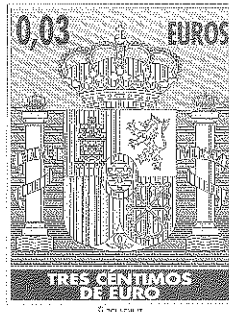

**Realia Business, S.A.
y Sociedades que integran
el Grupo Realia Business**

Estados Financieros Semestrales
Resumidos Consolidados e Informe de
Gestión Intermedio correspondientes
al período de seis meses terminado el
30 de junio de 2013.



CLASE 8.ª
CORREOS Y TELÉGRAFOS DE ESPAÑA



0L2310699

GRUPO REALIA BUSINESS

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

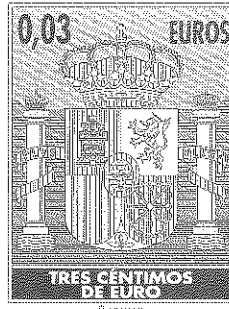
(Miles de Euros)

ACTIVO	30/06/2013	31/12/2012	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/06/2013	31/12/2012
ACTIVO NO CORRIENTE:			PATRIMONIO NETO:		
Activos intangibles	506	571	Capital Social	66.570	66.570
Inmovilizaciones materiales	8.417	8.394	Prima de emisión	215.851	215.851
Inversiones inmobiliarias	2.321.665	2.332.378	Reservas	(81.466)	238.075
Inversiones en empresas asociadas	143	143	Acciones y participaciones en patrimonio propias	(1.547)	(1.572)
Activos financieros no corrientes	12.473	13.089	Ajustes por valoración	(30.996)	(41.848)
Activos por impuesto diferido	151.179	153.922	Resultado del ejercicio atribuido a la Dominante	(27.980)	(319.230)
Otros activos no corrientes	9.385	11.356	Total patrimonio neto atribuible a la Sociedad Dominante	140.430	157.846
Total activo no corriente	2.503.768	2.519.853	Intereses Minoritarios	489.729	509.130
			Total Patrimonio Neto	630.159	666.976
			PASIVO NO CORRIENTE		
			Provisiones no corrientes	9.275	12.004
			Pasivos financieros no corrientes:		
			Deudas con entidades de crédito	1.363.743	1.384.229
			Otros pasivos financieros no corrientes	10.347	19.536
			Pasivos por impuestos diferidos	21.445	23.151
			Otros pasivos no corrientes	21.319	21.002
			Total pasivo no corriente	1.426.129	1.459.922
			PASIVO CORRIENTE		
ACTIVO CORRIENTE			Provisiones corrientes	9.451	10.350
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	3.274	Pasivos financieros corrientes		
Existencias	556.515	578.653	Deudas con entidades de crédito corrientes	467.421	468.585
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			Otros pasivos financieros corrientes	710.473	691.369
Clientes por ventas y prestación de servicios	44.718	51.812	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Otros deudores	7.881	7.547	Proveedores	15.777	19.660
Activos por impuesto corriente	661	1.036	Otros Acreedores	33.006	32.369
Otros activos financieros corrientes	1.645	1.528	Pasivos por impuesto corriente	2.354	999
Otros activos corrientes	4.799	3.546	Otros pasivos corrientes	19.359	20.938
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	194.144	203.919	Total pasivo corriente	1.257.841	1.244.270
Total activo corriente	810.361	861.315			
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3.314.129	3.371.168
TOTAL ACTIVO	3.314.129	3.371.168			

Las Notas explicativas 1 a 8 y el informe de resultados adjuntos forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2013.



CLASE 8.^a
1970-1971



0L2310700

GRUPO REALIA BUSINESS

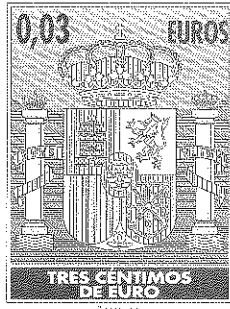
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012**
(Miles de Euros)

	(Debe) Haber	
	30/06/2013	30/06/2012
Importe neto de la cifra de negocios	80.750	85.606
Trabajos realizados por la empresa para su activo	-	108
Otros ingresos de explotación	17.206	15.944
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(3.912)	(4.922)
Aprovisionamientos	(4.042)	(13.652)
Gastos de personal	(6.259)	(7.444)
Otros gastos de explotación	(28.189)	(24.467)
Variación de provisiones de tráfico	(15.315)	4.879
Amortización del Inmovilizado	(18.630)	(18.088)
Resultado por enajenaciones del inmovilizado y otros	2.173	3.403
Otros resultados	(2)	(36)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	23.780	41.331
Ingresos financieros	2.436	1.275
Gastos financieros	(42.448)	(49.111)
Gastos financieros capitalizados	327	845
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1	(189)
RESULTADO FINANCIERO	(39.684)	(47.180)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-	(1.077)
Resultado neto por deterioro de inversiones inmobiliarias	(3.512)	2.430
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(19.416)	(4.496)
Impuestos sobre beneficios	(109)	6.511
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(19.525)	2.015
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(19.525)	2.015
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	(27.980)	(9.502)
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	8.455	11.517
BENEFICIO POR ACCIÓN		
<i>Básico</i>	-0,10	-0,034
<i>Diluido</i>	-0,10	-0,034

Las Notas explicativas 1 a 8 y el informe de resultados adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.



CLASE 8.ª
CORREO Y TELÉGRAFOS



0L2310701

GRUPO REALIA BUSINESS

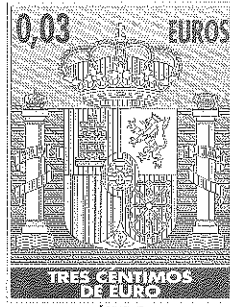
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012
(Miles de Euros)

	(Debe) Haber	
	30/06/2013	30/06/2012
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(19.525)	2.015
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		
Por cobertura de flujos de efectivo	(2.402)	(14.179)
Diferencias de conversión	(1.082)	713
Efecto impositivo por cobertura de flujos de efectivo	486	2.867
	(2.998)	(10.599)
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:		
Por coberturas de flujos de efectivo	20.351	18.658
Efecto impositivo por coberturas de flujos de efectivo	(4.146)	(3.819)
	16.205	14.839
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS	(6.318)	6.255
a) Atribuidos a la entidad dominantes	(17.130)	(5.793)
b) Atribuidos a intereses minoritarios	10.812	12.048

Las Notas explicativas 1 a 8 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.



CLASE 8.^a
MAYOR QUE LA DE LA CLASE PRECEDENTE



0L2310702

GRUPO REALIA BUSINESS

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**

EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

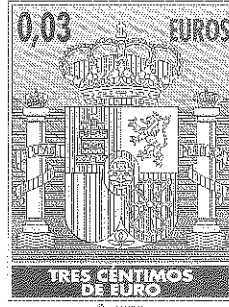
(Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante	Valores Propios	Reservas de Consolidación	Coberturas	Diferencias Conversión	Resultado del Ejercicio	Patrimonio Atribuido a los Accionistas de la Sociedad Dominante	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2011	66.570	215.851	255.914	(2.208)	(16.520)	(55.810)	(3.324)	1.238	461.711	525.266	986.807
Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio	-	-	-	-	-	2.996	713	(9.502)	(6.793)	12.046	6.255
Distribución del resultado 2011:	-	-	(30.714)	-	31.952	-	(1.238)	-	-	-	-
A reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.069)	(5.069)
A dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(989)	(989)
Dividendos a cuenta	-	-	-	-	(506)	-	-	-	(506)	(880)	(880)
Ampliaciones y reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	(84)	(84)	(84)
Operaciones con valores propios	-	-	(91)	7	-	-	-	-	(2.372)	2.372	(84)
Variaciones en el perímetro de consolidación (Nota 2)	-	-	-	-	(2.569)	197	-	-	-	-	(173)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2012	66.570	215.851	225.109	(2.201)	12.357	(52.617)	(2.611)	(9.502)	452.956	532.571	985.887
Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio	-	-	-	-	-	12.662	716	(309.728)	(296.350)	(13.793)	(309.545)
Distribución del resultado 2012:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.653)	(2.653)
A reservas	-	-	-	-	(1.457)	-	-	-	(1.457)	1.457	(269)
A dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	293	-	293
Dividendos a cuenta	-	-	(336)	629	-	-	-	-	2.404	(9.141)	(6.737)
Ampliaciones y reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con valores propios	-	-	-	-	2.402	2	-	-	-	-	-
Variaciones en el perímetro de consolidación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	66.570	215.851	224.773	(1.572)	13.302	(39.953)	(1.895)	(319.230)	157.846	509.100	666.976
Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio	-	-	-	-	-	11.932	(1.082)	(27.980)	(17.130)	10.812	(6.318)
Distribución del resultado 2012:	-	-	(296.778)	-	(22.452)	-	-	319.230	-	-	-
A reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.156)	(16.058)
A dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(888)	(888)
Dividendos a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliaciones y reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con valores propios	-	-	(77)	25	(1.211)	-	-	-	(52)	-	(52)
Operaciones con valores propios	-	-	-	-	977	-	-	-	(1.211)	(13.305)	(14.517)
Variaciones en el perímetro de consolidación	-	-	-	-	-	-	-	-	977	977	1.016
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2013	66.570	215.851	(72.082)	(1.547)	(9.384)	(28.021)	(2.377)	(27.980)	140.430	489.273	630.159

Las Notas explicativas 1 a 8 adjuntas forman parte integrante del estado cambios en el patrimonio neto resumido consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.



CLASE 8.ª
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0L2310703

GRUPO REALIA BUSINESS

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
GENERADOS EN LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**

EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

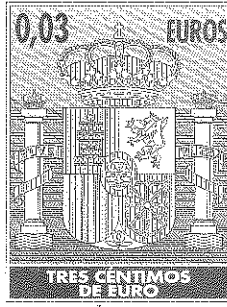
(Miles de Euros)

	30/06/2013	30/06/2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	57.586	57.766
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(19.416)	(4.496)
Ajustes al resultado:	74.347	65.559
Amortización del Inmovilizado	18.630	18.088
Otros ajustes del resultado (netos)	55.717	47.471
Cambios en el capital corriente	5.049	(2.491)
Existencias, deudores y otras cuentas a cobrar y otros activos corrientes	10.282	1.470
Acreedores y otras cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	(5.233)	(3.961)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(2.394)	(806)
Cobros / (Pagos) por impuestos sobre beneficios	(996)	(806)
Otros cobros/pagos de actividades de explotación	(1.398)	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	738	(6.738)
Pagos por inversiones	(27.018)	(21.442)
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio	(2)	-
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(26.543)	(21.015)
Otros activos financieros	(431)	(427)
Otros activos	(42)	-
Cobros por desinversiones	24.331	10.108
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	22.413	9.708
Otros activos financieros	1.918	400
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:	3.425	4.596
Cobro de intereses	2.409	797
Otros cobros/ (pagos) de actividades de inversión	1.016	3.799
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	(67.986)	(24.164)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	(13.551)	(1.016)
Emisión	-	(880)
Adquisición de acciones	(13.990)	(380)
Enajenación de acciones	439	244
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	(13.733)	24.441
Aumento de endeudamiento financiero	1.872	61.424
Devolución y amortización de endeudamiento financiero	(15.605)	(36.983)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(36.304)	(41.805)
Pago de intereses	(37.278)	(40.883)
Otros cobros (pagos) de actividades de financiación	974	(922)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(4.398)	(5.784)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)	(113)	5
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)	(9.775)	26.869
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO (1 de enero)	203.919	84.607
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO (30 de junio)	194.144	111.476
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja y bancos	131.799	87.430
Otros activos financieros	62.345	24.046
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	194.144	111.476

Las Notas explicativas 1 a 8 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0L2310704

Notas explicativas a los Estados Financieros Semestrales
Resumidos Consolidados correspondientes
al período de seis meses terminado el
30 de junio de 2013

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados y otra información

a) Introducción

La Sociedad Realía Business, S.A., es una sociedad constituida en España de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas. El objeto social de la empresa, de acuerdo con sus estatutos es el desarrollo de todas aquellas actividades dirigidas a la adquisición y construcción de fincas urbanas, para su explotación en forma de arriendo o para su venta. Su domicilio social se encuentra en el Pº de la Castellana nº 216, Puerta de Europa, de Madrid, y la Sociedad desarrolla sus actividades en España. En la página "web": www.realia.es y en su domicilio social pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre la Sociedad.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Sociedad es cabecera de un Grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Realía Business (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Realía"). Consecuentemente, la Sociedad está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en entidades asociadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 26 de junio de 2013.

b) Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

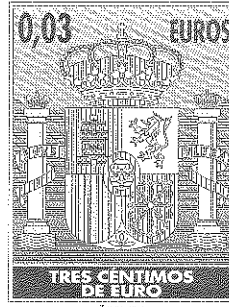
Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 4 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia, y han sido aprobados por los Administradores del Grupo el 23 de julio de 2013, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2012.



CLASE 8.ª
CORREOS Y TELÉGRAFOS DE ESPAÑA



0L2310705

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

Para los ejercicios sociales iniciados el 1 de enero de 2013 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

Normas adoptadas en el periodo que han tenido impacto en los estados financieros

El Grupo está aplicando desde su entrada en vigor las siguientes normas e interpretaciones:

- NIIF 13 Medición del Valor Razonable. El aspecto más destacable es la obligación de considerar el impacto del riesgo propio en la estimación valor razonable de los pasivos.

Los Administradores han evaluado la aplicación de dicha norma sobre los contratos de instrumentos financieros derivados, estimando que su impacto sobre los contratos en vigor es poco significativo, al tratarse de instrumentos contratados por empresas solventes (actividad de patrimonio en renta) que presentan resultados positivos recurrentes, y son generadores netos de efectivos, que el plazo hasta el vencimiento de dichos contratos es inferior a un año, y que el valor razonable de las garantías reales que cubren la deuda asociada a dichos instrumentos son suficientes para hacer frente a los pasivos.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados, calificados como coberturas contables al 30 de junio de 2013, asciende a 42.178 miles de euros, 60.139 miles de euros al 31 de diciembre de 2012.

- Modificaciones de las NIC 1, NIC 12, NIC 19, y Mejoras a las NIIF Ciclo 2009-2011: sin impactos significativos para el Grupo.

Normas adoptadas por la Unión Europea de la aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2014.

Las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea, son de obligado cumplimiento en ejercicios posteriores al año natural que comenzó el 1 de enero de 2013, si bien se permite su adopción voluntaria para el ejercicio 2013.

El Grupo ha optado por no aplicarlas de forma anticipada, y se encuentra en proceso de evaluar el impacto que supondrá la aplicación de dicho cambio, que estiman no será significativo. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros semestrales resumidos consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

El Grupo SIIC de París, incluido en el perímetro de consolidación, ha sido objeto de revisión limitada al 30 de junio de 2013 por otros auditores distintos de los de Realia Business, S.A. (PriceWaterhouseCoopers audit. y Saint Honoré Sereg, S.A.S.).

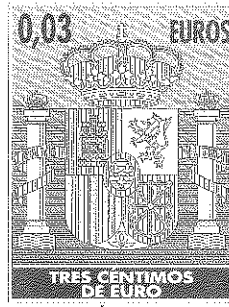
c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012.

En los estados financieros semestrales resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:



CLASE 8.^a
SERVICIOS DE CORREOS



0L2310706

1. El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual;
2. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 4);
3. La vida útil de los activos materiales e inmateriales;
4. El cálculo de provisiones;

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2013 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2012.

d) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se facilita información sobre las garantías comprometidas con terceros y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2013 no se han producido cambios significativos en dicha materia.

e) Comparación de la información

La información contenida en los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2013 se presenta a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 en la cuenta de resultados y el estado de flujos de efectivo consolidados, y se compara con la información relativa al cierre del ejercicio 2012 en el balance y estado de cambios en el patrimonio neto consolidados.

f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional significativo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

g) Importancia relativa

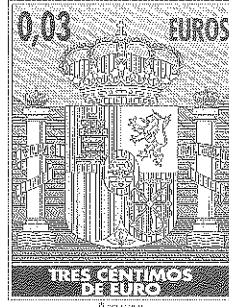
Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del semestre.

h) Hechos posteriores

A la fecha de realización de estos estados financieros semestrales, no se ha producido ningún hecho posterior relevante.



CLASE 8.ª
CORREOS Y TELÉGRAFOS DE ESPAÑA



0L2310707

j) Impuesto sobre Sociedades

Régimen fiscal de las SIIC en Francia

Con fecha 30 de diciembre de 2006 se aprobó una nueva modificación del régimen SIIC ("SIIC 4"), con entrada en vigor el 1 de julio de 2007, en la cual se establece, entre otros aspectos, lo siguiente:

1. La participación máxima a ostentar por parte de un sólo accionista en la sociedad SIIC será del 60%, a efectos de que ésta pueda mantener el régimen. Se establece un plazo de transición de dos años para cumplir con dicho requisito, desde la fecha de entrada en vigor de la norma. Con fecha 24 de noviembre de 2008 el Senado francés aprobó la reforma del régimen SIIC ampliando el plazo para disminuir la participación por debajo del 60% del capital, hasta finales del ejercicio 2009. Al 31 de diciembre de 2009 el Grupo ostentaba una participación por encima del 60%, lo que implicó que el régimen SIIC quedara en "suspense" durante el ejercicio 2010.

Durante el mes de diciembre de 2010, la filial Realía Patrimonio, S.L.U. (participada al 100% por la Sociedad matriz) disminuyó su participación efectiva en SIIC de París, pasando del 84,83% al 59,74%, lo que permitió que el Grupo SIIC continuara manteniendo dicho régimen fiscal. Dicha reducción de participación obedeció, fundamentalmente, a la ampliación de capital efectuada por SIIC de París, por importe de 286 millones de euros, la cual fue suscrita íntegramente por la sociedad Société Foncière Lyonnaise.

2. Los dividendos distribuidos anualmente a las sociedades que ostenten más de un 10% del capital de una sociedad SIIC durante más de un año y que estén exentos de impuestos o sometidos a un impuesto inferior a dos terceras partes del impuesto de sociedades francés de régimen general, se verán gravados por un pago del 20% por parte de la sociedad SIIC. Dicha disposición es de aplicación a los dividendos a partir de 1 de julio de 2007.

Esta nueva figura impositiva no aplica cuando (i) el beneficiario de la distribución de dividendos esté sujeto a la obligación de distribuir a sus socios o accionistas el cien por cien (100%) de los dividendos recibidos de sus filiales y (ii) los socios o accionistas que tengan una participación superior al 10% del capital social del beneficiario estén sujetos a tributación por dichos dividendos por un importe igual a, al menos, un tercio de la tributación que, por el impuesto de sociedades, sería de aplicación a este tipo de distribuciones en Francia.

2. Cambios en la composición del Grupo

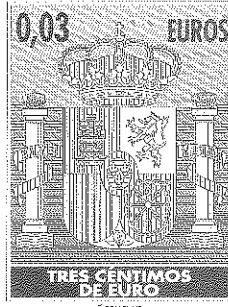
En los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Durante los seis primeros meses de 2013 el principal cambio en el perímetro de consolidación corresponde a la salida de los socios minoritarios que ostentan el 25% de la participación en la filial Nasozena S.L.

La operación se ha realizado mediante la compra de dicha participación por la Sociedad y su posterior amortización de capital. Esto ha supuesto la minoración de socios minoritarios en 13.306 miles de euros, y un impacto negativo en reservas consolidadas de 1.211 miles de euros



CLASE 8.^a
TELÉGRAFOS Y TELEFONOS



0L2310708

3. Dividendos a cuenta del ejercicio pagados por el Grupo

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2013, las sociedades filiales SIIC de París, Planigesa, S.A., Retingle S.L. y Hermanos Revilla, S.A., han aprobado repartos de dividendos correspondientes al resultado del ejercicio 2012, por importe de 16.058 miles de euros, de los cuales 12.547 miles de euros procedentes de SIIC de París, se pagaran en el próximo mes de julio, y a cuenta del ejercicio corriente por importe de 888 miles de euros..

4. Provisiones y correcciones de valor por deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el primer semestre de los ejercicios 2013 y 2012, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de "Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar":

	Miles de Euros	
	30/06/2013	30/06/2012
Saldo al inicio del período	14.387	13.825
Dotaciones/Reversiones con cargo a resultados del período	577	406
Eliminación de saldos fallidos contra provisiones	(170)	(42)
Saldo al cierre del período	14.794	14.189

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance de situación resumido consolidado en los periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2013	30/06/2012
Saldo inicial	400.239	136.979
Adiciones	17.523	10.306
Aplicaciones	(1.157)	(189)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(114)	(211)
Saldo final	416.491	146.885

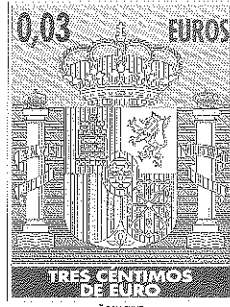
El valor de mercado (valor razonable) de las existencias del Grupo al 31 de diciembre de 2012 de acuerdo con los tasadores independientes ascendía a 652.280 miles de euros. Dicha valoración fue realizada siguiendo los principios y metodología de la Orden ECO/805/2003 de 27 de marzo, modificada por la Orden EHA/3011/2007 de 4 de octubre y por la Orden EHA/564/2008 de 28 de febrero, que establece las normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras (por el cual se podrán realizar tasaciones a través de diversos métodos, en función del desarrollo urbanístico y del tipo de activo del que se trate). El Grupo no ha pedido una actualización a valoradores externos de las tasaciones al 30 de junio de 2013, si bien ha registrado un deterioro adicional por importe de 17.523 miles de euros en el periodo para cubrir minusvalías en sus activos inmobiliarios en base a su mejor estimación del valor de realización de dichos activos de acuerdo con la información disponible. El deterioro se encuentra registrado en el epígrafe "Variación de provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance de situación resumido consolidado en los periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012 fue el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2013	30/06/2012
Saldo inicial	96.963	101.881
Adiciones	7.959	3.048
Reversiones	(4.447)	(5.478)
Retiros	(43)	-
Saldo final	100.432	99.451



CLASE 8.ª
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0L2310709

Al 30 de junio de 2013, el Grupo ha encomendado al valorador independiente CBRE la valoración de determinadas inversiones inmobiliarias que representan un 60,7% del valor total de las mismas. Como resultado de estas valoraciones y la estimación efectuada para el resto de activos, se ha registrado un deterioro neto adicional de inversiones inmobiliarias por importe de 3.512 miles de euros (78 miles de euros de dotación neta en Francia y 3.434 miles de euros de dotación neta en España), que se encuentran registrados en el epígrafe "Resultado neto por deterioro de inversiones inmobiliarias" de la cuenta de pérdidas y ganancias revisada consolidada adjunta.

El valor de mercado (valor razonable) de las inversiones inmobiliarias del Grupo al 31 de diciembre de 2012 calculado en función de valoraciones realizadas por valoradores independientes no vinculados al Grupo, ascendía a 2.973.341 miles de euros.

Desde el ejercicio 2009 la metodología utilizada para determinar el valor de mercado de las inversiones inmobiliarias del Grupo fue fundamentalmente por descuento de flujos de caja y capitalización de rentas. El descuento de flujos de caja consiste en actualizar los flujos futuros, aplicando tasas de descuento de mercado, en un horizonte temporal de diez años y un valor residual calculado capitalizando la renta estimada al final del periodo proyectado a una rentabilidad ("yield") estimada. El método de capitalización de rentas consiste en capitalizar las rentas netas actuales o esperadas a perpetuidad.

Los inmuebles se valoraron de forma individual, considerando cada uno de los contratos de arrendamiento vigentes a cierre del ejercicio y la duración de los mismos. Para los edificios con superficies no alquiladas, éstos han sido valorados en base a las rentas futuras estimadas, descontando un periodo de comercialización. Los criterios de valoración aplicados fueron idénticos a los utilizados en ejercicios anteriores.

Las variables claves de dicho método son la determinación de los ingresos netos, la duración de los contratos de arrendamiento, el periodo de tiempo durante el cual se descuentan los mismos, la aproximación al valor que se realiza al final de cada periodo, la rentabilidad inicial/equivalente, la rentabilidad de salida y la tasa interna de rentabilidad objetivo.

El impacto que las correcciones por deterioro y la variación de provisiones de tráfico han tenido en la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de junio 2013 es el siguiente:

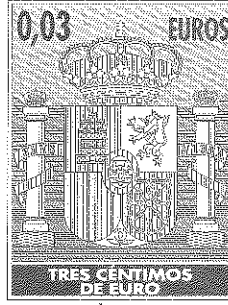
Conceptos	30/06/2013
Deterioro neto de créditos comerciales	(577)
Pérdidas de créditos comerciales	(520)
Provisiones de tráfico	2.028
Exceso de provisiones	120
Deterioro neto de inversiones inmobiliarias	(3.512)
Deterioro neto de existencias	(16.366)
Total	(18.827)

5. Resultado por enajenación de inmovilizado

El resultado por enajenación de inmovilizado corresponde principalmente a que en el mes de enero de 2013 la filial francesa SIIC de Paris ha registrado la venta del edificio 'Virafloy' (Francia), por un importe de 4.060 miles euros, obteniendo plusvalías netas consolidadas por importe aproximado de 714 miles euros. A cierre del ejercicio 2012, el edificio había sido traspasado al epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance de situación consolidado en dicha fecha, al haberse producido la firma de un compromiso de compraventa del edificio con el comprador en diciembre de 2012, el cual se ha materializado en enero del 2013.



CLASE 8.^a
01.01.2018



0L2310710

Adicionalmente, en el mes de junio de 2013 la filial francesa SIIC de Paris ha registrado la venta del edificio 'Grande Armee' (Francia), por un importe de 17.800 miles euros, obteniendo plusvalías netas consolidadas por importe aproximado de 639 miles euros.

Por otra parte, se han registrado beneficios por importe de 498 miles de euros correspondientes a la regularización del precio de activos enajenados en ejercicios anteriores. Las plusvalías se encuentran registradas en el epígrafe "Resultados por enajenaciones del Inmovilizado y otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada del periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2013 adjunta.

6. Valores propios

En la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2013, se aprobó la autorización para la adquisición derivativa de acciones propias, durante un plazo máximo de 12 meses, y con sujeción a los requisitos establecidos en el art. 146 de la Ley de Sociedades de Capital.

Al 30 de junio de 2013 la Sociedad posee 1.280.000 acciones propias representativas del 0,46% del capital de la Sociedad Dominante. El valor medio de adquisición de dichas acciones asciende a 1.547 miles de euros, siendo el precio medio de adquisición unitario de 1,21 euros.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 se han realizado diversas operaciones de compra-venta de acciones propias, que ha supuesto una pérdida de 77 miles de euros, registrada como menores reserva de la Sociedad Dominante.

7. Información segmentada

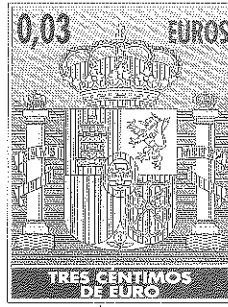
En la Nota 7 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

Las principales magnitudes de la cuenta de resultados consolidada por segmentos al 30 de junio de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de Euros							
	Promociones Inmobiliarias y suelos		Patrimonio en renta		Otros		Total Grupo	
	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012
INGRESOS -								
Importe neto de la cifra de negocios	9.605	11.003	71.145	71.991	-	613	80.750	85.606
Otros ingresos de Explotación y resultado de enajenación	1.223	2.965	18.102	16.382	-	-	19.325	19.347
Ventas entre segmentos	1.268	1.707	227	450	(1.495)	(2.157)	-	-
Total Ingresos	12.096	15.675	89.474	90.823	(1.495)	(1.544)	100.075	104.953
RESULTADOS -								
Resultado de explotación	(19.628)	(10.282)	39.896	51.769	-	(156)	20.268	41.331
Resultado financiero	(11.804)	(18.466)	(27.880)	(28.704)	-	(10)	(39.684)	(47.180)
Resultado de Segmento	(31.401)	(21.645)	11.876	23.777	-	(117)	(19.525)	2.015



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS DE ESPAÑA



0L2310711

8. Gestión de riesgos

Los riesgos básicos a los que está expuesto el Grupo y las políticas de gestión de riesgos, se detallan en las cuentas anuales del ejercicio 2012 y se reproducen en el informe de gestión que forma parte de estos Estados Financieros Semestrales. Durante los seis primeros meses del ejercicio 2013, no ha habido variación significativa en los mismos, que se caracterizan por el mantenimiento de la difícil situación del sector inmobiliario y de las dificultades para el acceso a la financiación.

Tal y como se indica en las cuentas anuales del ejercicio 2012, con fecha 28 de diciembre de 2012, la Sociedad Dominante del Grupo suscribió un documento de novación modificativa y no extintiva del contrato de crédito sindicado, al objeto de aplazar su vencimiento hasta el 27 de marzo de 2013, estando sujeta a la condición suspensiva de alcanzar la adhesión del 100% de las entidades financieras acreedoras. Asimismo se suscribió un compromiso de espera (*stand-still*) hasta el 27 de marzo de 2013 al que se adhirió el 93,55% de las entidades acreedoras.

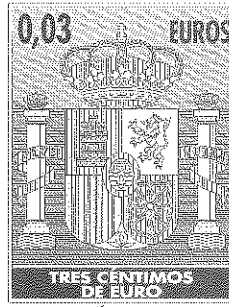
Con fechas 27 de marzo y 31 de mayo de 2013 la Sociedad Dominante del Grupo volvió a suscribir documentos de novación modificativa y no extintiva del contrato con el 100% de las entidades acreedoras, al objeto de aplazar su vencimiento hasta el 31 de mayo y 30 de septiembre de 2013, respectivamente, de tal manera que se dispusiera del tiempo suficiente para cerrar la negociación de la reestructuración de la deuda financiera. Simultáneamente la sociedad Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. y la Sociedad de Gestión de Activos Inmobiliarios procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB) firmaron el 31 de mayo de 2013 un acuerdo de novación modificativa de los préstamos participativos otorgados a Realía Business, S.A. por importe de 112,9 millones de euros, ampliando el vencimiento máximo de los mismos al día siguiente al 30 de septiembre de 2013. Actualmente se está elaborando un plan de negocio para un nuevo periodo de 3 años que se encuentra en fase de negociación con el pool bancario. Los Administradores de la Sociedad esperan finalizar las negociaciones en el corto plazo, alcanzando un acuerdo que permita a la Sociedad continuar con el curso normal de sus operaciones.

Adicionalmente, la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2013 acordó autorizar al Consejo de Administración por el plazo de un año la realización de un aumento de capital por compensación de créditos, con previsión de suscripción incompleta, relativo a la capitalización de los créditos participativos concedidos por la sociedad Fomento de Construcciones y Contratas, S.A. y Bankia S.A, siendo la titularidad de este último de la Sociedad de Gestión de Activos Inmobiliarios procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB), a la fecha.

Dicha capitalización no ha sido realizada a la fecha, siendo el plazo máximo de ejecución aprobado hasta 25 de junio de 2014.



CLASE 8.^a
CORREO POSTAL DE ESPAÑA



0L2310712

INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2013

El Grupo empresarial Realía Business desarrolla su actividad básicamente en dos segmentos de actividad inmobiliaria:

- a) Promoción Inmobiliaria de viviendas y gestión de suelo
- b) Tenencia, adquisición, desarrollo y explotación de inmuebles destinados al arrendamiento a terceros. Fundamentalmente actúa en productos de oficinas y centro comerciales.

a) La actividad inmobiliaria, mayoritariamente de desarrollo de viviendas (1ª y 2ª residencia), se realiza en España, Portugal, Polonia y Rumania. Dentro de España la actividad se desarrolla de forma descentralizada a través de Delegaciones en:

- 1) Madrid
- 2) Cataluña
- 3) Levante
- 4) Andalucía
- 5) Canarias

Toda la actividad de promoción se realiza principalmente a través de Realía y en ocasiones puntuales a través de sociedades con socios locales minoritarios.

b) La explotación de inmuebles se desarrolla mediante el alquiler de los mismos a terceros. La tenencia de los activos está en el patrimonio de Realía Patrimonio S.L.U (100% Realía Business); Portfolio de Grandes Áreas Comerciales (100 % Realía Patrimonio), Hnos. Revilla (48,79% de Realía Patrimonio), As Cancelas Siglo XXI (50% de Realía Patrimonio) y SIIC de Paris (58,98 % de Realía Patrimonio).

Toda la información financiera que se recoge en este informe de gestión se ha preparado de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea y toda ella se expresa en millones de euros.

PRINCIPALES ENTRADAS -SALIDAS Y MODIFICACIONES DEL PERIMETRO:

Durante el mes de febrero se llevó a cabo la adquisición por Nasozena de las participaciones de los socios minoritarios, por lo que su % de integración pasó del 75% al 100%. Del mismo modo, el % de integración de As Cancelas Siglo XXI, S.L. pasó del 37,50% al 50%.

En el mes de mayo Nasozena, S.L. llevó a cabo una reducción de capital mediante la amortización del 25% de las participaciones de la Sociedad que había adquirido a los socios minoritarios, pasando a ser los nuevos % de participación de un 60% para Portfolio de Grandes Áreas Comerciales, S.A.U. y de un 40% para Asuntos Generales Inmobiliarios, S.A. Esta operación no supuso ningún cambio en el porcentaje de integración de la sociedad en el Grupo.

HECHOS IMPORTANTES ACAECIDOS DURANTE EL PERIODO:

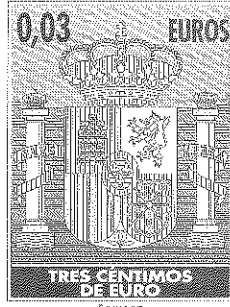
A) ADQUISICIONES Y ENAJENACIONES MÁS RELEVANTES:

Inversiones Inmobiliarias:

Durante el primer semestre de 2013 no se han producido adquisiciones de inmovilizado y se ha continuado con el desarrollo de proyectos en curso, y rehabilitaciones o reacondicionamiento de algunos activos.



CLASE 8.^a
SERVICIOS DE CORREOS Y TELÉGRAFOS



0L2310713

La inversión realizada por el Grupo Realia durante este semestre ha ascendido a 23,87 millones de euros, donde destaca las obras de rehabilitación del edificio Les Miroir (París), con una inversión en este semestre de 18,55 millones de euros.

Las enajenaciones, más significativas, realizada por el Grupo en este primer semestre ha sido a través del Grupo SIIC de París, con la venta de dos edificios situados en París, en concreto General Leclerc 191-Viroflay y Grande Armée, 4-10 con una superficie bruta alquilable de 2508 y 1730 m² respectivamente y por un precio de venta de 4,06 y 17,8 millones de euros respectivamente, habiendo reportado al Grupo Realia 1,35 millones de euros de beneficio en conjunto

Es destacable que el precio de venta de ambas transmisiones se han realizado un 6 % por encima del valor de tasación de 31 de diciembre de 2012 realizado por experto independiente.

Existencias:

Durante el primer semestre de 2013, ha continuado el desfavorable escenario en el que las empresas inmobiliarias de nuestro país desarrollan su actividad, debido entre otros muchos factores, al continuado incremento del desempleo, a la pronunciada restricción del crédito, y a la aparición de nuevos tenedores de activos inmobiliarios (Sareb y Bancos), que dificulta enormemente la materialización de transacciones en el área de promociones del Grupo.

Durante este semestre se han realizado desinversiones de 2.500 m² de edificabilidad de suelos propiedad de Realia Business ubicados en Son Dameto (Palma de Mallorca). El conjunto de estas transmisiones ha supuesto unos ingresos de 2,87 M.-€ y un beneficio conjunto de 0,97 M.€. Al igual que lo señalado en el punto de inversiones inmobiliarias, dicha transmisión se ha realizado un 23,7% por encima del valor de tasación de 31 de diciembre de 2012 realizado por experto independiente.

B) CIFRA DE NEGOCIOS:

La cifra de negocio del periodo ha sido de 80,8 millones de euros, lo que representa un 5,6 % de decremento respecto al mismo periodo del año anterior.

Las variaciones más significativas en millones de euros, han sido:

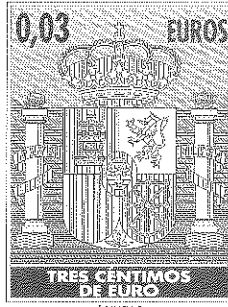
	Junio-13	Junio- 12	% Var.
Entrega Promociones	6,6	7,2	-8,3
Venta de Suelo	2,8	3,8	-26,3
Ingresos Netos arrendamientos	71,2	74,0	-3,8
Otros Ingresos	0,2	0,6	-66,7

El decremento de la cifra de negocios está motivado, por el descenso de entregas de promociones y suelos, respecto al primer semestre de 2012, que continúan afectadas por la importante restricción del crédito que impide la obtención de financiación a los eventuales compradores,

También los ingresos por alquileres se están viendo afectados por la crisis económica, reduciéndose la demanda de espacio por parte de las compañías arrendadoras y su consiguiente impacto en los precios de los alquileres.



CLASE 8.^a
TRANSACCIONES FINANCIERAS



0L2310714

C) RESULTADO OPERATIVO Y EBITDA

El conjunto de actividades del Grupo ha generado un resultado operativo de 66,3 millones de euros frente a los 74,3 millones de euros del mismo periodo del año 2012, lo cual supone una variación interanual del -10,8%. Esta disminución del resultado operativo se produce en las distintas áreas de actividad que desarrolla el grupo

	Junio 2013	Junio 2012	Variación Millones €
PROMOCIONES	0,03	3,46	(3,43)
Promoción	-0,89	0,45	(1,34)
Venta Suelo	0,91	3,00	(2,09)
PATRIMONIO	66,52	70,91	(4,39)
Arrendamientos	64,40	67,51	(3,11)
Ventas Inmovilizado	2,12	3,40	(1,28)
RESTO(servicios)	-0,26	-0,15	(0,11)
TOTAL	66,29	74,22	(7,93)

Durante el primer semestre de 2013, el margen bruto del área de promociones ha sido de 0,03 millones de euros, procedentes de la venta de un suelo en Mallorca 0,91 millones de euros y de las pérdidas por la venta de viviendas -0,89. Los márgenes en la venta de productos residenciales se han reducido con respecto al mismo periodo del año 2012, como consecuencia de un aumento en los descuentos aplicados.

Por otro lado, en el área de patrimonio, a 30 de junio de 2013 el margen bruto ascendió a 66,52 millones de euros, respecto al primer semestre de 2012 se ha producido un descenso del resultado operativo de 4,39 millones de euros, motivado por un ajuste en las rentas de los contratos, fundamentalmente en Centros Comerciales, una menor rotación de activos y por la obtención en el primer semestre de 2012 de un resultado extraordinario de 1,5 millones de euros por la indemnización recibida por la resolución anticipada del contrato de arrendamiento del edificio Avenida de Bruselas,32.

No obstante, el porcentaje de ocupación actual es del 90,9%, superiores a los del primer semestre de 2012, 89,5 %, manteniéndose los altos niveles de ocupación gracias a la gran calidad y excepcional ubicación de los activos de Realia.

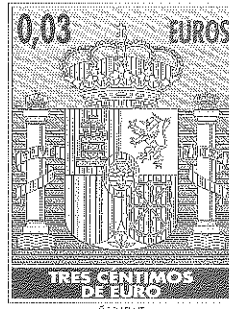
Por lo que respecta al Ebitda del Grupo, éste se ha situado en 57,8 millones de euros, frente a los 64,8 millones de euros de Junio 2012, lo que supone una decremento del 10,8%, que se justifica por lo expuesto en el párrafo anterior y compensado por la mejoría del resultado financiero en 7,5 millones de euros, y por la reducción efectuada en los gastos generales del Grupo que ha sido de un 11 % respecto a Junio del 2012.

D) DEUDA Y RESULTADO FINANCIERO:

El detalle de la deuda bancaria (incluye deuda bancaria cedida a la Sareb) en millones de euros, es el siguiente:



CLASE 8.^a
TELECOMUNICACIONES



0L2310715

	Junio 13	Junio 12
Sindicado Área Promoción	846,5	769,8
Sindicados Área Patrimonio	1.310,9	1.325,2
Hipotecario Subrogable	138,1	111,6
Bilaterales	65,0	83,7
Total Deuda Bancaria Bruta	2.360,5	2.290,3
Tesorería y Equivalentes	194,1	111,5
Total Deuda Bancaria Neta	2.166,4	2.178,8

La deuda bancaria neta del Grupo ha disminuido en 12,4 millones de euros, un -0,6 %, respecto al mismo período del ejercicio 2012.

El resultado financiero del Grupo alcanza la cifra de -39,7 millones de euros, frente a los -47,3 millones de euros de Junio 2012. El interés medio ponderado de la deuda a 30 de Junio 2013 es del 3,30%, incluyendo todos los pasivos financieros y el coste de las coberturas de tipos de interés.

E) VENCIMIENTO DE LA DEUDA:

El vencimiento de la deuda financiera bruta del Grupo es;

Año 2013	39,3 %
Año 2014	1,9%
Año 2015/2016	5,1%
Año 2017 o más	53,7%

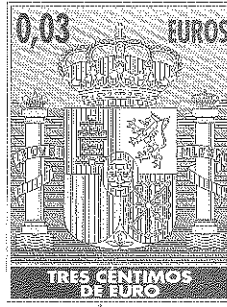
F) RESULTADOS:

El BAI del Grupo asciende a -19,42 millones de euros que supone una disminución notable respecto a Junio de 2012 que fue de -4,5 millones de euros. Este decremento viene motivado principalmente por:

- la disminución en los márgenes de las actividades de promoción por los mayores descuentos aplicados.
- la disminución en las ventas de suelo e inmuebles.
- El incremento de los deterioros de existencias y de inversiones inmobiliarias.



CLASE 8.^a
CORREO UNIVERSAL TELEGRÁFICO



0L2310716

La variación de las provisiones del Grupo ha supuesto la dotación de 18,8 millones de euros, que se desglosa en;

- Deterioros de existencias por 16,4 millones de euros
- Deterioro de inversiones inmobiliarias por 3,5 millones de euros
- Reversiones de provisiones por litigios y otros por 1,1 millones de euros

El BDI atribuible al Grupo es de -27,98 millones de euros frente al -9,5 millones de euros de Junio 2012, habiéndose visto afectado por los mismos efectos que el BAI.

G) CARTERA DE CLIENTES:

El volumen de ventas comprometidas con clientes, tanto en arras como en contratos privados, asciende a 16,64 millones de euros frente a los 26,86 millones de euros (incluidas las reservas sobre suelos) de Junio de 2012. Esta caída obedece a las entregas que se van produciendo de la cartera existente hace un año y al menor ritmo de ventas de los últimos 12 meses, así como a la falta de inicio de nuevas promociones.

H) SUPERFICIE EN ALQUILER:

A 30 de junio de 2013, el Grupo Realia tiene 570.859 m2 de superficie en explotación de arrendamiento lo que supone un incremento del 3,0 % respecto al mismo periodo del año anterior, motivado fundamentalmente por la entrada en explotación del centro comercial As Cancelas Siglo XXI (Santiago Compostela), y la terminación de la rehabilitación del inmueble, Rue d'Anjou (Paris).

También es de destacar los 27,337 m2 de superficie que en estos momentos se encuentra en curso (obra nueva y rehabilitación) y que entraran en funcionamiento a lo largo del próximo año, contribuyendo a incrementar el Ebitda del Grupo. Adicionalmente se dispone de una reserva de suelo de 123.744 m2 para futuros desarrollos.

La ocupación actual es del 90,9%, superior al 89,5% existente a 30 de junio de 2012, manteniéndose los altos niveles de ocupación gracias a la gran calidad y excepcional ubicación de los activos de Realia.

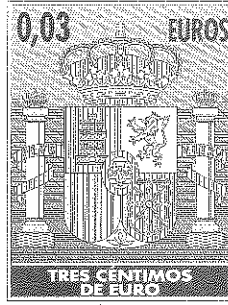
DESCRIPCION DE LOS PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES PARA EL SEGUNDO SEMESTRE 2013

Continúa la incertidumbre de la situación económica en general, así como la que atraviesa el sector inmobiliario en particular, presentándose una preocupante perspectiva de futuro. Los factores que están afectando más a esta incertidumbre son:

- a) Falta de liquidez en el sistema financiero que se traslada a las Empresas y a las economías domésticas. Esta situación para un sector como el inmobiliario, donde el apalancamiento de todos los colectivos es importante, está produciendo una rigidez en el mercado que solo se irá diluyendo en la medida que la liquidez aparezca en los mercados.
- b) Desde el primer semestre de 2012 en el sistema financiero español se vienen produciendo numerosos cambios normativos que pretenden dar transparencia a dicho sector. Las consecuencias inmediatas han sido, el incremento del deterioro de los productos inmobiliarios que el sector financiero y el inmobiliario ha ido realizando estos últimos años y la creación del Sareb que aglutina y gestiona los productos inmobiliarios de las entidades financieras nacionalizadas. Todo ello está redundando en una mayor competencia en el sector y una continua rebaja de precios de determinados productos.
- c) La falta de creación de empleo, que conlleva a una permanente falta de confianza de los potenciales compradores de vivienda. Por otro lado esa falta de creación de empleo lleva consigo una reducción de demanda de espacios de oficinas, así como una bajada del consumo que afecta a los locales y centros comerciales.



CLASE 8.ª
SERVICIO DE CORREOS DE ESPAÑA



0L2310717

- d) Esta rigidez también afecta a las transacciones de compraventa de suelo, que han hecho que las transacciones se circunscriban a suelo de poca superficie, bien ubicado y con financiación.
- e) El efecto positivo de la bajada del Euríbor que se viene produciendo desde 2012 y las buenas perspectivas de evolución futura, se está diluyendo por el notable incremento de los diferenciales y de las comisiones que aplican las entidades financieras. Todo este panorama hace cada vez más difícil el poder financiar y acometer nuevas inversiones.

La conjunción de todos estos factores seguirá afectando negativamente a las cuentas del Grupo:

a) En lo relativo al área de promociones, la demanda es muy reducida y con grandes dificultades en la obtención de financiación para el promotor y el cliente, y además para captarla es preciso adecuar el precio con la consiguiente pérdida de margen para la promotora; por lo que respecta a la venta de suelo, las transacciones son reducidas y de poco volumen, tanto en precio como en superficie. Para el segundo semestre del año y dada la incertidumbre del mercado y su posición errática, se estima que continuarán las mismas perspectivas.

b) En lo relativo a la otra gran área del Grupo, que es el arrendamiento de activos, la grave situación económica de nuestro país está generando una disminución de la demanda de espacios en los nuevos proyectos, creando tensiones en los precios de los arrendamientos, principalmente en el área de centros comerciales, donde la caída del consumo, está provocando una disminución de la ocupación y una caída de las rentas. A pesar de lo señalado, la tipología de activos que posee el Grupo Realia, donde la mayoría de los activos de oficinas se encuentran en zonas prime, tanto en España como en París; así como el conjunto de centros comerciales que posee, que son centros ubicados en el casco urbano de las ciudades, permite a Realia, que el impacto en las variaciones de volumen de rentas y en los niveles de ocupación no sean muy significativos; además esperamos que la puesta en explotación de los activos en curso o rehabilitación, tengan un impacto positivo para el Grupo.

c) Por lo que respecta a la liquidez el Grupo tiene dos áreas diferenciadas:

1. El área de patrimonio, que tiene toda su deuda estructurada hasta el año 2017 y contempla las futuras inversiones de inmovilizados en curso, por lo que no existen problemas de liquidez y cubren parte del desfase de tesorería.

2. El área de promociones y suelo, está financiado básicamente por un préstamo sindicado con 6 entidades (incluida la Sareb), el saldo dispuesto es de 846,3 M.€, y que inicialmente vencieron el 31 de Diciembre 2012, pero han sido novado en varias ocasiones y actualmente se encuentra novado hasta el 30 de Septiembre de 2013. No obstante la compañía estima que antes de esa fecha habrá concluido las avanzadas negociaciones que viene manteniendo con las distintas entidades financieras y que le permitirá seguir manteniendo esa línea de financiación.

SIIC DE PARIS:

El mercado patrimonialista francés continúa mostrando síntomas de ligera mejoría, que se manifiesta por las tasaciones realizadas por expertos independientes, cuyo valor se ha incrementado en un 2,2 % respecto a diciembre de 2012.

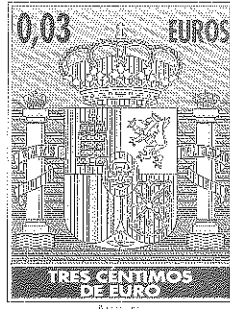
Objetivos y Políticas de gestión del riesgo financiero:

Los principios básicos definidos por el Grupo Realia Business en el establecimiento de su política de gestión de los riesgos más significativos son los siguientes:

- Cumplir con todo el sistema normativo del Grupo.
- Las áreas de negocios y áreas corporativas establezcan para cada mercado en el que operan su predisposición al riesgo de forma coherente con la estrategia definida.



CLASE 8.^a
[Illegible small text]



0L2310718

- Las áreas de negocios y áreas corporativas establecen los controles de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones en los mercados se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos del Grupo.

La sociedad tiene elaborado su mapa de riesgos, para ello ha analizado los procedimientos que dentro de su organización pueden dar origen a dichos riesgos, se cuantifican y se toman las medidas para que no se produzcan.

Los riesgos de índole financiero, más significativos pueden ser:

Riesgo de crédito

El grupo Realia no tiene riesgo de crédito significativo ya que el cobro a sus clientes de promociones está garantizado por el bien transmitido y el de los arrendamiento tiene contractualmente un periodo de pago anticipado a la total prestación del servicio. El resto de créditos recogidos en balance no suponen importes significativos, y aquellos que suponen algún riesgo de cobro, se hayan debidamente provisionados o tienen garantía bancaria de cobro, como es el caso de los créditos por venta de suelos. Actualmente el importe de créditos comerciales por venta de suelo sin el correspondiente aval es de 13,7 millones de euros, y la compañía ha provisionado el riesgo correspondiente.

Riesgo de tipo de interés

El Grupo Realia solo tiene operaciones de cobertura para gestionar su exposición a fluctuaciones en los tipos de interés en las sociedades Realia Patrimonio y SIIC de Paris, en ambos casos finalizan el 30 de Junio 2014 y cubren el 37,9 % de su deuda.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de resultados. El análisis comparativo del coste financiero y las tendencias de curvas de tipos han hecho que la compañía haya optado por no cubrir el riesgo de tipo de interés en aras a minimizar el coste de la deuda para el citado periodo.

La dirección de la Sociedad sigue muy de cerca las tendencias de las curvas de tipo para los próximos años y no descarta la conveniencia de realizar coberturas de tipo de interés en un futuro.

Riesgo de liquidez

Al cierre de Diciembre 2012, la situación de liquidez de la compañía no le permitía afrontar sus compromisos financieros con las entidades acreditantes del préstamo sindicado afecto al área de promoción y por esa razón se ha procedido a novarlo y actualmente se encuentra novado hasta el 30 de septiembre de 2013. No obstante la compañía estima que antes de esa fecha habrá concluido las avanzadas negociaciones que viene manteniendo con las distintas entidades financieras y que le permitirá seguir manteniendo esa línea de financiación.

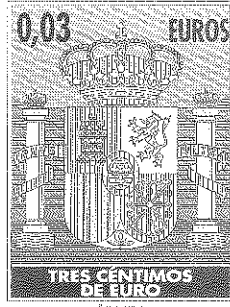
En el área patrimonial, tanto Realia Patrimonio como SIIC de Paris tienen cubiertas todas sus necesidades financieras con el préstamo sindicado por importe global de 1.317,8 millones de euros con vencimiento final en 2017 y con el préstamo con una promesa de hipoteca formalizado en el ejercicio 2012 con un dispuesto de 35,1 millones de euros.

El Grupo a día de hoy no estima que existan problemas de liquidez dentro del área de patrimonio. Respecto al área de promoción, se está a la espera de la resolución de las conversaciones con las entidades acreditantes del préstamo sindicado con el objetivo de poder cerrar la refinanciación de 846,3 M € de dicha área y poder elaborar un nuevo presupuesto de tesorería y de negocio.

La liquidez futura del Grupo Realia entra por rebajar su actual deuda hasta límites que puedan ser sostenibles para la futura dimensión y actividad de la sociedad.



CLASE 8.^a
REG. MARCA N.º 1.000.000.000.000.000



0L2310719

Riesgo de solvencia

A 30 de Junio de 2013 el endeudamiento financiero neto bancario (incluyendo deuda cedida a la Sareb) del Grupo Realía Business ascendía a 2.166,4 millones de euros tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	Junio 13
Sindicado Área Promoción	846,5
Sindicados Área Patrimonio	1.310,9
Hipotecario Subrogable	138,1
Bilaterales	65,0
Total Deuda Bancaria Bruta (1)	2.360,5
Tesorería y Equivalentes	194,1
Total Deuda Bancaria Neta	2.166,4

(1) Incluida deuda bancaria cedida a la Sareb

Los ratios más representativos, a efectos de medir la solvencia, son los indicados a continuación:

	Consolidado
Ratios endeudamiento	
Endeudamiento financiero neto bancario (1) / Valor mercado Activos (LTV)	59,5
Ratio Cobertura	
EBITDA/Gasto financiero	1,36

(1) Deuda neta bancaria más deuda financiera bancaria cedida al SAREB, excluyendo préstamos participativos

El fondo de maniobra al cierre del Junio 2013 es negativo por importe de 447,5 millones de euros, con motivo del vencimiento del crédito de 846,3 millones de euros afecto al área de promoción.

Riesgo de tipo de cambio

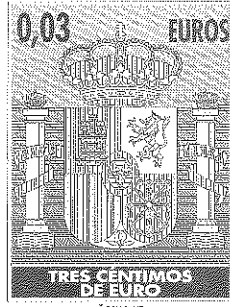
El Grupo Realía Business no tiene un riesgo de tipo de cambio significativo.

Otros Riesgos: Riesgo de Mercado

La actual coyuntura del sector inmobiliario, donde el desfase de la oferta frente a la demanda existente, ha hecho que durante el primer semestre de 2013, se haya continuado con los ajustes de precios en los distintos productos inmobiliarios, con el consiguiente impacto en los márgenes de los productos. REALIA no ha sido ajena a estas circunstancias aunque los ajustes realizados en precios en años precedentes han permitido que el impacto en la cuenta de explotación, por este concepto, hayan sido más moderados; se estima que este riesgo continuará impactando en la actividad del Grupo.



CLASE 8.^a
SERVICIO DE CORREOS DE ESPAÑA

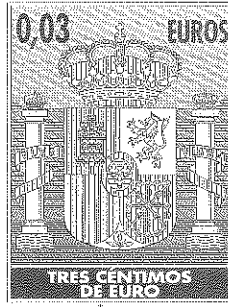


0L2310720

Ante estas expectativas, Realia estima que todos sus esfuerzos los debe encaminar hacia la creación de valor en el área patrimonial, donde su excepcional portfolio inmobiliario la hace tener una posición destacada y continuar con el excelente nivel de ocupación que viene teniendo en los últimos años.

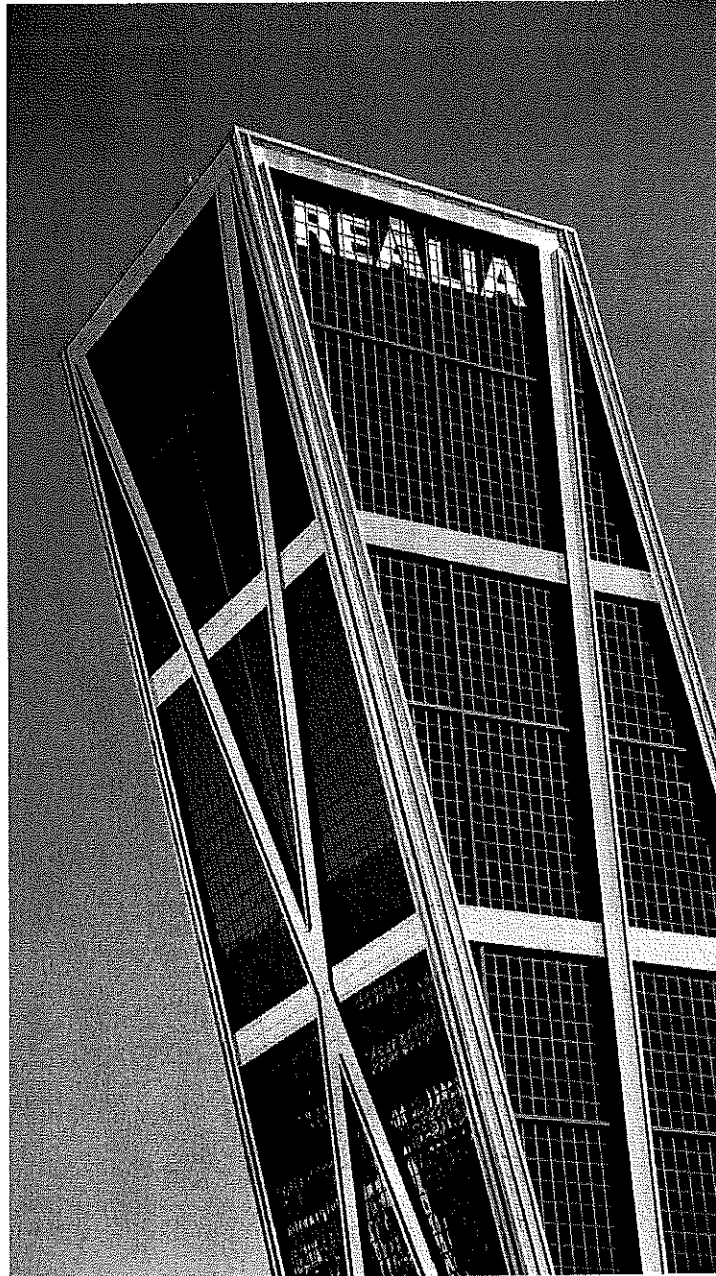


CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS DE ESPAÑA



0L2310721

REALIA

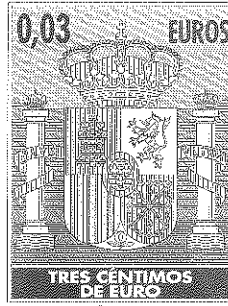


RESULTADOS ENERO - JUNIO 2013

24 de Julio de 2013



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS DE ESPAÑA



0L2310722

Datos principales Enero - Junio 2013**RESULTADOS**

- El 88% de los ingresos y la totalidad del margen bruto de la compañía provienen de la actividad patrimonial del Grupo.
- Además, el 50% de los ingresos de alquiler provienen de de la filial francesa Siic de Paris.
- El esfuerzo de reducción de costes continúa disminuyendo los gastos generales (-11%).
- El Resultado Neto atribuido del primer semestre 2013 se sitúa en -28 millones de euros.

SITUACIÓN FINANCIERA

- Realia continúa avanzando en las negociaciones con varias entidades financieras con el fin de alcanzar un acuerdo de reestructuración de la deuda vinculada con el negocio promotor.

SIIC DE PARIS

- Según la tasación realizada por un experto independiente, CB Richard Ellis, el valor neto de mercado de los activos de Siic de Paris, filial francesa de Realia, a 30 de Junio de 2013 es de 1.482,3 millones de euros.
- En términos comparables (like for like), el valor es un 2,8% superior al de Diciembre 2012, lo que confirma nuevamente la buena evolución del mercado "prime" de oficinas de Paris.

NEGOCIO PATRIMONIAL

- Conforme a la política de rotación de activos no estratégicos, se ha vendido en el segundo trimestre de 2013 a través de la filial francesa Siic de Paris, la planta 6ª del edificio de oficinas ubicado en el 4-10 Avenue de la Grande Armée en Paris con una superficie bruta alquilable de 1.725 m2 por un importe de 17,8 millones de euros, generando unas plusvalías consolidadas de 0,6 millones de euros. La operación se ha realizado un 7,4% por encima de la última valoración de CBRE de 31 de diciembre 2012.
- En el primer trimestre de 2013 se vendió el edificio de oficinas 191 Avenue du General Leclerc en Paris con una superficie bruta alquilable de 2.507 m2 por un importe de 4,1 millones de euros, generando unas plusvalías consolidadas de 0,7 millones de euros. La operación se realizó en línea con la última valoración de CBRE de 31 de diciembre 2012.

CARTERA DE PROYECTOS

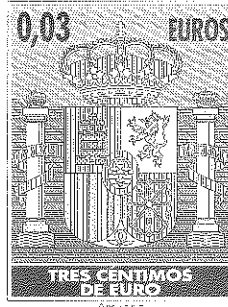
- Realia, a través de su filial francesa Siic de Paris, continúa incrementando sus inversiones en Paris con el fin de renovar y modernizar progresivamente el portfolio de oficinas.

ACTIVIDAD DE PROMOCIÓN RESIDENCIAL

- En el primer semestre 2013 se han vendido 67 viviendas por un importe de 9,2 millones de euros.



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0L2310723

Resumen Datos Financieros (30 de Junio 2013)

(€mm)	1S 2013	1S 2012	Var. (%)
Ingresos Totales	100,1	105,0	-4,6
Ingresos por alquileres	85,5	86,6	-1,3
EBITDA Total	57,8	64,8	-10,6
Resultado Neto atribuible	-28,0	-9,5	194,5
Deuda Financiera Neta	2.166	2.179	-0,6
Nº Acciones (millones)	277,4	277,4	
Beneficio por acción (€)	-0,10	-0,03	

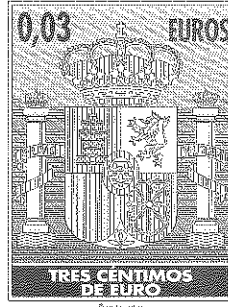
Resumen Datos Operativos (30 de Junio 2013)

	1S 2013	1S 2012	Var. (%)
Area de Patrimonio			
Superficie Total (m ²)	598.196	603.766	-0,9
En Explotación	570.859	554.054	3,0
En Curso	27.337	49.712	-45,0
Ocupación (%)	90,9	89,5	
Area de Promociones			
Preventas del Periodo			
Millones €	9,2	11,9	-23,0
Unidades	67	55	22,0
Stock Preventas (millones €)	12,4	22,2	-44,1
Reserva de Suelo consolidada (mill. m ²) ¹	2,9	3,3	-3,0
Nº Empleados	145	155	-6,5

¹ Incluye anticipos y suelos de promociones en curso actualmente sin actividad.



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS DE ESPAÑA



0L2310724

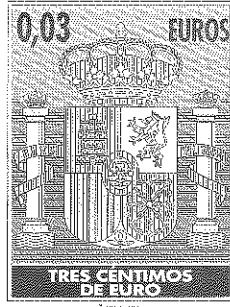
Cuenta de Resultados Consolidada

(€mm)	1S 2013	1S 2012	Var. (%)
Ingresos Totales	100,1	105,0	-4,6
Alquileres	85,5	86,6	-1,3
Venta de Patrimonio (Resultado)	2,1	3,4	-37,6
Promociones	6,6	7,2	-8,5
Suelo	2,8	3,8	-26,1
Otros	3,1	4,0	-21,5
Margen Bruto	66,3	74,3	-10,7
Alquileres	64,4	67,6	-4,6
Venta de Patrimonio	2,1	3,4	-37,6
Promociones	-0,9	0,5	-295,7
Suelo	0,9	3,0	-69,6
Otros	-0,3	-0,1	76,5
Gastos Generales	-8,5	-9,6	-11,1
EBITDA	57,8	64,8	-10,6
Amortizaciones	-18,6	-18,1	3,0
Provisiones	-18,9	-2,8	572,6
EBIT	20,3	43,9	-53,7
Resultado Financiero Neto	-39,7	-47,3	-15,9
Otros Resultados	-	-1,1	-
Resultado antes de impuestos	-19,4	-4,5	332,1
Impuestos	-0,1	6,5	-
Beneficio después de Impuestos	-19,5	2,0	-
Minoritarios	8,5	11,5	-26,6
Resultado Neto Atribuible	-28,0	-9,5	194,5

- El negocio patrimonial concentra gran parte de la actividad del Grupo, aportando el 88% de los ingresos y la totalidad del margen bruto de la compañía.
- El 50% de los ingresos de alquiler provienen de la filial francesa Siic de Paris.
- En el segundo trimestre de 2013, se ha vendido un edificio de oficinas en Paris por un importe de 17,8 millones de euros, generando unas plusvalías consolidadas de 0,6 millones de euros.
- La política de reducción de costes continúa reduciendo los gastos generales -11%.
- Se han realizado provisiones por depreciación de activos por un importe de 10,2 millones de euros (6,7 millones de euros en la cartera de suelo, y 3,5 millones de euros en inmovilizado).
- Además, se ha efectuado una dotación de 9,7 millones de euros en la cartera de producto terminado (existencias) debido a los descuentos realizados en las ventas de viviendas del semestre.



CLASE 8.ª
CORREOS Y TELÉGRAFOS DE ESPAÑA



0L2310725

- El Resultado Neto atribuido del primer semestre 2013 se ha situado en -28 millones de euros vs. -9,5 millones de euros en el mismo periodo del 2012. Principales variaciones:
 - La caída del resultado operativo (EBITDA) de 57,8 millones de euros vs. 64,8 millones de euros en el Primer Semestre de 2012.
 - Mayores provisiones/dotaciones por el menor valor de mercado de algunos activos por un importe neto de 18,9 millones de euros vs. 2,8 millones de euros en el mismo periodo de 2012.
 - Menor coste financiero debido principalmente al descenso de los tipos de interés: 39,7 millones de euros en el Primer Semestre de 2013 vs. 47,3 millones de euros en el mismo periodo de 2012.
 - La no activación de créditos fiscales en el Primer Semestre de 2013 por un importe de 12,6 millones de euros, siguiendo un criterio de prudencia.

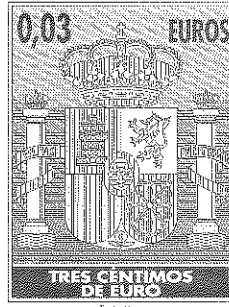
BALANCE CONSOLIDADO

(€mm)	1S 2013	2012		1S 2013	2012
Inmovilizado material	9	9	Patrimonio Neto Atribuido	140	158
Inversiones inmobiliarias	2.322	2.332	Minoritarios	490	509
Existencias	557	579	Deuda con entidades de crédito	1.831	1.853
Deudores y cuentas a cobrar	53	60	Acreedores y cuentas a pagar	51	53
Tesorería y equivalentes	194	204	Otros pasivos	802	798
Otros activos	179	187			
Total Activo	3.314	3.371	Total Pasivo	3.314	3.371

Los activos se contabilizan a precio de adquisición y no a valor de mercado



CLASE 8.º
CORREO NACIONAL DE ESPAÑA



0L2310726

SITUACIÓN FINANCIERA

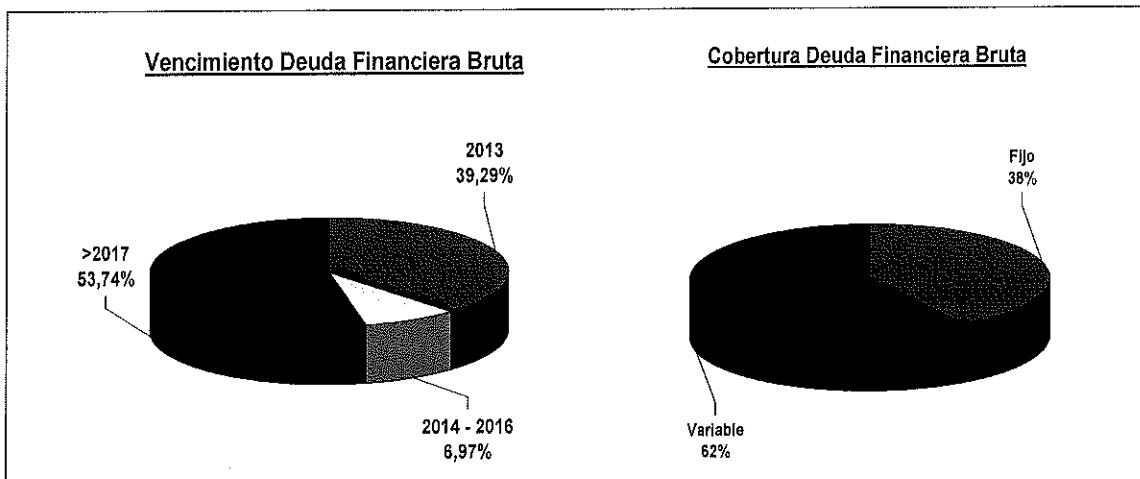
ESTRUCTURA DEUDA ¹	1S 2013	1S 2012
Sindicados	2.157,4	2.095,0
Créditos	29,7	46,3
Préstamos hipotecarios	138,1	111,6
Préstamos	35,3	37,4
Total Deuda Financiera Bruta	2.360,5	2.290,3
Tesorería	131,8	87,4
Equivalentes de Tesorería	62,3	24,1
Total Deuda Financiera Neta	2.166,4	2.178,8

¹ Incluye intereses devengados y gastos de formalización

- Realia cuenta con Tesorería y equivalentes por un total de 194 millones de euros.
- Realia continúa avanzando en las negociaciones con varias entidades financieras con el fin de alcanzar un acuerdo de reestructuración de la deuda vinculada con el negocio promotor.
- El pasado 31 de Mayo de 2013, Realia remitió a la CNMV el siguiente comunicado:

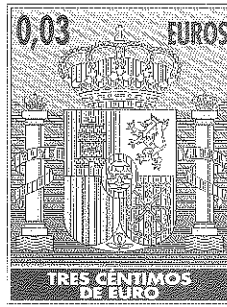
La compañía ha llegado a un acuerdo con el sindicato bancario, titular de su deuda asociada al negocio residencial (847 millones de euros), para extender de nuevo el vencimiento del crédito hasta el 30 de Septiembre de 2013. A este acuerdo se han adherido la totalidad de las Entidades Acreedoras.

Teniendo en cuenta el estado de las negociaciones, la compañía entiende que este nuevo plazo será suficiente para cerrar los contratos con las Entidades Acreedoras, así como para que se puedan cumplir las condiciones suspensivas a las que, eventualmente, se sujete el acuerdo definitivo, incluida, si fuera pertinente, la emisión del informe del experto independiente designado por el Registro Mercantil.





CLASE 8.ª
SERVICIO DE CORREOS



0L2310727

AREA DE PATRIMONIO
Alquileres

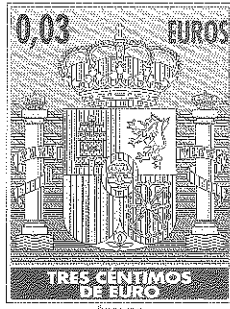
(€mm)	1S 2013	1S 2012
Ingresos por alquileres	71,2	74,0
Ingresos por repercusión de gastos	14,3	12,6
Total Ingresos	85,5	86,6
Gastos repercutibles a los inquilinos	-19,2	-16,9
Gastos no repercutibles	-1,9	-2,2
Total Margen Bruto	64,4	67,6
Margen alquileres (%)	90,6	91,2

(€mm)	1S 2013	1S 2012	Var. (%)	Like for Like (%)	Ocupación (%)
Oficinas	60,7	65,4	-7,2	-4,8	91,1
España	24,0	29,1	-17,4	-17,4	88,7
Francia	36,7	36,3	1,0	5,7	95,0
Centros Comerciales	9,9	8,0	23,9	-8,1	87,9
Otros	0,6	0,6	-4,8	-4,8	100,0
Total Ingresos	71,2	74,0	-3,8	-5,2	90,9

- Los ingresos de alquileres disminuyen un -3,8% debido fundamentalmente a la caída de ingresos en el área de oficinas España.
- El descenso de los ingresos de alquiler del área oficinas España -17,4% se debe fundamentalmente a 2 factores:
 - 7,5% al ingreso extraordinario en el primer trimestre de 2012 de 1,5 millones de euros por la indemnización recibida de un inquilino por vencimiento anticipado del contrato de alquiler, y la pérdida de los alquileres que generaba este activo.
 - 9,9% a las actualizaciones de rentas de algunos contratos renovados en el Primer Semestre de 2013.
- Destacar el incremento de los ingresos de alquileres del área de oficinas Francia del 5,7% en términos comparable *like for like* gracias a la buena evolución del índice de referencia con el que se actualizan los contratos en Francia.
- El incremento de los ingresos de alquileres del área de Centros Comerciales 23,9% se debe a la reciente entrada en explotación del Centro Comercial As Cancelas.

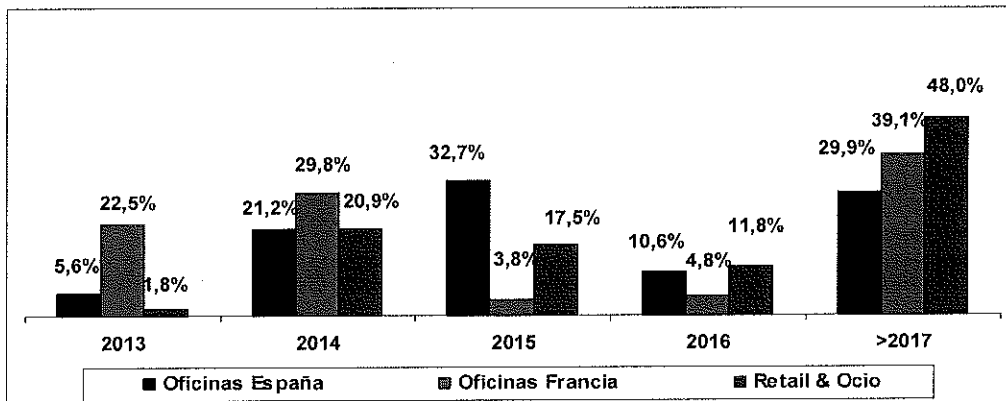


CLASE 8.º
1602X1000L1E10240571M

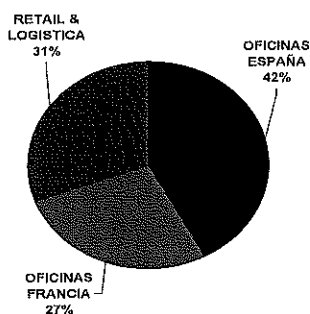


0L2310728

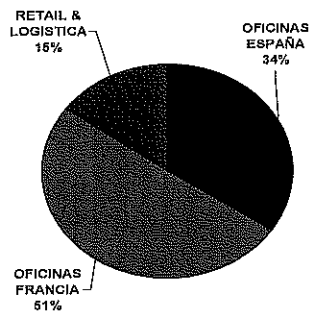
Vencimientos contratos sobre rentas anualizadas
(teniendo en cuenta las opciones de resoluciones anticipadas)



DISTRIBUCION SBA (M²) POR USO



RENTAS ANUALIZADAS DIC. 2012



Proyectos en curso

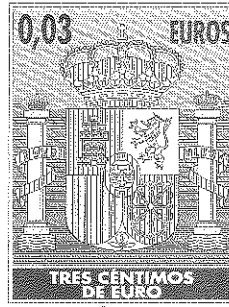
- En el periodo 2013-2014 está previsto acometer las siguientes inversiones que aportarán mayor peso patrimonial y mayores ingresos de alquileres:

Activos en curso	Localización	Uso	SBA	Inversión Estimada	Inversión Incurrida	Renta anual esperada	Apertura prevista
163 Malesherbes ¹	Paris	Oficinas	1.294	5,5	0,6	0,9	2.014
36 Rue de Liège ¹	Paris	Oficinas	1.600	2,6	0,3	0,8	2.013
22/24 Vendome ¹	Paris	Oficinas	1.650	3,4	1,8	1,1	2.013
Les Miroirs ¹	Paris	Oficinas	22.793	41,0	42,6	9,7	2.013
Total			27.337	52,5	45,3	12,5	

¹ En rehabilitación.



CLASE 8.^a
SERVICIO DE CORREOS Y TELÉGRAFOS



0L2310729

- Realia, a través de su filial francesa Siic de Paris, continúa incrementando sus inversiones en Paris con el fin de renovar y modernizar progresivamente el portfolio de oficinas.

AREA DE PROMOCIONES Y SUELO

(€mm)	1S 2013	1S 2012
Ingresos		
Promociones	6,6	7,2
Suelo	2,8	3,8
Total Ingresos	9,4	11,0
Margen Bruto		
Promociones	-0,9	0,5
Suelo	0,9	3,0
Total Margen Bruto	0,0	3,5
Margen Promociones (%)	-	6,7
Margen Suelo (%)	32,4	79,0

- Los ingresos del área de promociones continúan afectados por la importante restricción del crédito que impide la obtención de financiación a los eventuales compradores.
- Se han entregado en el primer semestre 2013 un total de 52 viviendas por un importe de 6,6 millones de euros:

Promociones entregadas	Nº Unidades Viviendas	Ingresos MM €
Polonia	15	1,7
Levante	10	1,3
Andalucía	8	1,0
Madrid / Centro	7	0,9
Cataluña	6	0,8
Canarias	5	0,5
Portugal	1	0,4
Total	52	6,6

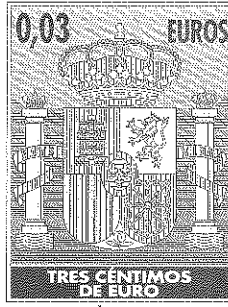
- En el primer semestre 2013 se han vendido 67 viviendas por un importe de 9,2 millones de euros:

Evolución cartera de pre-ventas	1S 2013	1S 2012
(+) Pre-ventas		
Número de unidades	67	55
MM €	9,2	11,9
(-) Entregas		
Número de unidades	52	41
MM €	6,6	7,2
Cartera final del periodo		
Número de unidades	42	93
MM €	12,4	22,2

- Realia cuenta con una cartera de 885 viviendas (153 en curso y 732 terminadas) de las cuales 42 están vendidas pendientes de entregar y 843 a la venta (300 en Madrid y zona



CLASE 8.^a
SERVICIO DE CORREOS Y TELÉGRAFOS

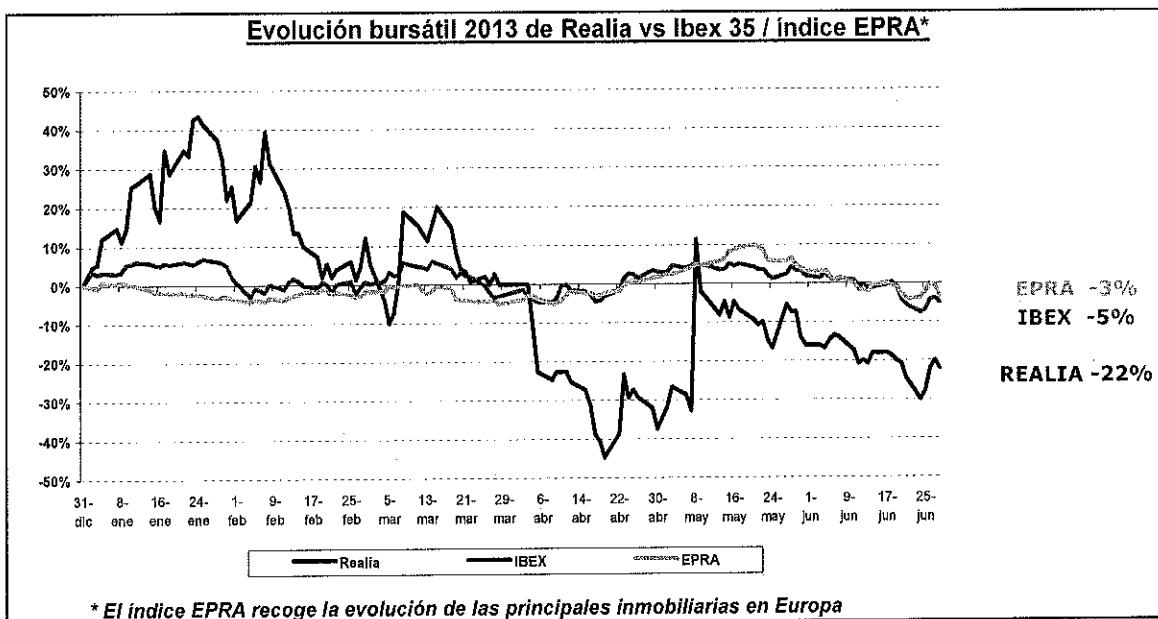


0L2310730

centro, 245 en Andalucía, 141 en Levante, 113 en Cataluña, 16 en Polonia, 20 en Portugal y 9 en Canarias).

DATOS BURSATILES

- Las acciones de Realia han cerrado el primer semestre del ejercicio 2013 en 0,585 euros, con una bajada del -22% respecto al precio de cierre del ejercicio 2012. Los índices IBEX 35 y EPRA (principales inmobiliarias europeas) han registrado un comportamiento en el mismo periodo del -5% y -3%, respectivamente.



	1S 2013
Cotización al cierre (€ / acción)	0,59
Capitalización bursátil al cierre (€)	162.265.148
Cotización máxima del periodo (€ / acción)	1,15
Cotización mínima del periodo (€ / acción)	0,52
Efectivo medio diario negociado (€)	476.804
Volumen medio diario de contratación (acciones)	634.302

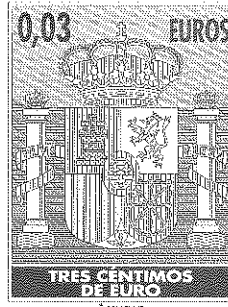
Información de contacto

Tel: 91 210 10 28

E-mail: inversores@realia.es / accionistas@realia.es



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS DE ESPAÑA



0L2310731

AVISO LEGAL

Este documento ha sido elaborado por Realia, S.A. (la "Compañía"), únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2013.

La información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Ni la Compañía ni ninguno de sus asesores o representantes asumen responsabilidad de ningún tipo, ya sea por negligencia o por cualquier otro concepto, respecto de los daños o pérdidas derivadas de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

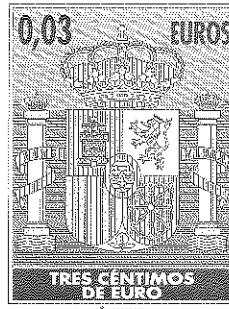
El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizado para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS DE ESPAÑA



0L2310732