

URBAR INGENIEROS, S.A.Y SOCIEDADES DEPENDIENTES INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DE 2021

I. INTRODUCCIÓN.

Urbar Ingenieros, S.A. (en adelante Urbar) es la matriz de un grupo en el que se incluyen dos filiales: Urbar Soluciones de Ingeniería, S.L. y Virlab, S.A. El Grupo tiene como actividad principal el diseño y la distribución de maquinaria e instalaciones a medida para procesos industriales basados en la vibración mecánica. Urbar Soluciones es la filial orientada a la comercialización de productos de vibración y bombeo, y Virlab es un laboratorio para la realización de ensayos de vibración y choque para equipos industriales en diversos sectores entre los que destacan el nuclear y ferroviario.

II. HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO 2021

Salida del concurso de acreedores

Con fecha de 18 de enero de 2021, el Juzgado de lo Mercantil número 1 de San Sebastián ha dictado Sentencia en virtud de la cual se aprueba judicialmente el convenio de acreedores de la Sociedad y de sus entidades filiales, Urbar Soluciones de Ingeniería, S.L. y Virlab, S.A. En lo que se refiere a la filial Metrocompost, S.L., el 6 de octubre de 2020, dicho Juzgado dictó Auto declarando la apertura de la fase de liquidación de Metrocompost, S.L.

El referido convenio fue aprobado por mayoría suficiente en la junta de acreedores celebrada el pasado 21 de diciembre de 2020, en los términos de la propuesta realizada por la Sociedad y sus referidas filiales el 30 de noviembre de 2020, esto es, quita del 60% y el calendario de pagos del restante cuarenta por ciento (40%) siguiente:

- A los doce (12) meses – enero 2022: veinticinco (25%) por ciento.
- A los veinticuatro (24) meses – enero 2023: veinticinco (25%) por ciento.
- A los treinta y seis (36) meses – enero 2024: (50%) cincuenta por ciento.

La Sociedad ha realizado el pago anticipado del primer 25% acordado en el Convenio de Acreedores, que debería efectuarse en enero de 2022. Este pago anticipado muestra la capacidad, solvencia y la determinación del Grupo Urbar en cumplir con sus compromisos tras sacar adelante el Convenio de Acreedores.

Grupo Urbar - EE.FF Consolidados - Variación de deuda financiera del 31.12.2020 al 30.06.2021

Miles de euros	Saldo 31.12.2020	Quita - Convenio de acreedores aprobado	Pagos realizados (adelanto enero 2022)	Ampliación Capital	Reclasificación del corto al largo	saldo 30.06.2021
Otros pasivos financieros a largo	62	-	-	-	-	62
Deudas con Entidades de Crédito a largo	-	-	-	-	1,923	1,923
Otros pasivos financieros a corto	2,334	(1,399)	(83)	(849)	-	2
Deudas con Entidades de Crédito a corto	4,629	(2,084)	(459)	-	(1,923)	163
Deuda Financiera	7,025	(3,483)	(543)	(849)	-	2,150

Ampliación de Capital y Reequilibrio Patrimonial

Durante el año 2021 se ha reequilibrado el patrimonio del Grupo, pasando de tener al cierre de 31 de diciembre 2020 un patrimonio neto negativo de -€2.673k a reflejar un saldo de fondos propios a 30 de junio 2021 por valor de €1.825k como consecuencia de los siguientes hechos principalmente:

- El resultado positivo de €2.389k del año 2020 se asigna a las reservas.
- Como consecuencia de la salida de Metrocompost, S.L. (Sociedad en Liquidación) del perímetro de consolidación del Grupo se ha producido un efecto positivo de €246k.
- En el mes de abril 2021 se ha llevado a cabo una ampliación de capital por valor de €849k. La ampliación de capital ha sido por compensación de créditos, lo que además ha permitido reducir el saldo de deuda del Grupo.
- Al cierre de junio 2021, el Grupo ha reportado un resultado neto de €3.403k, con un EBITDA positivo de aprox. €100k generado por las operaciones durante los primeros seis meses de actividad e ingresos extraordinarios por valor de €3.540k devengados como consecuencia del efecto de la quita del 60% tras la aprobación del convenio de acreedores en el mes de enero 2021.

Grupo Urbar - EE.FF Consolidados - Movimiento FF.PP del 31.12.2020 al 30.06.2021

Miles de euros	Saldo 31.12.2020	Reparto resultado año anterior	Cambios perímetro (liquidación Metrocompost)	Ampliación Capital	Resultado H1.21	saldo 30.06.2021
Capital Social	1,578	-	-	849	-	2,428
Acciones Propias	(58)	-	-	-	-	(58)
Reservas	(6,583)	2,389	246	-	-	(3,948)
Resultado del Ejercicio	2,389	(2,389)	-	-	3,403	3,403
Total FF.PP	(2,674)	-	246	849	3,403	1,825

Evolución y resultado de los negocios

Durante el año 2021 la Dirección del Grupo Urbar se ha centrado en proteger las operaciones del laboratorio y del negocio de distribución de maquinaria vibrante y cambiar la tendencia negativa de los últimos años, con descenso continuado de ingresos y márgenes.

Tras la salida del concurso de acreedores y la aprobación del convenio, el grupo Urbar tiene dos líneas de actividad que han seguido adelante y mantienen una buena evolución tras la salida del concurso y después de haber pasado un año 2020 afectado por el COVID.

- Las ventas del laboratorio han aumentado un 16,5% en junio 2021 con respecto al mismo periodo del año anterior, pasando de una facturación de €674k a €785k
- La línea de negocio de distribución de maquinaria vibrante ha disminuido un 4,1% en junio 2021 con respecto a junio 2020. La principal razón de este descenso es que se ha cerrado la actividad de proyectos llave en mano “no serie” al ser una línea de actividad deficitaria en términos de rentabilidad. El negocio “no serie” en el cierre de junio 2020 reportó ventas por valor de aprox. €30k (eliminando esta partida las ventas de la línea de negocio de maquinaria habrían aumentado un 4,3% con respecto al mismo periodo del año anterior).

Grupo Urbar - EE.FF Consolidados - Desglose de ventas por línea de actividad

Miles de euros	Junio 2021	Junio 2020	% var
Laboratorio	785	674	16.5%
Distribución maquinaria	355	371	(4.1%)
Ventas perímetro actual	1,141	1,045	9.2%
Metrocompost (liquid.)	-	110	n.a.
Ventas reportadas	1,141	1,155	(1.2%)

El Grupo Urbar ha reportado un EBITDA consolidado en el cierre del primer semestre del año 2021 de €94k, lo que representa un margen EBITDA sobre ventas del 8.2%. El cambio de tendencia durante el año 2021 con respecto al mismo periodo del año anterior, donde el grupo reportó un EBITDA negativo de €418k. La evolución por línea de negocio se describe a continuación:

Laboratorio

- El EBITDA reportado de la actividad del laboratorio a junio 2021 asciende a €216k, lo que representa un margen EBITDA sobre ventas del 27,6% (comparado con un margen EBITDA sobre ventas del 21,4% a junio 2020).
 - La mejora de márgenes se debe principalmente al apalancamiento operativo generado por el crecimiento de ventas.
 - Es importante destacar que desde el principio del año 2021 el Grupo ha contratado a tres nuevos ingenieros para el laboratorio y está impulsando un plan de digitalización que permita mejorar las operaciones, aumentar la utilización y números de ensayos, disminuir los plazos en la elaboración de los informes a los clientes y mejorar márgenes.

Distribución de Maquinaria

- El negocio de distribución de maquinaria muestra un EBITDA positivo de €123k al cierre de junio 2021 (margen EBITDA del 34,6%), con un cambio de tendencia sobresaliente porque el año anterior en el cierre de junio 2020 reportó EBITDA negativo de -€105k.
 - Desde enero 2021 se ha optimizado la gama de productos y referencias, centrando la actividad en la gama de productos más rentables: alquiler, Vibradores neumáticos, Vibradores eléctricos y Cañones.
 - Se ha optimizado la plantilla del negocio de distribución de maquinaria centrando la actividad en operaciones comerciales, mejorando la relación con clientes existentes y ampliando ventas con clientes nuevos.

Servicios Centrales

- El Grupo tiene una estructura de servicios centrales optimizada y acorde con la realidad del Grupo Urbar en estos momentos. Durante el año 2021 se han producido gastos de naturaleza no recurrente y extraordinaria:
 - Indemnización extraordinaria del anterior director financiero por valor de €55k
 - Gastos relacionados con la salida del concurso (asesores legales principalmente) por valor de €33k.

Grupo Urbar - EE.FF Consolidados - Desglose de EBITDA por línea de actividad

Miles de euros	Junio 2021	Junio 2020	% var
Laboratorio	216	144	50.1%
Distribución maquinaria	123	(105)	(216.8%)
Servicios Centrales	(246)	(152)	61.9%
EBITDA perímetro actual	94	(113)	(183.0%)
Metrocompost (liquid.)	-	(305)	(100.0%)
EBITDA reportado	94	(418)	(122.4%)
<hr/>			
<i>% EBITDA sobre ventas</i>	<i>8.2%</i>	<i>(36.2%)</i>	<i>44.4p.p.</i>

Nota 1:

EBITDA (Earnings Before Taxes, Depreciation and Amortización) – Resultado Operativo antes de resultado financiero, impuestos, amortización y depreciación.

EBITDA = Resultado de explotación + Amortización del inmovilizado +/- Otros resultados

2. DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA EL GRUPO DE SOCIEDADES

Factores de riesgo financieros

a) Situación patrimonial de la filial Urbar Soluciones de Ingeniería, S.L.

Al 30 de junio de 2021, el patrimonio neto de la Filial es inferior a la mitad del capital social. Sin embargo, con fecha 15 de septiembre 2021 la junta de socios ha aprobado la ampliación de capital por medio de compensación de créditos por parte de Urbar Ingenieros, S.A., por lo tanto a la fecha de redacción de este informe la filial Urbar Soluciones de Ingeniería, S.L. se encuentra en una situación patrimonial reequilibrada.

b) Riesgo de liquidez

Tras la aprobación del Convenio de Acreedores, el Grupo se encuentra en una situación adecuada de liquidez, negocios restructurados y presenta fondos de maniobra equilibrados y disponiendo de los recursos necesarios para atender a las obligaciones correspondientes al corto plazo. De hecho, durante el primer trimestre de 2021, se ha anticipado el primer pago del 25% previsto para el ejercicio 2022 y por tanto el siguiente vencimiento de deuda se retrasa hasta enero 2023.

El Grupo presenta al cierre de junio 2021 un fondo de maniobra (activo corriente – pasivo corriente) positivo por valor de €488k, mostrando solidez en las operaciones y capacidad de atender las obligaciones de pago en el corto plazo con facilidad.

c) Riesgo de crédito

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.

d) Factores de riesgo relativos *al negocio*

No observamos factores de riesgo significativos desde el punto de vista de mercado/ demanda ni relativo a proveedores ni subcontratación de servicios en los sectores donde opera el Grupo en estos momentos.

3. OTRA INFORMACION ADICIONAL

a) Actividades en materia de I + D

No aplica.

b) Instrumentos Financieros Derivados

El Grupo no dispone de contratos de derivados financieros.

c) Adquisición y enajenación de acciones propias

A 31 de junio de 2021 la Sociedad Dominante cuenta con 120.010 acciones propias, lo que representa un 0,26% del capital social.

Durante el primer semestre de 2021 no se han realizado operaciones con la autocartera de la Sociedad Dominante.

d) Estructura del capital social

Al 31 de junio de 2021, el capital social de la sociedad está compuesto por 40.462.853 acciones ordinarias de 0,06 euros de valor nominal cada una de ellas, correspondiendo a un importe de 2.427.771,18 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.

e) **Notas explicativas a los estados financieros intermedios**

- **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.**

Durante el año 2021 se ha reconocido el efecto de la quita obtenida de los acreedores financieros en el marco del convenio aprobado en enero 2021, el efecto de la quita es material y se considera de naturaleza extraordinaria al ser no usual por su naturaleza, importe e incidencia en los resultados consolidados del Grupo.

Con fecha de 18 de enero de 2021 se emitió Sentencia dictada por el Juzgado de lo Mercantil número 1 de San Sebastián, en virtud de la cual se aprobó judicialmente el convenio de acreedores de la Sociedad y de sus entidades filiales, Urbar Soluciones de Ingeniería, S.L. y Virlab, S.A.

Además, durante el primer trimestre de 2021, la Sociedad ha realizado el pago anticipado del primer 25% acordado en el Convenio de Acreedores, que debería efectuarse el 18 de enero de 2022. Este pago anticipado muestra la capacidad, solvencia y la determinación del Grupo Urbar en cumplir con sus compromisos tras sacar adelante el Convenio de Acreedores (ver sección II “HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO 2021”).

- **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.**

Durante el ejercicio 2021 se ha eliminado del perímetro de consolidación la sociedad Metrocompost, S.L. al ser una sociedad en liquidación declarada la apertura de su fase de liquidación mediante Auto judicial de fecha 6 de octubre de 2020. En cualquier caso, en los estados financieros a 31 de diciembre 2020 ya se había provisionado el 100% del fondo de comercio y partidas de fondos propios e inversiones financieras relativas a dicha sociedad.

- **Emisiones, recompras y reembolsos de valores representativos de la deuda o del capital de la empresa.**
Durante el ejercicio 2021 no se han realizado operaciones de venta de acciones propias. Al 31 de junio de 2020 la Sociedad cuenta con 120.010 acciones propias, que representan un 0,26% 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 este ejercicio.
- **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 17 de septiembre se ha aprobado por junta de accionistas universal la ampliación de capital por compensación de créditos en la filial Urbar Soluciones de Ingeniería, S.L. resultando por tanto unos fondos propios reequilibrados a la fecha de redacción de este informe.
- **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 en los activos y pasivos de carácter contingente desde la fecha del último balance anual.