

Tres Cantos, 3 de Noviembre de 2005

El Grupo TAFISA anuncia hoy sus resultados consolidados (no auditados) hasta el Tercer Trimestre de 2005

Toda la información financiera se ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F).

El Grupo TAFISA ha tenido un buen desempeño operacional y financiero en sus principales mercados y líneas de producto durante el tercer trimestre de 2005:

	Ejercicio 04	3ºT04	3ºT05	% variación 3º T 2005/2004	YTD 3T04	YTD 3T05	% variación 2005/ 2004
Cifra de negocios consolidada	1.393	338,6	348,8	3,0%	1025,8	1080,6	5,3%
EBITDA	201	58,9	48,9	-17,1%	155,1	145,2	-6,4%
Margen %	14,4%	17,4%	14,0%	-19,5%	15,1%	13,4%	-11,1%
Resultado Neto después de int. Minoritarios	10,8	15,5	8,9	n.d.	28,1	13,4	n.d.

Principales magnitudes económicas:

- La cifra de negocios consolidada creció un 3% en el tercer trimestre de 2005 hasta los 349 millones de euros y un 5,3% en base anual comparable respecto a 2004, hasta los 1.081 millones de euros;
- El EBITDA fue de 49 millones de euros en el tercer trimestre de 2005 y alcanzó los 145 millones de euros en acumulado durante el ejercicio 2005;
- Los resultados financieros netos mejoraron en un 24% en acumulado del ejercicio 2005 hasta septiembre;
- El resultado neto después de intereses minoritarios creció en 9 millones de euros en el trimestre, siendo el resultado acumulado a septiembre 2005 de 13 millones de euros;

Declaración del Presidente del Comité Ejecutivo:

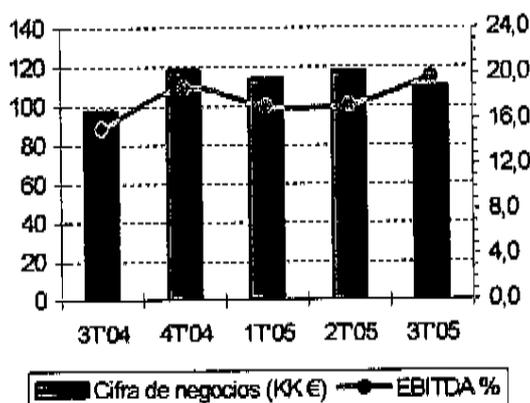
"Estoy contento con nuestro comportamiento en el tercer trimestre de 2005. Pese a que anticipamos condiciones de mercado desafiantes para el tercer trimestre de 2005, fuimos capaces de alcanzar un ligero incremento en las ventas, en comparación con el tercer trimestre de 2004, logrado por nuestros esfuerzos para re-direccionar el exceso de volúmenes hacia los mercados de exportación. La actividad en el tercer trimestre de 2005 estuvo influida por una demanda débil en Europa Central, si bien se espera un incremento para el cuarto trimestre de 2005. La tendencia en los precios del petróleo continúa preocupándonos, y seguimos buscando otras oportunidades para reducir costes y mejorar procesos.

Un paso más en la consolidación de nuestro sector industrial se desarrolló a principios del cuarto trimestre de 2005 con el anuncio de que Pfeiderer completó con éxito la adquisición de Kunz, con operaciones en Alemania y Canadá. Continuamos atentos a los movimientos de consolidación y analizaremos cualquier oportunidad que pueda contribuir a reforzar nuestra posición competitiva."

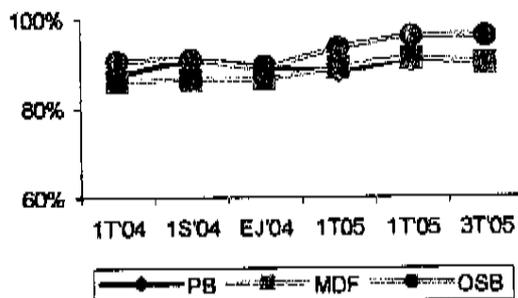
Carlos Bianchi de Aguiar, Presidente del Comité Ejecutivo

Datos financieros consolidados:

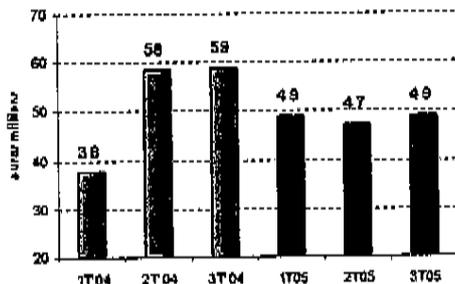
La **Cifra de Negocios** consolidada en 3T05 fue de 349 millones de euros, marginalmente superior +3%, que 3T04. Los volúmenes vendidos fueron similares a los del 3T04, y el entorno de precios globalmente fue favorable con excepción del OSB, tal y como se esperaba, debido a la fuerte subida del año pasado en Norteamérica. En base interanual, la cifra de negocios fue 5,3% superior que en 2004. El **Margen Bruto** cayó un 3% hasta 187 millones de euros en 3T05, principalmente como consecuencia de un incremento de las exportaciones y de la subida en costes de combustibles y colas en todas las localizaciones geográficas, y del coste de la madera principalmente en Canadá y Brasil. Como resultado, el margen bruto en porcentaje de ventas fue del 54% en el periodo, comparado con el 56% en 3T04.



Los **Costes directos de venta** se han visto negativamente impactados, por las subidas en precios de crudo, y el consiguiente incremento en los costes de transporte. El efecto se ha visto acentuado por el mayor peso de las exportaciones en el "mix" de ventas, que mientras que por un lado ha contribuido a una mayor utilización de la capacidad instalada, por otro ha llevado a un incremento en el nivel de costes de transporte. Se han logrado importantes ahorros en optimización de la plantilla, reflejados en una reducción en los costes de personal incluyendo subcontratación del 3% en 3T05 (1% interanual).



La eficiencia operacional mejoró en el 3T05 con un incremento de la capacidad nominal de utilización hasta el 89% en 3T05, comparado con el 88% en 3T04. Como ocurrió en periodos anteriores, los incrementos más significativos en utilización tuvieron lugar en las líneas de producción de MDF y OSB.



El EBITDA disminuyó hasta 49 millones de euros en 3T05 comparado con 3T04. Ello se explica en su practica totalidad por el incremento de cerca de 10 millones de euros en el coste de las ventas y por la evolución del precio de venta del OSB. El margen EBITDA, medido como porcentaje sobre la cifra de negocios, fue del 14% en el trimestre, y bajó desde el 17% del 3T04. En el 3T05 hay que destacar, como transacciones no recurrentes, la venta de fincas en España, con un impacto positivo de 9 millones de euros hasta la fecha.

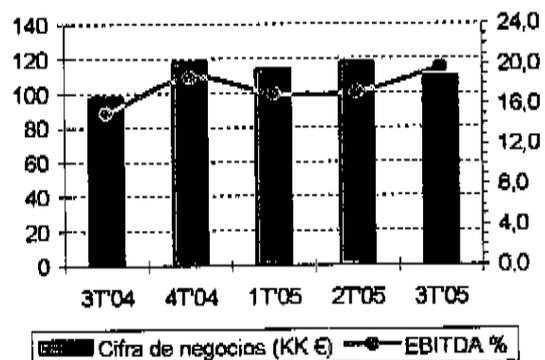
La reducción en el margen Bruto se ha visto en gran manera recuperada, en el nivel de EBT, gracias a la mejora en los resultados financieros, de 19 millones negativos en 3T04 a 13 millones negativos en 3T05. Esta mejora se ha debido a una menor deuda neta a menor coste, resultado del proceso de refinanciación del Grupo TAFISA y a tipos de interés estables, junto con una evolución favorable de los tipos de cambio que permitieron registrar diferencias positivas de cambio.

El resultado neto acumulado después de minoritarios ha sido de 13 millones de euros en el 3T05, frente a los 28 millones de euros en 3T04, resultado de una combinación de reducción en el margen bruto y mejora en los resultados financieros. El gasto por impuestos registrado en el periodo ascendió a 19 millones de euros y se refiere a impuestos sobre beneficios de filiales, así como recuperación de activos por impuestos diferidos.

Evolución de los negocios por región geográfica (datos de gráficos en moneda local)

Península Ibérica

La cifra de negocios en el 3T05 fue de 109 millones de euros, cerca de un 12% superior a la del 3T04, conducido por precios mas favorables. A pesar de que todavía existe exceso de capacidad productiva instalada de tablero aglomerado en la Península Ibérica, ha habido un incremento en la actividad de exportación. Adicionalmente la cifra de negocios generada por actividades que no sean de tableros (suelos de tarima flotante, mobiliario kit, aserraderos) fue significativamente más alta comparada con el 3T04. La eficiencia en producción se mantuvo en niveles excelentes, en todas las líneas de fabricación de tablero (por encima del 90%).

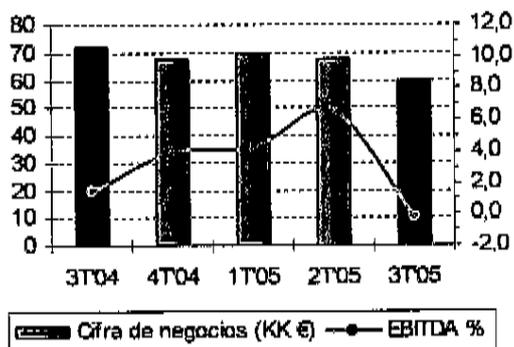


El resultado operativo ha estado negativamente impactado por la combinación de mayores costes de productos químicos y energía (consecuencia del precio del petróleo), pero fue beneficiado por la reducción en gastos generales y de la plantilla. En porcentaje sobre la cifra de negocios en el 3T05 ha sido del 80%, comparado con el 85% en 3T04.

El EBITDA interanual aumentó hasta cerca de 62 millones de euros. Ajustado de operaciones no recurrentes, el desempeño operacional llevó a un incremento del 7% hasta cerca de 40 millones de euros.

Francia

La demanda doméstica en el 3T05 fue más débil que en 3T04, en particular en tablero aglomerado. La Cifra de Negocios disminuyó un 17% en el 3T05 comparado con el 3T04,

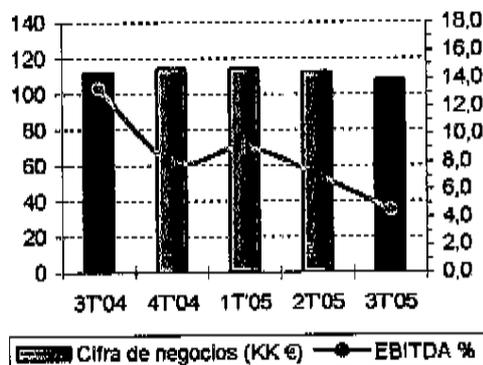


y en cualquier caso una vez ajustado por temas no recurrentes (cerca de 14 millones de euros en 3T04) registra un crecimiento marginal (+1%), gracias al incremento de la actividad de exportación, a la mejora de los precios, excepto de OSB, y al mejor mix de ventas. Los volúmenes totales de producción fueron un 2% más bajos que en 3T04 debido tanto a menor demanda como a paradas relacionadas con inversiones realizadas para mejorar la eficiencia de las líneas de producción. Los costes operacionales se

han visto impactados por un mayor coste de madera, productos químicos y fuel.

Alemania

La demanda de tablero aglomerado crudo, revestido de melamina y MDF en los principales segmentos de mercado alemanes fue más débil en comparación con el año pasado, y tanto la construcción como la demanda para mobiliario y tarima flotante disminuyeron. Las operaciones alemanas del Grupo TAFISA registraron una reducción en la Cifra de Negocios del 4% comparando con 3T04 hasta cerca de 108 millones de euros, aunque, en realidad, una vez ajustados temas no recurrentes la Cifra de Negocios creció cerca del 1%. Los débiles volúmenes de ventas de MDF y OSB fueron

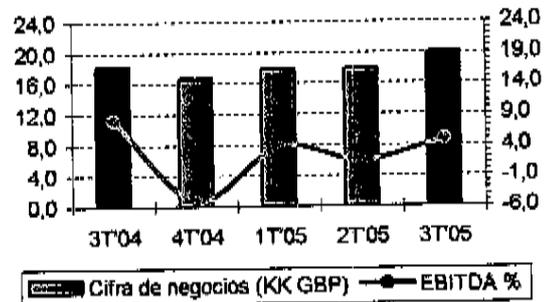


compensados por una mayor actividad exportadora. La capacidad de utilización en todas las plantas estuvo cercana al máximo. Se alcanzaron algunos ahorros en gastos de explotación, principalmente como resultado de optimización de plantilla aunque no suficientes como para prevenir la caída en el margen EBITDA del 4% en el trimestre.

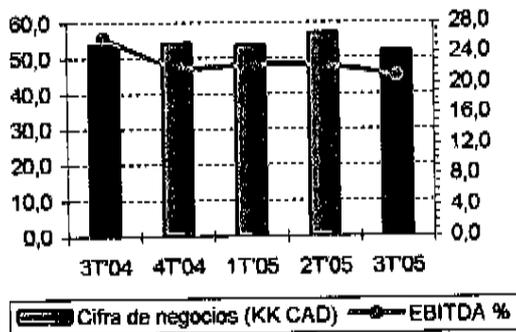
Reino Unido

La segunda mitad del año ha estado marcada por el optimismo en el sector de la construcción, empujado por el exitoso anuncio de celebración de las Olimpiadas Londres 2012. En cualquier caso, la construcción residencial parece verse afectada por la caída de los precios de las viviendas y se siente presión en la industria del mueble debido al aumento de importaciones de Asia. Resaltando el hecho de que los volúmenes vendidos en el 3T05 estuvieron en línea con los del 3T04, el entorno general de precios mejoró y las operaciones del Grupo TAFISA en el Reino Unido reforzaron su posición de mercado debido a una ampliación del portfolio de productos. La Cifra de Negocios aumentó un 10% hasta 20 millones de GBP.

La tasa de utilización se elevó al 74% en la factoría de Knowsley y al 90% la de Coleraine, incrementándose en esta última la utilización de madera reciclada hasta el 47%. Algunas reducciones en los costes de materias primas se alcanzaron en el 3Q05, aunque fueron más que compensados con las subidas de colas y electricidad. Como resultado, el EBITDA en porcentaje sobre la Cifra de Negocios bajó hasta el 5% en 3Q05 comparada con el 8% en 3Q04.



Canadá



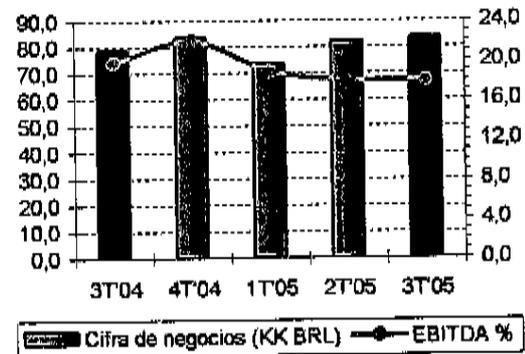
La demanda para tablero aglomerado bajó en Norteamérica, como lo hizo el precio al contado para el tablero crudo, en particular desde el 2T05. Sin embargo, la demanda para tableros recubiertos de melamina ha estado soportada por la construcción de viviendas que ha permanecido muy alta en Canadá y los Estados Unidos. La fortaleza del dólar canadiense, guiada por un pobre comportamiento del dólar USA, ha sido la principal razón para una reducción del 6% de la Cifra de Negocios en el 3T05 comparada con 3T04, debido al alto

volumen de exportaciones al mercado estadounidense.

En términos de costes operacionales, los costes de madera se incrementaron debido a mayores costes de transporte y a que se anticipa una reducción de derechos forestales. Adicionalmente, los costes de los productos químicos continuaron subiendo a la estela de los elevados precios del petróleo. A pesar de ello, se han alcanzado algunos ahorros en costes con la introducción de la nueva maquinaria en Junio, permitiendo un incremento de la utilización de madera reciclada en la planta de Lac-Megantic. El margen EBITDA en 3T05 fue del 21%.

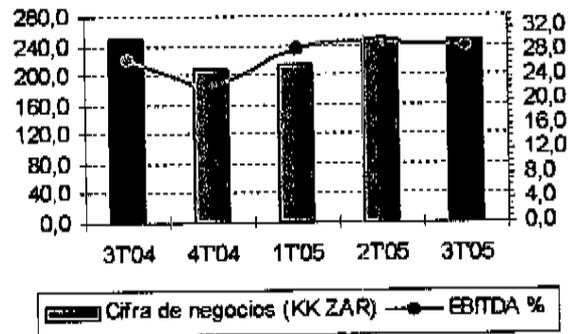
Brasil

En el 3T05 la demanda en el mercado interno de tableros cayó en un 9,2%, por la combinación de un incremento del 9% en el mercado de MDF y la contracción de casi el 20% del mercado del tablero aglomerado, debido a una reducida demanda de mobiliario de bajo coste. Adicionalmente la revalorización del Real provocó un menor nivel de exportaciones. Pese a estas pobres condiciones de mercado, la Cifra de Negocios de nuestra filial Tafisa Brasil aumentó un 6% en comparación con el 3T04, soportada por un incremento en los volúmenes vendidos y en un entorno más favorable de precios del aglomerado. A pesar de que se alcanzaron algunos ahorros de costes y de la caída de precios de colas y papeles, el porcentaje de margen EBITDA bajó hasta cerca del 18%.



África Austral

A pesar de que la demanda ha sido similar a la del 3T04, el aumento de las importaciones, principalmente provenientes de China y Brasil, ha conducido a una presión a la baja en los precios de tableros revestidos de melamina blanca y MDF. Como resultado, la cifra de Negocios en el 3T05 registró una caída marginal (1%) en comparación con el 3T04. Los niveles de productividad mejoraron en 3T05, debido a reducción en tiempos e incremento del 3% en la tasa de producción. El margen EBITDA como porcentaje sobre la Cifra de Negocios aumentó en el 3T05 hasta el 29% debido a la combinación de tipos de cambio favorables y reducción en las ventas de productos importados.



Perspectivas de futuro:

En nuestros principales mercados se anticipa una presión a la baja en los precios medios para los próximos meses, con la excepción del OSB en el mercado norteamericano, debido a una mayor proporción de las exportaciones en el mix de ventas global. Como no se anticipan cambios fundamentales en la capacidad productiva instalada en nuestro sector industrial, esperamos en el 4T05 que las ventas y el EBITDA recuperen similares niveles a los registrados en el 2T05. El precio del petróleo continúa siendo una preocupación para nuestro negocio y un incremento continuo tendría un impacto negativo claro en nuestra rentabilidad.

	<i>(euro millones)</i>					%
	%					
	variación					
	3° T					
	3°T04	3°T05	2005/2004	Acumulado 4 3T04	Acumulado 3T05	2005/ 2004
Cifra de negocios consolidada	339	349	3%	1.026	1.081	5%
Margen Bruto	188	187	0%	552	582	5%
EBITDA	59	49	-17%	155	145	-6%
%	17,4%	14,0%		15,1%	13,4%	
Resultado Operativo	36	23	-35%	85	72	-15%
Resultado Financiero	-19	-13	-28%	-53	-40	-24%
Resultado antes de Impuestos	17	10	-44%	33	32	-2%
Impuesto sobre sociedades	-3	-1	n.a.	-7	-19	n.a.
Resultado del periodo	15	9	-42%	28	13	-52%