

I. OPERACIONES DEL TRIMESTRE

Tal y como se ha comunicado con anterioridad, la estrategia 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.

Durante este 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 mayor 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 7,00% en Tubacex.

El cuadro adjunto muestra la cartera de REA a 30 de septiembre de 2016, conforme a lo comentado anteriormente:

Cantidades expresadas en miles de €

Sociedad	% Partic.	Coste de Adquisición	Ajustes por importes percibidos (1)	Ajustes por Deterioros (2)	Valor en libros a 30.09.2016
Mecalux	6,64%	37.790	(823)	(3.814)	33.153
Europac	6,59%	26.833	(296)	0	26.537
Tubacex	7,00%	41.597	(355)	0	41.242
Total		106.220	(1.474)	(3.814)	100.932

(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

(2) Este ajuste corresponde a un deterioro reconocido en el valor de la participación en Mecalux, S.A., por la diferencia entre su valor en libros y el valor en uso determinado de acuerdo con la metodología descrita en la Nota 4.2 de la memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2015.

III.RESULTADOS ACUMULADOS A CIERRE 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 2016.

(miles €)	30.09.2016
Ingresos de Explotación	2.193
Prestación de servicios	176
Dividendos de participadas	2.017
Otros ingresos financieros	0
Gastos de Explotación	515
Gastos Operativos	498
Dotación Amortización	17
Resultado de Explotación	1.678
Otros Gastos	1.085
Gastos financieros	1.085
Resultados de actividades ordinarias	593
Impuesto sobre Beneficios	0
Resultado después de impuestos	593
Resultado por acción (€)	0,03

A fecha de cierre del tercer trimestre de 2016, la Sociedad había obtenido unos ingresos contables de 2.193 miles de euros, proviniendo 2.017 miles de euros de dividendos de sus participadas y 176 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 515 miles de euros, de manera que el resultado de explotación resultó en un beneficio de 1.678 miles de euros.

El coste financiero, derivado del endeudamiento en el que la Compañía ha incurrido para financiar parcialmente las inversiones, ascendió a 1.085 miles de euros.

El resultado contable a cierre del presente trimestre es de unos beneficios antes de impuestos de 593 miles de euros.

La sociedad ha decidido no activar créditos fiscales generados en el presente ejercicio en por un importe de 356 miles de euros. Estos créditos corresponden tanto a bases imponibles negativas como a deducciones por doble imposición de los dividendos percibidos. La no activación de dichos créditos fiscales no supone una renuncia a los mismos, tal y como se recoge en la nota 10.6 de las Cuentas Anuales auditadas.

Así, el importe total de créditos fiscales susceptibles de ser activados pasa de 7.358 miles de euros a cierre del ejercicio 2015 a 7.714 miles de euros a cierre del presente trimestre.

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 y (iii) otros créditos de la sociedad, principalmente correspondientes a saldos a favor de la Sociedad con la Hacienda Pública.

En el pasivo, el balance de la Sociedad muestra unos fondos propios de 57.777 miles de euros (que serían de 65.491 miles de euros en caso de que se activaran los créditos fiscales no reflejados en el balance). La cifra de fondos propios está minorada en 410 miles de euros como consecuencia de la compra de acciones propias realizada, principalmente, durante el segundo semestre del ejercicio anterior 2014 y el primero de 2015. Dichas acciones fueron compradas con un descuento significativo sobre valor liquidativo y suponen del 0,89% de las acciones en circulación.

El balance refleja asimismo un endeudamiento a largo plazo por importe de 44.206 miles de euros, y a corto plazo de 142 miles de euros, utilizado por la compañía para financiar parcialmente las inversiones realizadas.

El cuadro adjunto muestra las principales partidas del Balance a fecha de cierre del tercer trimestre del ejercicio 2016, según lo comentado anteriormente.

ACTIVO (miles €)	30.09.2016	PASIVO (miles €)	30.09.2016
Inmovilizaciones Materiales	806	Patrimonio Neto	57.777
Inversiones en Empresas Asociadas	100.932	Capital Suscrito	52.447
Otros Activos a L/P	6	Prima de emisión	4.437
Otros Activos a C/P	289	Reservas	5.272
Dividendos pendientes de cobro	0	Acciones Propias	(410)
Tesorería	154	Rdos. Ejercicios anteriores	(4.562)
		Rdo. Ejercicio	593
		Deuda Financiera a L/P	44.205
		Deuda Financiera a C/P	142
		Otros Pasivos a C/P	63
Total Activo	102.187	Total Pasivo	102.187

IV. HECHOS SIGNIFICATIVOS

Durante el tercer trimestre de 2016 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>
30/08/2016	242246	Información financiera intermedia

V. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido hechos relevantes con posterioridad al cierre del trimestre.