas podrían concretarse en la reducción del nominal para compensación de pérdidas, capitalización de créditos y/o venta de activos, entre otras medidas.

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 una planta de valorización de restos vegetales en Castelldefels (planta del Canal).

La caída de la cifra de negocios en 2017 con respecto al ejercicio anterior se justifica por la finalización de la concesión de la Planta de Torrelles. Los ingresos durante el primer trimestre de 2017 se derivan únicamente de la explotación de la planta de compostaje de Canal.

La filial ha cerrado el primer trimestre del ejercicio 2017 con un EBITDA (definido como la agregación de las partidas *Beneficio de Explotación*, *Dotación a la Amortización* y *Deterioros*) negativo de -0,2M€. Las pérdidas antes de impuestos negativos han alcanzado un importe de -0,3M€.

Durante el primer trimestre de 2017, Metrocompost ha obtenido dos concursos en Portugal para la ejecución de un proyecto de concepción y construcción de una línea de selección de envases plásticos, metales y tetrabriks para una producción de 2.156 tn/año y una línea de selección de papel y cartón para una producción de 4.306 tn/año y de otro proyecto consistente en una línea de selección de envases plásticos, metales y tetrabriks para una producción de 9.360 tn/año y una línea de selección de papel y cartón para una producción de 14.976 tn/año. El importe total de ambos concursos asciende a 7,4M€. Las obras se iniciarán antes del verano 2017.

Asimismo, ha resultado finalista de un tercer concurso, a desarrollar también en Portugal, por un importe de 1,7M€.

**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 está manteniendo sus ventas con respecto al mismo período de 2016 hasta alcanzar 0,6M€ a 31 de marzo de 2017, mejorando sus beneficios antes de impuestos hasta 165 mil euros.

Por sectores, la facturación de ensayos para centrales nucleares representa el 55% sobre el total de ventas; los ensayos para ferrocarriles el 18%, los ensayos eólicos alcanzan el 18% y otros ensayos de resistencia sísmica (no nucleares) suponen el 6%.

## **2) Riesgos e incertidumbres**

### **Factores de riesgo financiero**

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

Las pérdidas extraordinarias en Urbar Ingenieros reconocidas a cierre del ejercicio 2016, derivadas de las correcciones valorativas de la filial Metrocompost, han situado los Fondos Propios de la Sociedad en un importe de 1.523.905 euros, al 31 de marzo de 2017. La Sociedad se encuentra, por tanto, en causa legal de disolución por dejar el Patrimonio Neto por debajo de la mitad del capital social. En la próxima Junta General de Accionistas, los administradores de la Sociedad propondrán acordar todas aquellas medidas necesarias para restablecer el equilibrio patrimonial, conforme a lo previsto en el art. 365 de la Ley de Sociedades de Capital. Dichas medidas podrían concretarse en la reducción del nominal para compensación de pérdidas, capitalización de créditos y/o venta de activos, entre otras medidas.

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

La Sociedad ha iniciado durante el primer trimestre de 2017 conversaciones con los principales acreedores financieros con el fin de novar el Acuerdo Marco de Refinanciación existente y alcanzar un equilibrio entre los plazos y condiciones de las fuentes de financiación contratadas y los planes de negocio del Grupo Urbar. Asimismo, ha impagado las cuotas de sus préstamos bancarios en los meses de febrero y marzo de 2017 por un importe total de 196 mil euros.

#### **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. operaba dos plantas de valorización de residuos en régimen de concesión administrativa (plantas de Torrelles y Canal). 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 comunicó a la sociedad la no renovación de la Planta de Torrelles.

La concesión de la planta de compostaje de Canals se articula mediante un contrato firmado en diciembre de 2008 de prestación de servicios para el tratamiento de fracción vegetal de los residuos municipales procedentes de los municipios del Area Metropolitana de Barcelona; el contrato está renovado hasta 30/12/2017 y es prorrogable de mutuo acuerdo por dos años más.

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 cancelación de los acuerdos podría impedir 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. OTRA INFORMACION ADICIONAL

#### a) Instrumentos Financieros Derivados

El Grupo no dispone de contratos de derivados financieros.

#### b) Adquisición y enajenación de acciones propias

A 31 de marzo de 2017 la Sociedad cuenta con 120.010 acciones propias, lo que representa un 0,46% del capital social.

Durante el primer trimestre de 2017 no se han realizado operaciones con la autocartera de la Sociedad.

#### c) 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