

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.

Así, durante el presente trimestre, 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.

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

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 2014, conforme a lo comentado anteriormente:

Cantidades expresadas en miles de €				
Sociedad	% Partic.	Coste de Adquisición	Ajustes por importes percibidos (1)	Valor en libros a 30.09.2014
Mecalux	6,64%	37.790	(823)	36.967
Europac	6,59%	26.833	(296)	26.537
Tubacex	5,00%	36.997	(355)	36.642
Total		101.620	(1.474)	100.146

(1) Este ajuste considera los dividendos pagados por las participadas correspondientes a beneficios generados con anterioridad a la incorporación de REA al capital de las mismas, así como la devolución de prima de emisión realizada por Europac.

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 2014.

(miles €)	30.09.2014
Ingresos Totales	1.260
Prestación de servicios	173
Dividendos de participadas	1.085
Otros ingresos financieros	2
Gastos de Explotación	723
Gastos Operativos	705
Dotación Amortización	18
Resultado de Explotación	537
Otros Gastos	1.516
Gastos financieros	1.516
Resultados de actividades ordinarias	(979)
Impuesto sobre Beneficios	621
Resultado después de impuestos	(358)
Resultado por acción (euros)	(0,016)

A fecha de cierre del tercer trimestre de 2014, la Sociedad había obtenido unos ingresos contables de 1.260 miles de euros, proviniendo 1.085 miles de euros de dividendos de sus participadas y 173 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 723 miles de euros, de manera que el resultado de explotación ascendió a un beneficio de 777 miles de euros.

El coste financiero derivado del endeudamiento en el que la Compañía ha incurrido para acometer parte de las inversiones, ascendió a 1.516 miles de euros.

Así, el resultado contable a cierre del trimestre es de unas pérdidas antes de impuestos de 979 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 dichas pérdidas a un importe de 358 miles de euros.

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) otros créditos de la sociedad, principalmente correspondientes a dividendos pendientes de cobro y a saldos a favor de la Sociedad con la Hacienda Pública.

A su vez, el balance refleja los recursos propios de la Sociedad, que ascienden a 69.703 miles de euros, y que están minorados en 183 miles de euros como consecuencia de la compra de acciones propias realizada durante el presente trimestre. Dichas acciones fueron compradas con un descuento significativo sobre valor liquidativo y suponen del 0,39% de las acciones en circulación. Asimismo el balance muestra un endeudamiento, a largo plazo, por importe de 39.132 miles de euros y a corto plazo de 165 miles de euros que la compañía ha utilizado para acometer parte de las inversiones realizadas.

Por otra parte, la Sociedad, en cumplimiento de lo establecido en la antigua redacción del artículo 12.3 de a L.I.S., tenía registrado a fecha de cierre del ejercicio 2013 un activo por impuesto diferido, cuya contrapartida es una cuenta de pasivos por Impuesto Diferido, por un importe a dicha fecha de 591 miles de euros.

El cuadro adjunto muestra las principales partidas del Balance a fecha de cierre del tercer trimestre de 2014, según lo comentado anteriormente.

ACTIVO (miles €)	30.09.2014	PASIVO (miles €)	30.09.2014
Inmovilizaciones Materiales	850	Patrimonio Neto	69.703
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	8.437	Reservas	6.153
Otros Activos a C/P	254	Acciones propias	(183)
Cuentas por cobrar	35	Rdo. Ejercicio	(358)
HP deudora	163	Deuda Financiera a L/P	39.132
Otros deudores	56	Provisiones a L/P	0
Tesorería	5	Pasivos por Impuesto Diferido	591
		Deuda Financiera a C/P	165
		Otros Pasivos a C/P	107
Total Activo	109.698	Total Pasivo	109.698

IV. HECHOS SIGNIFICATIVOS

Durante el tercer trimestre de 2014 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>
29/08/2014	210269	Información financiera intermedia

V. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

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