

I. OPERACIONES DEL SEMESTRE

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.

Así, durante el presente semestre, si bien la Sociedad no ha realizado inversiones nuevas, 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.

Asimismo, la Sociedad ha proseguido el estudio de otras oportunidades de inversión, que podrían concretarse en los próximos trimestres.

En este sentido, en los últimos meses la Sociedad 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, motivo por el cual, durante el presente semestre se ha procedido a realizar una ampliación de capital.

La ampliación de capital realizada ha supuesto la emisión de una acción nueva por cada diez acciones antiguas, mediante la emisión y puesta en circulación de 2.073.014 acciones nuevas, de €2,30 de valor nominal cada una.

La ampliación se ha realizado parcialmente contra reservas, (€1,00 por acción) y, el resto, esto es, €1,30 por acción, se ha realizado mediante aportaciones dinerarias. La ampliación, que ha sido suscrita al 100%, ha supuesto la entrada de, aproximadamente, €2,7M.

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 6,43%.
- ✓ **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 5%.
- ✓ **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 junio 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 30.06.2013
Mecalux	5,00%	35.180	(823)	34.357
Europac	6,43%	26.438	(296)	26.142
Tubacex	5,00%	36.997	(356)	36.641
Total		98.615	(1.475)	97.140

III.RESULTADOS DEL SEMESTRE

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

(miles €)	30.06.2013
Ingresos de Explotación	1.223
Prestación de servicios	168
Dividendos de participadas	1.055
Gastos de Explotación	513
Gastos Operativos	496
Dotación Amortización	17
Resultado de Explotación	710
Otros Gastos	1.108
Gastos financieros	1.011
Gastos por venta de participadas	97
Resultados de actividades ordinarias	(398)
Impuesto sobre Beneficios	445
Resultado después de impuestos	47
Resultado por acción (euros)	0,002

A fecha de cierre del primer semestre de 2013, la Sociedad había obtenido unos ingresos contables de 1.223 miles de euros, proviniendo 1.055 miles de euros de dividendos de sus participadas y 168 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 510 miles de euros, de manera que el resultado de explotación ascendió a un beneficio de 713 miles de euros.

El coste financiero derivado del endeudamiento en el que la Compañía ha incurrido para acometer parte de las inversiones, ascendió a 1.011 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 395 miles de euros. No obstante, la activación de las bases imponibles negativas pertinentes y de las deducciones por doble imposición de los dividendos percibidos resulta en un beneficio después de impuestos de 49 miles de euros.

El cuadro adjunto muestra las principales partidas del Balance a fecha de cierre del primer semestre de 2013.

ACTIVO (miles €)	30.06.2013	PASIVO (miles €)	30.06.2013
Inmovilizaciones Materiales	880	Patrimonio Neto	71.130
Inversiones en Empresas Asociadas	97.140	Capital Suscrito	52.447
Otros Activos a L/P	6	Prima de emisión	11.644
Activos por Impuesto Diferido	7.503	Reservas	6.992
Otros Activos a C/P	1.323	Rdo. Ejercicio	47
Dividendo a cobrar	902	Deuda Financiera a L/P	29.656
HP deudora	247	Pasivos por Impuesto Diferido	749
Otros deudores	174	Deuda Financiera a C/P	4.988
Tesorería	5	Otros Pasivos a C/P	334
Total Activo	106.857	Total Pasivo	106.857

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, (iv) el importe pendiente de cobro de los dividendos distribuidos por las sociedades participadas y (v) otros créditos de la sociedad, principalmente correspondientes a saldos a favor de la Sociedad con la Hacienda Pública.

Durante el presente semestre la Sociedad ha llevado a cabo una ampliación de capital, parcialmente liberada contra reservas, que ha sido suscrita al 100% y ha supuesto el aumento del capital escriturado de 4.768 miles de euros y un aumento de los fondos propios de 2.695 miles de euros.

Asimismo, el balance muestra un endeudamiento, a largo plazo, por importe de 29.656 miles de euros y a corto plazo de 4.988 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 semestre a 34.644 miles de euros, lo que supone un descenso de 5.503 miles de euros con respecto al cierre del trimestre anterior.

Esta reducción del endeudamiento es consecuencia del cobro del el importe pendiente de cobro de la venta de la participación en la sociedad MDAIE, y de la ampliación de capital realizada.

Por otra parte, la Sociedad, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 12.3 de a 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 primer semestre 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>
28/02/2013	182987	Información financiera intermedia
14/03/2013	183756	Composición del Consejo de Administración
29/04/2013	185984	Informe Anual de Gobierno Corporativo
29/04/2013	186056	Convocatoria JGA
13/05/2013	187086	Aumento de Capital Social
14/05/2013	187316	Información financiera intermedia
31/05/2013	188503	Acuerdos JGA
31/05/2103	188504	Aumento de Capital Social
24/06/2013	189444	Aumento de Capital Social

V. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

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