

**URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PRIMER TRIMESTRE 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 sector de tratamiento y reciclaje de residuos, tanto en el diseño de plantas como en la explotación de las mismas. Virlab, S.A. 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 ha alcanzado un nivel de ingresos ordinarios de 2.4 M€. Dicha cifra supone un aumento de 96% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior

La actividad de venta de maquinaria vibrante (Urbat Soluciones de Ingeniería, S.L.) ha bajado un 11% en relación con el mismo período del ejercicio anterior, ya que en el período actual no se han realizado ventas de maquinaria compleja, mientras que las ventas del resto de maquinaria (bombas y vibradores) se mantienen estables. A 31 de marzo de 2019, la cartera de pedidos en firme es de 0.1M€.

El segmento de instalaciones de compostaje, aumenta significativamente como consecuencia del grado de avance en la ejecución de los proyectos de Portugal. Los trabajos de las plantas de Ambisousa (2,9M€) y de la planta de Tondela (2,0M€) están terminados y tienen prevista la entrega provisional al cliente en mayo de 2019. Los trabajos del tercer proyecto, correspondientes a la planta de TratoLixo (4,5M€), se desarrollan con normalidad y están previstos que finalicen en julio de 2019.

El laboratorio de medición disminuye sus ventas un 12% con respecto al mismo periodo de 2018, como consecuencia de la ralentización de los ensayos sísmicos.

Importe neto de la cifra de negocios €000	Grupo Urbat Consolidado		Var%
	Período Actual	Periodo Anterior	
Dividendos participadas y prestación servicios	159	135	18%
Venta y alquiler maquinaria vibrante	293	331	(11%)
Instalaciones de compostaje	1.588	300	429%
Laboratorio de medición	530	599	(12%)
<i>Ajustes entre sectores</i>	(159)	(135)	18%
TOTAL	2.411	1.230	96%

Importe neto de la cifra de negocios €000	Grupo Urbat Consolidado		Var%
	Período Actual	Periodo Anterior	
Mercado Interior	646	841	(23%)
Exportación:	1.765	389	354%
a) Unión Europea	1.742	369	372%
b) Países OCDE	23	15	53%
c) Resto de países	0	5	
TOTAL	2.411	1.230	96%

Resultado antes de impuestos €000	Grupo Urbar Consolidado		Var%
	Período Actual	Periodo Anterior	
Dividendos participadas y prestación servicios	(82)	(86)	(5%)
Venta y alquiler maquinaria vibrante	(32)	39	(182%)
Instalaciones de compostaje	362	17	2029%
Laboratorio de medición	110	247	(55%)
Explotaciones de compostaje (operación interrumpida)	-	72	-
TOTAL	358	289	24%

El aumento de la cifra de negocios del Grupo Urbar, particularmente en el segmento de Explotaciones e instalaciones de compostaje, ha mejorado los resultados antes de impuestos, aumentando el beneficio consolidado de 0,3M€ en 2018 a 0,4M€ en 2019.

El Grupo ha cerrado el primer trimestre del ejercicio 2019 con un EBITDA (definido como Beneficio de Explotación sin considerar la dotación a la amortización ni provisiones de circulante) positivo de 0,5M€. En el mismo periodo del ejercicio anterior, se obtuvo un EBITDA positivo de 0,3M€.

A continuación se muestra el estado de resultados consolidado:

Moneda: €000	Marzo 2019	Marzo 2018	Variaciones
Cuenta de Resultados			
Importe neto cifra de negocios	2.411	1.230	1.181
Aprovisionamientos	(1.168)	(268)	(900)
Gastos de personal	(518)	(469)	(49)
Otros gastos de explotación	(240)	(182)	(58)
Amortización del inmovilizado	(31)	(46)	15
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	454	265	189
Ingresos financieros	0	0	0
Gastos financieros	(96)	(47)	(49)
Deterioro y resultado instrumentos financieros	0	0	0
Resultado financiero	(96)	(47)	(49)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS CONTINUADAS	358	218	140
Impuesto sobre beneficios	0	0	0
BENEFICIO DEL EJERCICIO CONTINUADAS	358	218	140
RESULTADO OPERACIONES INTERRUPTIDAS	0	71	(71)
BENEFICIO DEL EJERCICIO INTERRUPTIDAS	0	71	(71)
RESULTADO DEL EJERCICIO	358	289	69

(*) El resultado de las operaciones interrumpidas recoge el beneficio a 31 de marzo de 2018 de la planta de compostaje de Canal de Castelldefels. Dicha unidad productiva fue vendida con efectos 1 de septiembre de 2018.

Urbar Individual

El importe neto de la cifra de negocios de Urbar Ingenieros ha sido de 0,16M€, ingresos ligeramente superiores a los conseguidos en el mismo período del ejercicio anterior (0,14M€).

El EBITDA del primer trimestre de 2019 es nulo mejorando el obtenido en 2018 (-0,03M€) por menores gastos de estructura.

El resultado neto antes de impuestos alcanzan unas pérdidas de -0,08M€, iguales pérdidas del 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 Europea: Turquía, Lituania, Marruecos, Mauritania y El Salvador.

El significativo aumento de la cifra de negocios en el primer trimestre de 2019 con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior se justifica por el grado de avance en la ejecución de los nuevos proyectos en Portugal y en España; mientras que en marzo de 2018 los ingresos se derivaban exclusivamente de la explotación de la planta de Canal. Los trabajos de las plantas de Ambisousa (2,9M€) y de la planta de Tondela (2,0M€) están terminados y tienen prevista la entrega provisional al cliente en mayo de 2019. Los trabajos del tercer proyecto, correspondientes a la planta de Tratolixo (4,5M€), se desarrollan con normalidad y están previstos que finalicen en julio de 2019.

Metrocompost ha cerrado el primer trimestre de 2019 con un EBITDA (definido como Beneficio de Explotación sin considerar la dotación a la amortización ni provisiones de circulante) positivo de 0,4M€ (0,1M€ en el primer trimestre de 2018) mientras que el resultado neto antes de impuestos también es positivo en el mismo importe (0,1M€ en el primer trimestre de 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 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 desglose de la facturación de la actividad de laboratorio de medición por áreas de negocio es como sigue:

Facturación Laboratorio de Ensayos €000	mar-19	mar-18	Var%
Nuclear	198	325	(39%)
Ferrocarriles	195	120	62%
Sísmico no nuclear	15	58	(74%)
Eólico	11	32	(67%)
Otros	111	64	-
TOTAL	530	599	(12%)

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

Facturación Laboratorio de Ensayos €000	mar-19	mar-18	Var%
Mercado Interior	330	328	0%
Exportación:	201	271	(26%)
a) Unión Europea	186	271	(32%)
b) Países OCDE	15	0	-
c) Resto de países	0	0	-
TOTAL	530	599	(12%)

Virlab ha cerrado el primer trimestre de 2019 con un EBITDA (definido como Beneficio de Explotación sin considerar la dotación a la amortización ni provisiones de circulante) positivo de 0,1M€ y unos beneficios antes de impuestos de 0,07M€. Durante el primer trimestre de 2019 se han desarrollado trabajos de mantenimiento de la mesa biaxial que han incrementado los gastos de estructura y capex y reducido los ensayos realizados.

Urbar Soluciones de Ingeniería, S.L. es la filial comercializadora especializada en el diseño de maquinaria de tecnología vibrante. Ha disminuido sus ventas un 11% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando una cifra de negocio de 0,3M€ a 31 de marzo de 2019 (0,3M€ 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 primer trimestre de 2019 es negativo situándose en -0,017M€ frente a unos beneficios de 0,06M€ obtenidos a marzo de 2018.

El resultado neto antes de impuestos ha sido negativo en -0,03M€ frente a los beneficios de 0,04M€ obtenidos en el primer 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) 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.

b) 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 31 de marzo de 2019 la Sociedad Dominante cuenta con 120.010 acciones propias, lo que representa un 0,46% del capital social.

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

Estructura del capital social

Al 31 de marzo 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.