

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, la sociedad procedió a aumentar su participación en la sociedad MD Anderson International España, S.A., pasando esta de un 30,97% a un 39,99%. Esta operación fue comunicada a CNMV mediante el envío del correspondiente hecho relevante (número de registro 148273).

Como viene siendo habitual, 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. Finalmente, la Sociedad ha proseguido el estudio de otras oportunidades de inversión, que podrían concretarse en los próximos trimestres.

Con respecto a la ampliación de capital acordada por el Consejo de Administración de la Sociedad el pasado 3 de febrero de 2011, con fecha 28 de julio de 2011, la Sociedad procedió a registrar en la CNMV el “Documento de Registro” de la ampliación de capital.

Con fecha 12 de septiembre de 2011, se procedió a comunicar a CNMV, mediante el envío del correspondiente hecho relevante (número de registro 149908) que el Consejo de Administración, en su sesión de 8 de septiembre de 2011, acordó un nuevo aumento del capital social de la Sociedad por importe de 13.064.064,40 euros, sin prima de emisión, mediante la emisión y puesta en circulación de 5.680.028 acciones nuevas (1 acción nueva por cada 3 antiguas) de 2,30 euros de valor nominal cada una, dejando sin efecto el acuerdo de aumento de capital adoptado por ese órgano en la mencionada reunión de 3 de febrero de 2011.

En fecha 22 de septiembre de 2011, la Sociedad procedió a registrar en la CNMV la “Nota sobre los Valores” correspondiente a la mencionada ampliación de capital, dando comienzo el pasado 28 de septiembre de 2011 el periodo de suscripción preferente.

II. CARTERA

Tras las adquisiciones realizadas en el tercer trimestre de 2010 y en el primer trimestre de 2011, la cartera de participadas de REA se compone en estos momentos de cinco compañías.

- ✓ **Europac**, compañía dedicada a la fabricación, manipulación y transformado de papel, cartón y celulosa, manteniéndose la participación de la Sociedad en el 6,95%.
- ✓ **Mecalux, S.A.**, compañía dedicada al diseño, fabricación, comercialización y prestación de servicios relacionados con las estanterías metálicas, almacenes automáticos y otras soluciones de almacenamiento. La participación de la Sociedad se mantiene en el 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 sigue contando con un 5% en dicha Compañía.
- ✓ **MD Anderson International España, S.A.**, centro de referencia y excelencia en toda Europa para el tratamiento del cáncer, siendo filial del prestigioso MD Anderson Cancer Center de la Universidad de Texas. La Sociedad cuenta con una participación del 39,99% en MDIAE.
- ✓ **Fluidra, S.A.**, un grupo multinacional español con sede en Sabadell (Barcelona) dedicado al desarrollo de aplicaciones para el uso sostenible del agua, organizada en cuatro unidades de negocio: tratamiento de aguas, conducción de fluidos, riego y equipamientos para piscinas. La Sociedad cuenta actualmente con una participación del 4,439%.

El cuadro adjunto muestra la cartera de REA a 30 de septiembre de 2011, conforme a lo comentado anteriormente:

Sociedad	% Partic.	Coste de Adquisición	Ajustes por importes percibidos *	Valor en libras a 30.09.2011
Mecalux	5,00%	35.180	(823)	34.357
Europac	6,95%	28.556	(296)	28.260
Tubacex	5,00%	36.997	(355)	36.642
MDAIE	30,97%	3.200	0	3.200
Fluidra	4,44%	12.591	0	12.591
Total		116.527	(1.476)	115.051

Cantidades expresadas en miles de €

* 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 2011.

(miles €)	30.09.2011
Ingresos Totales	1.275
Prestación de servicios	196
Dividendos de participadas	1.079
Otros Ingresos financieros	0
Gastos Totales	3.631
Gastos de explotación	1.076
Provisiones	820
Gastos financieros	1.735
Resultados de actividades ordinarias	(2.356)
Impuesto sobre Beneficios	1.029
Resultado después de impuestos	(1.326)
Resultado por acción (euros)	(0,08)

Durante los primeros nueve meses del ejercicio 2011, la Sociedad obtuvo unos ingresos contables de 1.275 miles de euros, proviniendo tanto de dividendos de sus participadas, como de la remuneración por la asistencia a los Consejos de Administración de las mismas.

El total de gastos ascendió a 3.631 miles de euros, correspondiendo 1.076 miles de euros a los gastos de la estructura necesaria para llevar a cabo la estrategia de inversión de la Sociedad, 1.735 miles al coste financiero del endeudamiento en el que la Compañía ha incurrido para acometer parte de las inversiones y 820 miles de euros a una provisión para compromisos a largo plazo, que no ha supuesto un desembolso de tesorería.

Así, el resultado contable a cierre del tercer trimestre del presente ejercicio es de unas pérdidas antes de impuestos de 2.356 miles de euros. La activación de las bases imponibles negativas pertinentes y de las deducciones por doble imposición correspondientes a los dividendos percibidos, resulta en unas pérdidas después de impuestos de 1.326 miles de euros.

Por otra parte, con fecha 5 de julio de 2011, la Sociedad procedió al abono de un dividendo de €0,10 por acción.

El Balance de la Sociedad refleja las inversiones realizadas por la Sociedad hasta la fecha, minorando las mismas según lo comentado en el epígrafe II. Asimismo, el balance muestra un endeudamiento, a largo plazo, por importe de 40.941 miles de euros y a corto plazo de 14.854 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 el artículo 12.3 de a L.I.S., procedió, a fecha de cierre del ejercicio 2010, a contabilizar un activo por impuesto diferido por un importe de 741 miles de euros, cuya contrapartida es una cuenta de pasivos por Impuesto Diferido.

El cuadro adjunto muestra las principales partidas del Balance a fecha de cierre del tercer trimestre de 2011, según lo comentado anteriormente.

ACTIVO (miles €)	30.09.2011	PASIVO (miles €)	30.09.2011
Inmovilizaciones Materiales	952	Patrimonio Neto	63.498
Inversiones en Empresas Asociadas	115.051	Capital Suscrito	39.192
Otros Activos a L/P	6	Prima de emisión	11.644
Activos por Impuesto Diferido	5.052	Reservas	13.988
Otros Activos a C/P	450	Rdo. Ejercicio	(1.326)
Tesorería	12	Deuda Financiera a L/P	40.941
		Provisiones a L/P	820
		Pasivos por Impuesto Diferido	741
		Deuda Financiera a C/P	14.854
		Otras provisiones	48
		Acreeedores C/P	621
Total Activo	121.523	Total Pasivo	121.523

IV. HECHOS SIGNIFICATIVOS

Durante el tercer trimestre de 2011 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>
01/07/2011	146691	Pago de dividendos
26/07/2011	148273	Transm. y adq. de participaciones societarias
30/08/2011	149515	Información financiera intermedia
12/09/2011	149908	Aumentos y reducciones del capital social

V. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre del trimestre, concretamente con fecha 19 de octubre de 2011, la Sociedad comunicó a CNMV, mediante el envío del correspondiente Hecho Relevante (número de registro 151843), el resultado de la ampliación de capital en curso, en lo referente a los periodos de suscripción preferente y de solicitud de acciones adicionales, resultando la suscripción de 3.690.072 que representan el 65% del Aumento de Capital.

Asimismo, con fecha 20 de octubre de 2011, el Consejo de Administración de la Sociedad, con anterioridad a la aprobación de este informe, tras analizar la situación de los mercados y las necesidades de financiación de la Sociedad, y considerando que el número de acciones suscritas resulta suficiente para acometer los planes de la Sociedad, decidió no abrir a terceros inversores no accionistas la posibilidad de suscribir acciones correspondientes a este Aumento de Capital. En consecuencia, se acordó declarar cerrado anticipadamente el Aumento de Capital Social. Esta decisión se puso en conocimiento de CNMV mediante el envío del correspondiente Hecho Relevante (número de registro 151976).