

URBAR INGENIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al primer semestre de 2025

I. Introducción

Urbat Ingenieros, S.A. ("Urbat" o el "Grupo") es la sociedad dominante de un grupo integrado por dos filiales: Urbat Soluciones de Ingeniería, S.L. y Virlab, S.A. En los últimos ejercicios, el Grupo ha reorientado su actividad situando a Virlab como eje principal, complementada con servicios de análisis y ensayos de vibraciones en campo, así como con líneas selectivas de alquiler y venta de maquinaria y de productos no seriados.

Fundado en 1956 y con cotización en el mercado español desde 2005, el Grupo culminó en 2021 la salida del procedimiento concursal iniciado en 2018 por actividades no estratégicas ya desinvertidas o liquidadas. Se nombró un nuevo consejo y equipo gestor y, a mediados de 2024, se liquidó íntegramente el convenio de acreedores. La sede corporativa se ubica en Asteasu (Gipuzkoa), con oficina comercial y administrativa en Madrid.

La actividad actual se articula en torno a:

- Virlab, S.A. (actividad prioritaria): laboratorio especializado en ensayos de vibración y choque para sectores de alta exigencia, con foco en nuclear, eólico y ferroviario. Dispone de capacidades diferenciales para validación, cualificación y certificación de equipos y componentes, con equipamiento de altas prestaciones y reconocido posicionamiento técnico.
- Urbat Ingenieros, S.A.: además de su función como sociedad holding, desarrolla proyectos de separación de materiales orientados al reciclaje mediante tecnologías de vibración y selección. Asimismo, presta servicios de análisis de vibraciones y proyectos para clientes industriales, incluyendo programas de monitorización, diagnóstico de causas raíz y mantenimiento predictivo.
- Urbat Soluciones de Ingeniería, S.L.: responsable de la comercialización y alquiler de maquinaria vibrante, y en despliegue de una nueva línea de productos no seriados orientados a soluciones a medida.

La estrategia para los próximos ejercicios se centra en: (i) consolidar y ampliar la cartera de análisis y ensayos en campo; (ii) reforzar la capacidad de Virlab mediante inversiones selectivas que amplíen el alcance normativo y sectorial; y (iii) acelerar el desarrollo de la nueva línea de productos no seriados manteniendo estrictos criterios de rentabilidad y control de riesgos. Con Virlab como palanca principal, el objetivo es aumentar la recurrencia de ingresos, elevar márgenes y fortalecer la propuesta de valor en entornos industriales críticos.

II. Hechos significativos del primer semestre de 2025

1) Cumplimiento del convenio de acreedores y normalización financiera

-La- Sociedad completó íntegramente las obligaciones del convenio de acreedores, efectuando el último pago previsto y amortizando anticipadamente deuda subordinada en el ejercicio 2024.

Tras ello, el Grupo ha accedido a nuevas fuentes de financiación en condiciones competitivas, alineadas con su perfil de generación de caja y necesidades de inversión. Este acceso se ha visto facilitado por la desaparición de restricciones del régimen concursal, la mejora del perfil de riesgo tras la liquidación de compromisos y la mayor visibilidad del plan de negocio. Este acceso a financiación nos ha permitido acometer inversiones estratégicas para el incremento de nuestras mesas de vibración, lo que nos posibilitara crecer orgánicamente en un futuro próximo.

2) Equilibrio patrimonial

A 30 de junio de 2025, el capital social asciende a 3.237.771,18 euros, dividido en 53.962.853 acciones ordinarias, totalmente suscritas y desembolsadas, con valor nominal de 0,06 euros por acción. Todas las acciones confieren los mismos derechos políticos y económicos.

- **Urbar Ingenieros, S.A. -Estados Financieros -Movimientos Fondos propios del 31.12.2024 al 30.06.2025**

Miles de euros	Saldo 31.12.2024 ajustado	Reparto resultado año anterior	Resultado 1er semestre	Saldo 30.06.2025 ajustado
Capital Social	3.237.771			3.237.771
Prima de emisión	135.000			135.000
Acciones Propias	(57.925)			(57.925)
Reservas	427.425			427.425
Resultados negativos de Ejercicios Anteriores	(2.583.844)	63.144		(2.520.700)
Resultado del Ejercicio	63.144	(63.144)	(275.714)	(275.714)
Préstamo participativo	1.335.515			1.335.515
Total Fondos Propios	2.557.086			2.281.372

A cierre del primer semestre de 2025, la sociedad se encuentra en equilibrio patrimonial al ser los fondos propios mayores al 50% del capital social.

3) Evolución y resultado de los negocios

Durante el 1S 2025, la gestión se ha focalizado en: (i) potenciar Virllab como eje principal; (ii) reforzar la recurrencia y rentabilidad; y (iii) optimizar las soluciones de vibración (venta y alquiler) junto con el desarrollo de productos no seriados.

- **Ventas**

Miles de euros	1er semestre 2025	1er semestre 2024	Año 2024	Año 2023
Distribución de maquinaria	394	462	1134	858
Laboratorio	1238	947	1995	2.301
Otros proyectos	124	65	65	272
Ventas consolidadas por segmentos	1.756	1.474	3.194	3.431

- **Resultados**

Miles de euros	1er semestre 2025	1er semestre 2024	Año 2024	Año 2023
Distribución de maquinaria	14	109	238	307
Laboratorio	164	125	297	708
Otros proyectos	-11		-	
Servicios Centrales	-215	-485	-903	-809
Resultado de explotación perímetro actual	-48	-251	-369	206
Extraordinarios e impuestos	51	228	495	17
Total resultado neto consolidado	3	-23	127	223

III. Hechos posteriores

Tras la plena ejecución del convenio (Auto del Juzgado de lo Mercantil n.º 1 de Donostia-San Sebastián de 23 de julio de 2024, que otorgó eficacia al convenio aprobado el 17 de diciembre de 2020), el Grupo ha avanzado en su plan de crecimiento focalizado en Virlab y el refuerzo de capacidades técnicas.

En el ejercicio en curso se ha aprobado e iniciado una inversión estratégica en dos mesas vibrantes de altas prestaciones con un proveedor estadounidense de referencia, que permitirá:

- Incorporar nuevas capacidades de ensayo (rangos ampliados de carga, aceleración, desplazamiento y frecuencias), perfiles combinados y campañas de choque avanzadas.
- Ampliar el alcance normativo y sectorial de Virlab, especialmente en nuclear, eólico y ferroviario, mejorando la competitividad en proyectos de cualificación y certificación.
- Aumentar capacidad y eficiencia operativa, reduciendo plazos de entrega y mejorando la utilización de equipos.

La inversión se encuadra en un proyecto de expansión cuyo despliegue concluirá previsiblemente a lo largo de este ejercicio, con una estructura de financiación alineada con la generación de caja esperada. Esta actuación consolida el reposicionamiento de Virlab como actividad principal y sostiene la estrategia de crecimiento orgánico en ensayos de alta exigencia.

IV. Principales riesgos e incertidumbres

a) Situación patrimonial

A 30 de junio de 2025, la Sociedad dominante y sus participadas se encuentran en situación de reequilibrio patrimonial.

**Urbar Ingenieros,
S.A.**

Capital Social	3.237.771
Prima de emisión	135.000
Acciones propias	-57.925
Reservas	472.814
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-2.520.700
Resultados del año	-275.714
Préstamo Participativo	1.335.515
Fondos Propios	2.326.761
50% capital Social	1.618.886

b) Riesgo de liquidez

El Grupo mantiene una posición de liquidez adecuada para atender obligaciones a corto plazo, incluyendo los compromisos del proyecto de inversión. Tras el cumplimiento del convenio y la amortización anticipada de deuda subordinada, la estructura financiera se ha normalizado, con acceso a financiación en condiciones de mercado y gestión prudente del circulante.

- Calendario de cobros y pagos equilibrado, con mayor recurrencia en contratos de ensayo (Virlab).
- Estructura de financiación de la inversión alineada con la generación de caja esperada.
- Disciplina en capital circulante y selectividad comercial.

No se identifican tensiones relevantes de liquidez en el 1S 2025.

c) Riesgo de crédito

- Diversificación y atomización de la base de clientes y proyectos, con facturación fraccionada.
- Procedimientos de admisión y seguimiento con límites internos y monitorización de vencimientos.
- Gestión activa de cobros con hitos por avance y reclamación temprana.
- Uso selectivo de garantías, pagos iniciales y cláusulas de hitos en sectores regulados.

Los saldos presentan alto grado de cobrabilidad y ausencia de concentraciones significativas por cliente o sector.

d) Riesgos relativos al negocio

- Demanda sólida y diversificada, con elevada atomización por cliente y proyecto.
- Base de suministro cualificada y redundante, con alternativas para componentes y servicios críticos.
- Capacidades diferenciadas de Virlab en distintos sectores (nuclear, eólico y ferroviario).
- Gestión operativa y contractual prudente, con procesos estandarizados y control del capital circulante.

Vigilancia activa sobre plazos y costes de adquisición de las nuevas mesas vibrantes, posibles desajustes temporales en la cadena de suministro y cumplimiento normativo/actualización de estándares de ensayo.

V. Otra información adicional

a) Actividades de I+D

Durante el 1S 2025, el Grupo ha impulsado un proyecto de I+D orientado a la separación de materiales para reciclaje mediante tecnologías de vibración y selección, con enfoque experimental en entorno controlado y adaptación de soluciones propias del Grupo. El proyecto es incipiente y no cumple criterios de capitalización como activo de I+D, por lo que sus costes se registran como gasto del período.

b) Instrumentos financieros derivados

Durante el 1S 2025, el Grupo mantiene un seguro de tipo de cambio sobre el dólar estadounidense por un nominal de USD 250.000, a un tipo de cambio pactado de 1,08. Esta cobertura se contrató para financiar el proyecto de adquisición de nuevas mesas suministradas por el proveedor estadounidense.

El Grupo no mantiene otros contratos de instrumentos financieros derivados ni posiciones fuera de balance relacionadas con coberturas de tipo de interés u otras materias primas.

c) Adquisición y enajenación de acciones propias

- Durante el 1S 2025 no se han realizado operaciones sobre autocartera por parte de la Sociedad dominante.
- A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantenía 120.010 acciones propias (0,22% del capital).
- A 30 de junio de 2025 no se han producido variaciones significativas en el saldo de autocartera; la Sociedad cumple la normativa aplicable a autocartera y prevención de abuso de mercado.

d) Estructura del capital social

A 30 de junio de 2025, el capital social asciende a 3.237.771,18 euros, dividido en 53.962.853 acciones ordinarias, íntegramente suscritas y desembolsadas, con un valor nominal de 0,06 euros por acción. Todas las acciones confieren los mismos derechos políticos y económicos, sin privilegios ni restricciones diferenciadas, de conformidad con la legislación societaria y los estatutos sociales. Las acciones de la Sociedad estaban admitidas a negociación en las Bolsas de Valores españolas a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo). No obstante, con motivo de la comunicación de la situación preconcursal y la posterior solicitud de concurso, la Comisión Nacional del Mercado de Valores acordó la suspensión cautelar de su negociación el 12 de julio de 2019 (n.º de registro 280140). A la fecha de este informe, la negociación no se ha restablecido y, por tanto, no se ha recuperado la normalidad en el mercado.