

I. OPERACIONES DEL TRIMESTRE

Tal y como se ha comunicado en ocasiones anteriores, la estrategia inversora de Cartera Industrial REA se basa en la implicación a largo plazo en compañías consolidadas y con perspectivas de crecimiento, a las que se pueda aportar valor desde la presencia en sus órganos de gobierno.

En el Informe Financiero correspondiente al primer semestre de 2013, la Sociedad comunicó que en los últimos meses está teniendo ocasión de valorar oportunidades de inversión especialmente atractivas que, en caso de ser acometidas, precisarían de una rápida disposición de fondos por parte de REA. Por este motivo, durante el primer semestre de 2013 se realizó una ampliación de capital. La ampliación, que fue suscrita al 100%, supuso la entrada de, aproximadamente, €2,7M.

En este sentido, durante el pasado mes de julio, la Sociedad ha procedido a materializar una de las oportunidades mencionadas, aumentando su participación en Mecalux, S.A., pasando de un 5% a cierre del trimestre anterior al 6,64%, para lo cual se ha invertido aproximadamente €2,6M. La realización de esta inversión fue oportunamente comunicada a CNMV mediante la remisión del correspondiente hecho relevante.

Por otra parte, durante el presente trimestre, la Sociedad ha recibido un dividendo en especie de la participada Europea de Papeles y Cartones, S.A. (“Europac”), de manera que la participación ha pasado del 6,43% anterior al 6,59%.

Asimismo, la Sociedad ha proseguido el estudio de otras oportunidades de inversión, que podrían concretarse en los próximos trimestres. Finalmente, durante el presente trimestre se ha continuado participando activamente en las empresas que componen la cartera a través de la presencia en los órganos de gobierno de las mismas.

II. CARTERA

La cartera de participadas de REA se compone en estos momentos de tres compañías.

- ✓ **Europac**, compañía dedicada a la fabricación, manipulación y transformado de papel, cartón y celulosa. La participación de REA en Europac asciende al 6,59%.
- ✓ **Mecalux, S.A.**, dedicada al diseño, fabricación, comercialización y prestación de servicios relacionados con estanterías metálicas, almacenes automáticos y otras soluciones de almacenamiento. La participación de la Sociedad es del 6,64%.
- ✓ **Tubacex, S.A.**, un grupo industrial fundado en 1963, que es el segundo productor a nivel mundial de tubos sin soldadura de acero inoxidable, tanto de acabado en caliente como de laminado en frío. La Sociedad cuenta con un 5% en Tubacex.

El cuadro adjunto muestra la cartera de REA a 30 de septiembre de 2013, conforme a lo comentado anteriormente:

Cantidades expresadas en miles de €				
Sociedad	% Partic.	Coste de Adquisición	Ajustes por importes percibidos (1)	Valor en libros a 30.09.2013
Mecalux	6,64%	37.790	(823)	36.967
Europac	6,59%	26.833	(-296)	26.537
Tubacex	5,00%	36.997	(-356)	36.641
Total		101.620	(1.475)	100.145

III.RESULTADOS DEL TRIMESTRE

El cuadro adjunto muestra las principales partidas de la Cuenta de Resultados de REA a fecha de cierre del tercer trimestre del ejercicio 2013.

(miles €)	30.09.2013
Ingresos de Explotación	1.284
Prestación de servicios	204
Dividendos de participadas	1.080
Gastos de Explotación	748
Gastos Operativos	725
Dotación Amortización	23
Resultado de Explotación	536
Otros Gastos	1.524
Gastos financieros	1.427
Gastos por venta de participadas	97
Resultados de actividades ordinarias	-987
Impuesto sobre Beneficios	631
Resultado después de impuestos	-356
Resultado por acción (euros)	-0,016

A fecha de cierre del tercer trimestre de 2013, la Sociedad había obtenido unos ingresos contables de 1.284 miles de euros, proviniendo 1.080 miles de euros de dividendos de sus participadas y 204 miles de euros de la remuneración por la asistencia a los Consejos de Administración de las mismas.

Los gastos correspondientes a la estructura necesaria para llevar a cabo la estrategia de inversión de la Sociedad, ascendieron a 748 miles de euros, de manera que el resultado de explotación ascendió a un beneficio de 536 miles de euros.

El coste financiero derivado del endeudamiento en el que la Compañía ha incurrido para acometer parte de las inversiones, ascendió a 1.427 miles de euros. Asimismo, se incurrieron gastos relacionados con la venta de la participación en la sociedad MDAIE, realizada en el segundo semestre de 2012, por importe de 97 miles de euros.

Así, el resultado contable del presente semestre es de unas pérdidas antes de impuestos de 987 miles de euros. No obstante, la activación de las bases imponibles negativas pertinentes y de las deducciones por doble imposición de los dividendos percibidos reduce las pérdidas después de impuestos a 356 miles de euros.

El cuadro adjunto muestra las principales partidas del Balance a fecha de cierre del tercer trimestre de 2013.

ACTIVO (miles €)	30.09.2013	PASIVO (miles €)	30.09.2013
Inmovilizaciones Materiales	874	Patrimonio Neto	70.719
Inversiones en Empresas Asociadas	100.146	Capital Suscrito	52.447
Otros Activos a L/P	6	Prima de emisión	11.644
Activos por Impuesto Diferido	7.704	Reservas	6.985
Otros Activos a C/P	277	Rdo. Ejercicio	-357
Dividendo a cobrar	0	Deuda Financiera a L/P	29.462
HP deudora	257	Pasivos por Impuesto Diferido	749
Otros deudores	20	Deuda Financiera a C/P	7.622
Tesorería	6	Otros Pasivos a C/P	460
Total Activo	109.012	Total Pasivo	109.012

El Balance de la Sociedad refleja en su activo, (i) el inmovilizado material con el que cuenta la sociedad, (ii) las inversiones realizadas por la Sociedad hasta la fecha, minorando las mismas según lo comentado en el epígrafe II, (iii) los activos por impuesto diferido resultantes de la activación de las bases imponibles negativas y de las deducciones por doble imposición de los dividendos percibidos de las participadas, y (iv) otros créditos de la sociedad, principalmente correspondientes a saldos a favor de la Sociedad con la Hacienda Pública.

Asimismo, el balance muestra un patrimonio neto de 70.719 miles de euros, y un endeudamiento, a largo plazo, por importe de 29.462 miles de euros y a corto plazo de 7.622 miles de euros que la compañía ha utilizado para acometer parte de las inversiones realizadas. El endeudamiento total de la Sociedad asciende a cierre de este trimestre a 37.084 miles de euros.

Por otra parte, la Sociedad, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 12.3 de la L.I.S., procedió, a fecha de cierre del ejercicio 2012, a contabilizar un activo por impuesto diferido, cuya contrapartida es una cuenta de pasivos por Impuesto Diferido, por un importe de 749 miles de euros.

IV. HECHOS SIGNIFICATIVOS

Durante el tercer trimestre de 2013 se han comunicado los Hechos Significativos que se detallan a continuación:

<u>Fecha de Registro</u>	<u>Nº de reg.</u>	<u>Tipo de Hecho</u>
17/07/2013	190663	Negociación: admisión a cotización
30/07/2013	191364	Adquisición de participaciones societarias
28/08/2013	192220	Información financiera intermedia

V. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido hechos relevantes con posterioridad a la fecha de cierre.