

Lleida, 30 de septiembre de 2014

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 2014.

Índice:

- 1) Cuenta de pérdidas y ganancias no auditadas del primer semestre de 2014.
- 2) Balance de situación no auditado a 30 de junio 2014.
- 3) Evolución de ingresos y márgenes negocio tradicional en el primer semestre de 2014.
- 4) Nuevos negocios. Comentarios acerca de la evolución de los nuevos negocios en el primer semestre de 2014.
  - (i) Proyecto Diesel R.
  - (ii) Proyecto Ecommsa.
  - (iii) Evolución del negocio en Argentina.

Atentamente,

D. Joan Griño Piró

Consejero Delegado

## 1. Cuenta de pérdidas y ganancias no auditada del primer semestre de 2014

	Notas de la Memoria	(Debe) Haber	(Debe) Haber
		30-06-14	30-06-13
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>		<b>11.806.405,26</b>	<b>11.641.396,29</b>
a) Ventas	4-11-23-25	719.888,49	956.098,41
b) Prestaciones de servicios	4-11-23-25	11.086.516,77	10.685.297,88
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	4	<b>75.310,84</b>	<b>85.420,26</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>		<b>-4.353.911,42</b>	<b>-3.989.110,47</b>
a) Consumo de mercaderías	4-11-23	-356.668,04	-209.512,56
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	4-11-23	-2.206.579,52	-1.951.850,42
c) Trabajos realizados por otras empresas	4-11-23	-1.790.663,86	-1.827.747,49
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	4-23	0,00	0,00
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>		<b>65.343,75</b>	<b>0,00</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	4	0,00	0,00
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	4-18	65.343,75	0,00
<b>6. Gastos de personal</b>	4-23-24	<b>-3.086.689,51</b>	<b>-3.303.635,28</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados		-2.283.653,29	-2.493.693,55
b) Cargas sociales		-803.036,22	-809.941,73
c) Provisiones		0,00	0,00
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	4-11-23-24	<b>-2.673.712,72</b>	<b>-2.878.912,30</b>
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		63.270,06	80.946,11
b) Otros gastos de gestión corriente		-2.736.982,78	-2.959.858,41
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	4-5-6-7	<b>-1.375.922,75</b>	<b>-1.109.018,74</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	4-18	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>10. Excesos de provisiones</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	4-5-6-7	<b>-71.960,62</b>	<b>3.353,00</b>
a) Deterioros y pérdidas		0,00	30.482,50
b) Resultados por enajenaciones y otras		-71.960,62	-27.129,50
<b>12. Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Resultado por la pérdida de control de una dependiente		0,00	0,00
b) Resultado atribuido a la participada retenida		0,00	0,00
<b>13. Diferencia negativa en combinaciones de negocios</b>	4-19	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>14. Otros resultados</b>	4	<b>64.493,51</b>	<b>-17.646,45</b>
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)</b>		<b>449.356,34</b>	<b>431.846,33</b>
<b>15. Ingresos financieros</b>		<b>1.225,63</b>	<b>166,14</b>
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	4-9-23	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a1) En empresas del grupo y asociadas		0,00	0,00
a2) En terceros		0,00	0,00
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	4-9-23	1.225,63	166,14
b1) En empresas del grupo y asociadas		1,48	0,00
b2) En terceros		1.224,15	166,14
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	4-18	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>16. Gastos financieros</b>		<b>-406.960,98</b>	<b>-462.016,88</b>
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	4-9-23	-400.651,75	-2.743,60
b) Por deudas con terceros	4-9	-6.309,23	-459.273,28
c) Por actualización de provisiones	4	0,00	0,00
<b>17. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>		<b>0,00</b>	<b>-13.413,97</b>
a) Cartera de negociación y otros	4-9	0,00	-13.413,97
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	4-9	0,00	0,00
<b>18. Diferencias de cambio</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Deterioro y pérdidas	4-9	0,00	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras	4-9	0,00	0,00
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16+17+19)</b>		<b>-405.735,35</b>	<b>-475.264,71</b>
<b>20. Participaciones en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>21. Deterioro y resultados por pérdida de influencia significativa de participaciones puesta en equivalencia o del control conjunto sobre una sociedad multigrupo</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>22. Diferencia negativa de consolidación de sociedades puestas en equivalencia</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+20+21+22)</b>		<b>43.620,99</b>	<b>-43.418,38</b>
<b>23. Impuestos sobre beneficios</b>	4-12	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+23)</b>		<b>43.620,99</b>	<b>-43.418,38</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	4-21	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>24. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos</b>	4	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+24)</b>	3	<b>43.620,99</b>	<b>-43.418,38</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante		51.769,06	-18.513,57
Resultado atribuido a socios externos		-8.148,07	-24.904,81

Durante el primer semestre del ejercicio 2014, los ingresos se han incrementado un 1,42% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. El ligero incremento de los ingresos se debe

básicamente a la estabilización de la coyuntura económica actual que tiene un impacto positivo en la evolución del consumo privado y la generación de residuos. Tal y como se explicará más adelante, la generación de ingresos proviene del negocio tradicional debido a que los nuevos negocios no han tenido hasta el momento el protagonismo que se esperaba de ellos.

Con respecto a la evolución de las principales partidas de gasto entre los periodos analizados, destacar el esfuerzo que está realizando el Grupo para contener las principales líneas de gasto que componen la cuenta de resultados del Grupo. Las principales acciones llevadas a cabo desde la Dirección para contener los gastos se han centrado en:

- Gastos de personal. El gasto de personal se reduce en más de 200 miles de euros entre los seis primeros meses de 2013 y 2014. La compañía continúa con el ajuste de plantilla iniciado en 2012 durante el primer semestre del ejercicio 2014 con objeto de adecuarla al volumen de negocio actual. La reducción por tercer semestre consecutivo de los gastos de personal dejan dicha partida en un poco más de 3 millones de euros el cierre del primer semestre 2014.
- Otros gastos de explotación. Se continúa realizando un esfuerzo importante en el control de otros gastos de explotación para ajustarlos al mínimo necesario para el funcionamiento del negocio. En los seis primeros meses del ejercicio 2014, la partida de otros gastos operativos se ha reducido en 205 miles de euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior

La compañía ha conseguido durante el primer semestre del ejercicio 2014 volver a registrar un resultado de explotación positivo (siendo el tercer semestre consecutivo que el Grupo registra resultados positivos). Esta mejora del resultado se debe principalmente al esfuerzo realizado por la Dirección de la compañía en el control de las principales partidas de gasto y al mantenimiento del volumen de negocio generado por la actividad tradicional.

La reducción de los gastos de personal y de otros gastos de explotación se ha visto penalizada con el encarecimiento de los aprovisionamientos, partida que incrementa entre los seis primeros meses de 2013 y 2014 en un 9,1% (365 miles de euros) debido principalmente al incremento del combustible y a diversas reparaciones extraordinarias llevadas a cabo en la flota de camiones propiedad del Grupo. La Dirección del Grupo está estudiando la necesidad de realizar una renovación parcial de la flota.

El incremento de las amortizaciones se explica principalmente por la activación de la planta de DieselR una vez se ha concluido con éxito el proyecto Life+.

2. Balance de situación no auditado a 30 de junio 2014.

ACTIVO		30-06-14	30-12-13
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>67.273.871,80</b>	<b>68.381.696,08</b>
I. Inmovilizado intangible		21.899.918,74	22.018.411,77
II. Inmovilizaciones materiales		44.429.643,58	45.418.974,83
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		125.552,82	125.552,82
VI. Activos por impuesto diferido	4-12	818.756,66	818.756,66
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>12.441.360,22</b>	<b>13.837.208,16</b>
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	4-21	0,00	0,00
II Existencias		441.286,90	448.496,17
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		7.551.461,19	8.574.004,36
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4-9-11	6.904.969,96	7.907.020,16
2. Sociedades puesta en equivalencia	4-9-11-23	0,00	0,00
3. Activos por impuesto corriente		157.902,51	53.105,67
4. Otros deudores	4-9-11-12	488.588,72	613.878,53
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		1.906.821,85	2.491.111,93
1. Créditos a empres puestas en equivalencia	4-9-11-23	0,00	0,00
2. Otros activos financieros	4-9-11-23	1.906.821,85	2.491.111,93
V. Inversiones financieras a corto plazo		231.291,98	17.560,41
VI. Periodificaciones a corto plazo		180.068,39	179.848,53
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		2.130.429,91	2.126.186,76
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>79.715.232,02</b>	<b>82.218.904,24</b>

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		30-06-14	30-12-13
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	26	<b>31.073.999,69</b>	<b>30.801.005,93</b>
A-1) Fondos propios		28.019.632,85	27.760.297,58
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		1.260.347,47	882.636,68
IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante)		-509.809,91	-525.960,16
V. Otras aportaciones de socios		0,00	0,00
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	3	51.769,06	186.294,83
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		-134.723,08	-134.723,08
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	4-18	1.599.845,39	1.599.845,39
A-4) Socios externos		1.589.244,54	1.575.586,04
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>38.134.291,92</b>	<b>37.960.118,04</b>
I. Provisiones a largo plazo		0,00	0,00
II. Deudas a largo plazo		37.036.495,29	36.862.321,41
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	4-9-11-23	0,00	0,00
IV. Pasivos por impuesto diferido	4-12	1.097.796,63	1.097.796,63
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>10.506.940,39</b>	<b>13.457.780,27</b>
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	4	0,00	0,00
II. Provisiones a corto plazo	4-14	41.726,90	65.054,48
III. Deudas a corto plazo		4.097.327,31	4.692.529,42
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	4-9-11-23	350.931,99	0,00
1. Deudas con sociedades puesta en equivalencia		0,00	0,00
2. Otras deudas		350.931,99	0,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		6.016.954,20	8.700.196,37
1. Proveedores	4-9	5.031.611,34	7.092.220,02
2. Proveedores, sociedades puestas en equivalencia	4-9-23	0,00	0,00
3. Pasivos por impuesto corriente	4-9	138.738,00	249.695,54
4. Otros acreedores	4-9	846.604,86	1.358.280,81
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>79.715.232,00</b>	<b>82.218.904,24</b>

Las principales variaciones registradas en el balance se explican por:

Clientes: Se ha implementado un nuevo sistema de gestión de cobros, permitiendo a la empresa reducir dicha partida en casi un millón de euros.

Otros deudores se reducen entre 2013 y 2014 por el cobro del IVA de las importaciones de Ecoenergía.

Otros activos financieros: Se reduce de forma significativa la deuda de empresas del grupo en más de 500.000€

### 3. Evolución de ingresos y márgenes del negocio tradicional en el primer semestre de 2014.

Ingresos y EBITDA consolidados € 000	30.06.12	30.06.13	30.06.14	Var. 12-13	Var. 13-14
Ingresos negocio tradicional	13.078	11.554	11.806	-11,7%	2,2%
EBITDA negocio tradicional	977	1.676	1.979	71,5%	18,1%

\*(incl. costes de estructura)

La tabla adjunta muestra la evolución de los ingresos y el EBITDA generados por el negocio tradicional en los seis primeros meses de los ejercicios 2012, 2013 y 2014. Como comentarios generales a la evolución del negocio tradicional en los seis primeros meses del ejercicio 2014 cabe destacar:

Durante el primer semestre del ejercicio 2014 se ha producido una ligera reducción de volumen y una mejora de los márgenes de contribución originada por cambios de mix en la tipología de servicios préstamos y por la continuidad en el control de las principales líneas de gasto.

Una parte importante de la mejora registrada en ingresos y EBITDA se explica por la línea de negocio de Selección, que tras la inauguración de la nueva planta ha incrementado de forma significativa ingresos y margen de contribución. Este buen comportamiento de la línea de Selección se ve contrarrestado por la actividad de CSR fruto de la parada que ha sufrido el sector de la construcción desde el inicio de la crisis.

**4. Nuevos negocios. Comentarios acerca de la evolución de los nuevos negocios en el primer semestre de 2014.**

**i. Proyecto Diesel R:**

El trabajo realizado sobre la ampliación de capacidad en la planta ha sido todo un éxito. Actualmente, los esfuerzos se están focalizando hacia el incremento de disponibilidad real de la planta, en donde será necesaria la realización de nuevas inversiones que permitan completar el desarrollo del proyecto. La compañía está estudiando la incorporación de un nuevo socio para poder alcanzar tal fin. La Dirección del Grupo está estudiando la posibilidad de expandir geográficamente esta línea de actividad a término del proyecto.

**ii. Proyecto Ecommsa:**

Debido a que no se ha materializado la ampliación de 14 millones de dólares comprometida en el proyecto y protocolizada ante notario, la dirección del grupo está evaluando una potencial desinversión en el proyecto.

**iii. Evolución del negocio en Argentina:**

Actualmente, la compañía tiene paralizado el proyecto de construcción de la planta de Ensenada debido a la falta de pago por parte de la Administración pública Argentina.

Se está iniciando el proceso de negociación para la reconfiguración del complejo ambiental, con el objetivo de proponer un formato de infraestructura asumible por el gobierno de la provincia dado el contexto económico actual.

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