REFERENCIA DE SEGURIDAD:

GENERAL

AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE 3 **AÑO** 2002

Denominación Social:
Viscofan S.A.

Domicilio Social:
C/Iturrama 23 entreplanta, 31007 Pamplona, Navarra (España)

N.I.F.
A-31065501

Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:

D. Juan Ignacio Villegas Díaz
Poder otorgado según escritura de fecha 26 de Diciembre de 2000 ante el Sr. Notario de Pamplona, D. Juan Francisco López Arnedo, con el número de protocolo 2009.

Firma:

A) AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS

Uds.:Miles de Euros

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO (1)	0800	89.704	80.321	307.768	292.104
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1040	6.747	6.136	21.611	9.628
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	1044	6.747	6.129	18.791	8.390
Resultado atribuido a Socios Externos	2050			0	-4
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2060			18.791	8.386
CAPITAL SUSCRITO	0500	14.650	14.650		
NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS	3000	596	579	3.346	3.305

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(Aunque de forma resumida debido al carácter sintético de esta información trimestral, los comentarios a incluir dentro de este apartado, deberán permitir a los inversores formarse una opinión suficiente acerca de la actividad desarrollada por la empresa y los resultados obtenidos durante el período cubierto por esta información trimestral, así como de su situación financiera y patrimonial y otros datos esenciales sobre la marcha general de los asuntos de la sociedad).

El importe neto de la cifra de negocios consolidada al término del tercer trimestre del año 2002 ha ascendido a 307,77 millones de euros, cifra superior en un 5,37% a la del mismo periodo del año 2001 (292,10 millones de euros).

Las ventas de envolturas en el tercer trimestre han sido prácticamente iguales a las del tercer trimestre del año anterior: 75,78 millones de euros (+0,15%), compensando en unidades físicas el menor valor en euros de las divisas. El acumulado a septiembre, muestra, no obstante, una mejora del 6,77% con relación al 2001.

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (continuación)
(Aunque de forma resumida debido al carácter sintético de esta información trimestral, los comentarios a incluir dentro de este apartado, deberán permitir a los inversores formarse una opinión suficiente acerca de la actividad desarrollada por la empresa y los resultados obtenidos durante el período cubierto por esta información trimestral, así como de su situación financiera y patrimonial y otros datos esenciales sobre la marcha general de los asuntos de la sociedad).

La división de conservas vegetales ha tenido, por su parte, un tercer trimestre más débil, con una retracción de sus ventas en el trimestre del 1,85%, lo que lleva su acumulado particular al 0,96 % de aumento de ventas en los primeros nueve meses del año.

Las ventas de envolturas mejoran en las cuatro áreas geográficas en que el grupo tiene implantación industrial: Norteamérica, Sudamérica, Europa Central y Europa Occidental. En Sudamérica, sin embargo la variación cambial del real ha hecho que las ventas medidas en euros sufran una reducción.

Por sociedades, hay que destacar el efecto que ha tenido en los resultados individuales de la matriz la devaluación del real, que ha alcanzado cotizaciones mínimas al cierre del trimestre obligando a efectuar la correspondiente provisión y adaptación de la cifra de impuestos. En las cuentas consolidadas, tiene su reflejo en las reservas de consolidación que forman parte de los recursos propios consolidados. Abstracción hecha de este factor, la actividad y los resultados operativos de la matriz continúan mejorando claramente con relación al año 2001.

Naturin continúa mejorando en ventas y beneficios. Brasil mejora sus resultados locales a pesar del efecto citado de la devaluación del real. Viscofan USA mantiene un buen nivel de actividad y de resultados.

Los gastos de personal ascienden en los nueve meses a la cifra de 77,24 millones de euros, un 4,18% superiores a los de los primeros nueve meses del 2001 como consecuencia del mayor nivel de actividad. Los gastos externos de explotación ascienden a 65,55 millones de euros, un 0,25 % inferiores a los de los nueve primeros meses del 2001.

El resultado bruto de explotación (EBITDA) alcanza, en los nueve meses que presentamos, 57,90 millones de euros, un 18,81% de la cifra de ventas. En el mismo periodo del 2001, el resultado bruto de explotación obtenido fue de 48,39 millones de euros, lo que representó un 16,57% de la cifra de ventas de ese periodo.

El resultado neto de explotación (EBIT) alcanza, en nueve meses, 28,94 millones de euros, que es un 9,41% de la cifra de ventas. Esta cifra, en el mismo periodo del 2001, fue de 22,57 millones de euros, el 7,73% de la cifra de ventas.

Los gastos financieros siguen la mejora paulatina que han venido mostrando a lo largo de todo el año anterior y durante el ejercicio 2002 gracias al descenso de la deuda y la reducción de los tipos de interés. El grupo logra una reducción de dichos gastos del 35,87% en el tercer trimestre, ascendiendo éstos a 1,89 millones de euros, y logrando una reducción acumulada en los nueve meses del 37,65% hasta situarlos en 5,74 millones de euros.

Las diferencias de cambio son, fundamentalmente, consecuencia de la evolución del real brasileño, que ha alcanzado su punto mínimo de los últimos 12 meses al término del trimestre.

Los resultados consolidados antes de impuestos del tercer trimestre ascienden a 6,38 millones de euros. La cifra
de resultados después de impuestos es de 5,9 millones de euros, con una mejora del 51,89% sobre la correspondiente del tercer trimestre del 2001. A pesar de mostrar una significativa mejora sobre la cifra de resultados del año 2001, refleja la estacionalidad tradicional del negocio de envolturas, con un tercer trimestre que suele ser más débil en cifras de ventas y beneficios comparado con los demás trimestres.

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (continuación)
(Aunque de forma resumida debido al carácter sintético de esta información trimestral, los comentarios a incluir dentro de este apartado, deberán permitir a los inversores formarse una opinión suficiente acerca de la actividad desarrollada por la empresa y los resultados obtenidos durante el período cubierto por esta información trimestral, así como de su situación financiera y patrimonial y otros datos esenciales sobre la marcha general de los asuntos de la sociedad).

El beneficio neto consolidado hasta septiembre se sitúa en 18,79 millones de euros frente a 8,39 millones del año anterior.

El balance al 30 de septiembre del 2002 muestra una nueva reducción de la deuda total en 9,9 millones de euros en el trimestre y de la deuda neta en 13,93 millones en el mismo periodo. Comparando con los datos a 30 de septiembre del 2001, la reducción de deuda total ha ascendido a 38,95 millones de euros y la deuda neta se ha logrado reducir en 47,02 millones.

Con fecha 29 de enero se abonó un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2001 con un importe bruto de 0,048 euros por acción. El dividendo complementario, por importe de 0,054 euros brutos por acción, se ha abonado el día 4 de julio.

Como resumen de la evolución del ejercicio, resaltamos la continuidad de la mejora de los resultados trimestrales, teniendo en cuenta la estacionalidad típica en envolturas. Igualmente, la mejora de las ventas en unidades físicas que logra compensar las devaluaciones de las divisas frente al euro. Finalmente, las reducciones
obtenidas en gastos financieros y diferencias de cambio colaboran de forma importante a la presentación de unos resultados en el trimestre que superan un 51,89% los del tercer trimestre del 2001 y un beneficio acumulado después de impuestos que es un 124% superior al de los primeros nueve meses del ejercicio anterior.

Con ello, el grupo de empresas ha logrado superar lo que planteábamos al inicio del ejercicio como un escenario base encaminándose a poder alcanzar al término del mismo el escenario optimista e, incluso, ser capaz de superarlo.

Seguimos reduciendo la deuda a un ritmo importante a pesar de los aumentos de inversiones lanzadas sobre las previstas, en un principio. Estas inversiones generarán pagos que tendrán lugar en el cuarto trimestre e inicio del 2003 pero no esperamos que supongan aumento de deuda sino una reducción de la misma más atemperada.

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indíquese así expresamente).

En este informe que se facilita, se han aplicado los mismos principios, normas de valoración y criterios contables que en las últimas cuentas anuales, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados, aplicados uniformemente.

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

D). DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

(Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico).

		% sobre Nominal	euros por acción	Importe (miles de euros)
1. Acciones Ordinarias	3100	34,000	0,102	4.951,00
2. Acciones Preferentes	3110			
3. Acciones sin Voto	3120			

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

Con fecha 29 de Enero de 2002 se abonó un dividendo a cuenta de 0,048 euros brutos por acción, con cargo a los resultados de 2001.

Con fecha 4 de Julio de 2002 se abonó un dividendo complementario de 0,054 euros brutos por acción.

E) HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

		SI	NO
1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en bolsa determinantes de la obligación de comunicar complementada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos)	3200		X
2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)	3210		X
3. Otros aumentos y disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.)	3220		X
4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos	3230		X
5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos	3240		X
6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración	3250	X	
7. Modificaciones de los Estatutos Sociales	3260		X
8. Transformaciones, fusiones o escisiones	3270	X	
9. Cambios en la regulación institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la sociedad o del Grupo	3280		X
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo	3290		X
11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.	3310		X
12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.	3320		X
13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.)	3330		X
14. Otros hechos significativos	3340	X	

(*) Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRVB.

F) ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

6.-En la reunión del consejo de administración de Viscofan del 22 de Julio de 2002 se aceptó la renuncia presentada por D. Sixto Jiménez Muniain como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad.

8.- El Consejo de Administración de Viscofan SA e Inversiones Legazpi SA reunidos el día 22 de Julio de 2002, redactaron y suscribieron un proyecto de fusión por absorción. La fusión tiene por objeto la absorción por parte de Viscofan SA de Inversiones Legazpi SA (Sociedad que es titular del 31,94% del capital social de Viscofan SA). Como consecuencia de la fusión proyectada, Inversiones Legazpi SA quedará extinguida y transmitido en bloque su patrimonio a Viscofan SA.

Las causas que motivan la realización de la citada fusión son las conveniencia de desvincular desde un punto de vista jurídico-societario a los accionistas que configuran a través de Inversiones Legazpi SA el grupo de control de Viscofan SA y evitar eventuales dificultades en la gestión consensuada, lo que redundará en una mayor liquidez del valor.

Esta fusión fue aprobada en la Junta General Extraordinaria que se celebró en Pamplona el 15 de Octubre.

14.1 Se ha constituido una nueva sociedad localizada en Polonia, y denominada Viscofan Poland sp z o.o., cuya finalidad es la comercialización y distribución de los productos fabricados por el Grupo dentro del área que comprende ese mercado.

14.2 En la Junta General Ordinaria celebrada el 17 de Junio se acordó modificar la denominación de la sociedad, que en adelante pasa a llamarse "Viscofan, Sociedad anónima", en lugar de "Viscofan, Industria Navarra de Envolturas Celulósicas, sociedad anónima".

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

INSTRUCCIONES PARA LA CUMPLIMENTACION
DEL AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS

(GENERAL)

-.Los datos numéricos solicitados, salvo indicación en contrario, deberán venir expresados en miles de euros, sin decimales, efectuándose los cuadres por redondeo.

-.Las cantidades negativas deberán figurar con un signo menos (-) delante del número correspondiente.

-.Junto a cada dato expresado en cifras, salvo indicación en contrario, deberá figurar el del período correspondiente al ejercicio anterior.

-. **Definiciones:**

(1) El importe Neto de la Cifra de Negocios comprenderá los importes de la venta de productos y los de prestación de servicios correspondientes a las actividades ordinarias de la sociedad deducidas las bonificaciones y demás reducciones sobre ventas, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con la citada cifra de negocios.