

Lleida, 27 de septiembre de 2013

Muy Sres. Nuestros,

De conformidad con lo previsto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (en adelante “MAB”) y para su puesta a disposición del público, Griño Ecologic, S.A. (en adelante “Griño” o la “Sociedad”) presenta la información financiera semestral a 30 de junio de 2013.

Índice:

- 1) Cuenta de pérdidas y ganancias no auditada del primer semestre de 2013.
- 2) Balance de situación no auditado a 30 de junio de 2013.
- 3) Hechos posteriores al cierre de los presentes estados financieros intermedios no auditados:
  - a) Consecución de los resultados proyectados en negocio tradicional.
  - b) Consecución de los resultados proyectados en nuevos negocios:
    - (i) Puesta en continuo del Diesel R
    - (ii) Proyecto Ecommsa
    - (iii) Evolución del negocio en Argentina
    - (iv) Concurso Ecoembes
  - c) Puesta en marcha de la nueva planta de Montoliu.

Atentamente,

D. Joan Griño Piró

Consejero Delegado

## 1. Cuenta de pérdidas y ganancias no auditada del primer semestre de 2013

	Notas de la Memoria	(Debe) Haber	(Debe) Haber
		30-06-13	30-06-12
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>		<b>11.641.396,29</b>	<b>13.077.656,83</b>
a) Ventas	4-11-23-25	956.098,41	1.458.671,51
b) Prestaciones de servicios	4-11-23-25	10.685.297,88	11.618.985,32
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>			
<b>3. Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	4	<b>85.420,26</b>	<b>371.104,92</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>		<b>-3.989.110,47</b>	<b>-5.403.064,17</b>
a) Consumo de mercaderías	4-11-23	-209.512,56	-260.325,03
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	4-11-23	-1.951.850,42	-2.315.909,94
c) Trabajos realizados por otras empresas	4-11-23	-1.827.747,49	-2.826.829,20
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	4-23		
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>			<b>9.590,58</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	4		
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	4-18		9.590,58
<b>6. Gastos de personal</b>	4-23-24	<b>-3.303.635,28</b>	<b>-3.618.122,06</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados		-2.493.693,55	-2.740.140,05
b) Cargas sociales		-809.941,73	-877.982,01
c) Provisiones			
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	4-11-23-24	<b>-2.878.912,30</b>	<b>-3.460.240,51</b>
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		80.946,11	-10.794,60
b) Otros gastos de gestión corriente		-2.959.858,41	-3.449.445,91
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	4-5-6-7	<b>-1.109.018,74</b>	<b>-1.273.390,02</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	4-18		
<b>10. Excesos de provisiones</b>			
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	4-5-6-7	<b>3.353,00</b>	<b>-12.672,80</b>
a) Deterioros y pérdidas		30.482,50	
b) Resultados por enajenaciones y otras		-27.129,50	-12.672,80
<b>12. Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas</b>			
a) Resultado por la pérdida de control de una dependiente			
b) Resultado atribuido a la participada retenida			
<b>13. Diferencia negativa en combinaciones de negocios</b>	4-19		
<b>14. Otros resultados</b>	4	<b>-17.646,45</b>	<b>-50,54</b>
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)</b>		<b>431.846,33</b>	<b>-309.187,76</b>
<b>15. Ingresos financieros</b>		<b>166,14</b>	<b>598,51</b>
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	4-9-23		
a1) En empresas del grupo y asociadas			
a2) En terceros			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	4-9-23	166,14	598,51
b1) En empresas del grupo y asociadas			
b2) En terceros		166,14	598,51
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	4-18		
<b>16. Gastos financieros</b>		<b>-462.016,88</b>	<b>-390.006,53</b>
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	4-9-23	-2.743,60	
b) Por deudas con terceros	4-9	-459.273,28	-390.006,53
c) Por actualización de provisiones	4		
<b>17. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>		<b>-13.413,97</b>	
a) Cartera de negociación y otros	4-9	-13.413,97	
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	4-9		
<b>18. Diferencias de cambio</b>			
<b>19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>			<b>-746,58</b>
a) Deterioro y pérdidas	4-9		
b) Resultados por enajenaciones y otras	4-9		-746,58
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16+17+19)</b>		<b>-475.264,71</b>	<b>-390.154,60</b>
<b>20. Participaciones en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia</b>			
<b>21. Deterioro y resultados por pérdida de influencia significativa de participaciones puesta en equivalencia o del control</b>			
<b>22. Diferencia negativa de consolidación de sociedades puestas en equivalencia</b>			
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+20+21+22)</b>		<b>-43.418,38</b>	<b>-699.342,36</b>
<b>23. Impuestos sobre beneficios</b>	4-12		
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+23)</b>		<b>-43.418,38</b>	<b>-699.342,36</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	4-21		
<b>24. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos</b>	4		
<b>A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+24)</b>	3	<b>-43.418,38</b>	<b>-699.342,36</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante		-18.513,57	-673.954,72
Resultado atribuido a socios externos		-24.904,81	-25.387,63

Durante el primer semestre del ejercicio 2013, los ingresos se han reducido en un 10,9% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Esta reducción de los ingresos se debe básicamente al empeoramiento de la coyuntura económica actual que sigue teniendo un impacto muy relevante en la evolución del consumo privado y la generación de residuos. La situación actual en la que se encuentra el mercado ha generado un incremento de la competencia en el sector, lo cual, ha obligado a la compañía a realizar un ajuste a la baja de sus precios. Asimismo, los volúmenes de toneladas gestionadas se han visto afectadas por el descenso general de la actividad y las menores toneladas de residuos generadas.

Para compensar la reducción de los ingresos registrada durante los seis primeros meses del ejercicio, la compañía está haciendo un significativo esfuerzo en la reducción de las principales partidas de gasto. Las principales acciones llevadas a cabo por la compañía para la reducción de gastos se han centrado en:

- Gastos de personal. El gasto de personal se reduce en más de 314 miles de euros entre los seis primeros meses de 2012 y 2013. La compañía ha realizado una reestructuración de la plantilla durante el primer semestre del ejercicio con objeto de adecuarla al volumen de negocio actual.
- Otros gastos de explotación. Debido a que la situación económica actual ha provocado una reducción del volumen de residuos en el mercado y un ajuste en precios por incremento de competencia, la Dirección de la compañía ha realizado un importante esfuerzo en el control de otros gastos de explotación para ajustarlos al mínimo. En los seis primeros meses del ejercicio 2013, la partida de otros gastos operativos se ha reducido en 582 miles de euros (16,8% de reducción entre ambos periodos).

La compañía ha conseguido durante el primer semestre del ejercicio 2013 volver a registrar un resultado de explotación positivo, 431 miles de euros frente a las pérdidas registradas de 309 miles de euros registradas a nivel de resultado de explotación en junio del ejercicio anterior. Esta mejora del resultado de explotación se debe principalmente al esfuerzo realizado por la Dirección de la compañía en el control de las principales partidas de gasto.

## 2. Balance de situación no auditado al 30 de junio de 2013 vs 31 de diciembre 2012

### a. Activo

ACTIVO	Notas de la Memoria	30-06-13	31-12-12
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>60.247.922,67</b>	<b>55.048.617,99</b>
I. Inmovilizado intangible		22.069.731,73	22.126.817,84
II. Inmovilizaciones materiales		37.367.559,77	32.115.820,22
III. Inversiones inmobiliarias		0,00	0,00
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		0,00	0,00
V. Inversiones financieras a largo plazo		147.908,82	143.257,58
VI. Activos por impuesto diferido	4-12	662.722,35	662.722,35
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>12.412.590,92</b>	<b>12.112.728,31</b>
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	4-21	0,00	0,00
II Existencias		185.210,04	205.187,92
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		9.286.957,32	7.610.689,08
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4-9-11	6.978.498,41	7.161.417,14
2. Sociedades puesta en equivalencia	4-9-11-23	0,00	0,00
3. Activos por impuesto corriente		140.098,11	171.388,57
4. Otros deudores	4-9-11-12	2.168.360,81	277.883,37
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		2.174.302,03	2.201.425,92
1. Créditos a empres puestas en equivalencia	4-9-11-23	0,00	0,00
2. Otros activos financieros	4-9-11-23	2.174.302,03	2.201.425,92
V. Inversiones financieras a corto plazo		-249.206,11	138.652,30
VI. Periodificaciones a corto plazo		14.800,10	14.566,06
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.000.527,54	1.942.207,04
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>72.660.513,58</b>	<b>67.161.346,30</b>

Las principales variaciones registradas en el balance de la compañía (activo) entre el 31 de diciembre de 2012 y el 30 de junio de 2013 son:

Incremento del inmovilizado material en más de 5 millones de euros debido a la llegada del embarque de material para puesta en marcha de la planta de la Senia conforme al cronograma previsto.

Debido a la devolución de IVA pendiente por parte de AEAT a una empresa del grupo, el epígrafe de otros deudores se incrementa en unos 2 millones de euros.

Se ha reducido de forma significativa el efectivo y otros activos líquidos debido al pago de las cuotas devengadas por proveedores previas a la refinanciación del grupo finales 2012 y que se empezaron a hacer efectivas a principios de 2013.

## b. Pasivo

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	30-06-13	31-12-12
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	26	<b>30.137.355,83</b>	<b>29.897.662,45</b>
A-1) Fondos propios		27.898.503,81	27.592.923,63
I. Capital	9.4	612.027,74	612.027,74
II. Prima de emisión	9.4	26.605.298,49	26.605.298,49
III. Reservas y resultados de ejercicios anteriores		1.215.733,33	2.814.356,91
IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante)		-516.042,18	-508.362,10
V. Otras aportaciones de socios		0,00	0,00
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	3	-18.513,57	-1.930.397,42
VII. (Dividendo a cuenta)		0,00	0,00
VIII. Otros instrumentos de patrimonio neto		0,00	0,00
A-2) Ajustes por cambios de valor		-61.787,28	5.194,72
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	4-18	849.580,15	894.580,15
A-4) Socios externos		1.451.059,15	1.404.963,95
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>29.733.019,68</b>	<b>23.496.768,80</b>
I. Provisiones a largo plazo		0,00	0,00
II. Deudas a largo plazo		29.037.936,82	22.801.743,99
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	4-9-11-23	133,33	75,28
IV. Pasivos por impuesto diferido	4-12	694.949,53	694.949,53
V. Periodificaciones a largo plazo		0,00	0,00
VI. Acreedores comerciales no corrientes	11	0,00	0,00
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	11	0,00	0,00
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>12.790.138,08</b>	<b>13.766.915,06</b>
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	4	0,00	0,00
II. Provisiones a corto plazo	4-14	78.914,48	89.204,48
III. Deudas a corto plazo		4.946.066,65	5.674.631,23
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	4-9-11-23	314.820,23	18.354,51
1. Deudas con sociedades puesta en equivalencia		0,00	0,00
2. Otras deudas		314.820,23	18.354,51
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		7.450.336,72	7.984.724,84
1. Proveedores	4-9	5.827.971,59	6.153.903,62
2. Proveedores, sociedades puestas en equivalencia	4-9-23	0,00	0,00
3. Pasivos por impuesto corriente	4-9	201.305,80	201.305,80
4. Otros acreedores	4-9	1.421.059,34	1.629.515,42
VI. Periodificaciones a corto plazo		0,00	0,00
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	11	0,00	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>		<b>72.660.513,59</b>	<b>67.161.346,30</b>

Las principales variaciones registradas en el pasivo de la compañía entre el cierre del ejercicio 2012 y el 30 de junio de 2013 se producen en los epígrafes siguientes:

Se produce una reducción significativa de la reservas por la aplicación del resultado 2012.

Debido principalmente a la reestructuración del grupo y la asunción de deuda del proyecto Ecommsa nuestra deuda a l/p se incrementa en más de 6 millones de euros.

La deuda a c/p se ve reducida por la negociación bancaria llevada a cabo a finales del año pasado.

### 3. Hechos posteriores al cierre de los presentes estados financieros intermedios no auditados

#### a) Consecución de los resultados proyectados (negocio tradicional):

A continuación se muestra la comparativa entre los Ingresos y EBITDA generados por el negocio tradicional durante los seis primeros ejercicios del año (se muestran datos desde el ejercicio 2011 hasta el 2013).

El EBITDA se define como el resultado generado en el ejercicio sin tener en consideración la dotación a la amortización realizada, los resultados financieros, los resultados por enajenaciones de inmovilizado, otros resultados y el gasto por el Impuesto sobre Sociedades.

Ingresos y EBITDA consolidado (2011 vs 2012 vs 2013) Negocio Tradicional				
€000	31.06.11	30.06.12	30.06.13	Diferencia 12-13
Ingresos Negocio Trad	14.746	13.078	11.554	↓ (1.524)
EBITDA Negocio Trad	1.928	977	1.676	↑ 699

Nota: Cifras obtenidas de la revisión semestral de los ejercicios 2011 – 2013 no auditadas.

Se observa un incremento muy significativo en el EBITDA registrado durante el primer semestre del año 2013, en línea con la revisión del plan de negocio. La reducción de los ingresos en el negocio tradicional, se justifica en la búsqueda de operaciones con un margen de contribución mínimo exigido, unido a la política de contención de gastos implementada por la Dirección de la compañía, desde la finalización del proceso de reestructuración en el último trimestre de 2012.

#### b) Consecución de los resultados proyectados (nuevos negocios):

##### I. Puesta en continuo del Diesel R:

Los nuevos análisis realizados sobre la calidad del producto resultante han sido todo un éxito. En la planta se está llevando a cabo un proceso de ampliación de capacidad productiva, que esperamos esté a pleno rendimiento a lo largo del último trimestre del año.

## **II. Proyecto Ecommsa:**

Se está preparando la entrada de un nuevo socio con la consiguiente ampliación de capital (se espera que la aportación del nuevo socio se sitúe en torno a los 14 millones de dólares). Esta inyección de capital dará el impulso definitivo para la puesta en marcha del proyecto. La planta tiene un valor estratégico para el grupo y se espera que esté en funcionamiento entre finales de 2014 y principios de 2015.

## **III. Evolución del negocio en Argentina:**

Se ha recibido un 20 % de la FASE 1, por un importe de 5,4 millones de euros y se ha formalizado con la Municipalidad de Ensenada y la Provincia de Buenos Aires una nueva partida y su correspondiente convenio por 6,2 millones de euros en concepto de mayores costes (dentro de los cuales se encuentran la compra del predio y la remediación del predio).

Durante el último trimestre del año, la UTE recibirá el 20 % de la ampliación en concepto de anticipo.

En este mismo mes, La Provincia de Buenos Aires, facilitará un calendario/programa de pagos para los cinco certificados ya aprobados, previendo el total de su cobro antes de fin del año 2013.

Al mismo tiempo, la Provincia y la Municipalidad están preparando la estimación de la re-determinación de precios (para ajustar los costes por el factor inflacionario) desde el momento de la oferta, octubre 2010 al 30 de agosto del 2013.

## **IV. Ganados los concursos de ECOMBES**

Los concursos de la zona sur y zona oeste de Cataluña han sido adjudicados a Griño Ecologic, S.A. en el formato de 5+5. Este contrato supondrá la puesta en marcha de una nueva planta de selección en Montoliu durante el mes de octubre. Esta nueva instalación permitirá aumentar de forma significativa la eficiencia de los procesos de selección, permitiendo unos ingresos superiores a los 1.5 millones de euros a lo largo del año.

**c) Puesta en marcha de la planta de Envases de Montoliu:**

Una vez acabada la obra civil se espera la instalación en la semana 38 por parte del integrador alemán en la planta de Montoliu. Se espera la puesta en funcionamiento en la semana 42. Esta planta supondrá un incremento en la eficiencia y por tanto en la rentabilidad.

Nota:

Las estimaciones y previsiones relativas al negocio de la Sociedad están basadas en asunciones y en hechos futuros cuyo cumplimiento es difícil de asegurar en estos momentos dada la coyuntura económica actual y la alta volatilidad existente.