REFERENCIA DE SEGURIDAD:

GENERAL

AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE 3 **AÑO** 2003

Denominación Social:
VISCOFAN, SA.

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

N.I.F.
A-3106550-1

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 nº 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	84.517	89.704	282.331	307.768
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1040	16.852	6.747	26.687	21.611
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	1044	16.254	6.747	22.380	18.791
Resultado atribuido a Socios Externos	2050			0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2060			22.380	18.791
CAPITAL SUSCRITO	0500	14.650	14.650		
NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS	3000	600	596	3.047	3.346

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).

1.- Resumen.

Los datos principales de los resultados del Grupo Viscofan correspondientes al tercer trimestre de 2003 son:

- Las ventas se sitúan en 282,3 MM €, un 8,3% menos que en el mismo periodo de 2002.
- El margen EBITDA sobre ventas se sitúa en 16,3%, 2,5 puntos inferior al del mismo periodo de 2002.
- El resultado financiero mejora el 51%.
- El resultado neto asciende a 22,38 M €, un 19,1% superior. Los resultados extraordinarios compensan los efectos de la divisa y de la situación de precios.
- La deuda neta se ha reducido en el último trimestre en 15 M € reduciendo el apalancamiento en 8 puntos hasta situarlo en el 36%

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

Tiene una gran incidencia en los resultados del tercer trimestre la reestructuración del negocio de conservas vegetales que incluye la enajenación del negocio de mermeladas y frutas y una reestructuración de la producción de espárrago así como de la red comercial. El saldo resultante de todo ello asciende a 7 millones de euros de beneficio extraordinario.

Estas cifras se logran en un entorno de fortaleza del euro frente a las demás divisas y de presión en los precios y tras la desagregación de las ventas de mermeladas y frutas en el tercer trimestre. La depreciación del dólar frente al euro en los nueve meses transcurridos del año 2003 en comparación con los mismos meses del año anterior es de un 16,8%.

Un escenario de divisas similar al de los primeros nueve meses del 2002 habría supuesto que la cifra de ventas hubiera sido sensiblemente igual (+0,6%) a la del mismo periodo del 2002, con un crecimiento estimado del 2,3% en envolturas y una caída del 5,2% en conservas consecuencia de la enajenación de mermeladas y frutas.

Las medidas puestas en marcha para reducir la incidencia de esta situación relativa de divisas han sido la reducción de producción en los centros que operan en euros y, una mayor producción en centros referenciados a la moneda norteamericana. Asimismo, se ha tomado la decisión de implantar un centro de acabado de nuestros productos en México que deberá estar operativo a mediados de 2004.

2,- Comentario sobre los resultados.

La evolución de las ventas de envolturas (medidas en euros) en las cuatro áreas geográficas en que el grupo tiene implantación industrial reflejan el impacto del menor valor del dólar: la disminución de las ventas de las filiales de Norte y Sudamérica es principalmente atribuible al efecto traslación del dólar al euro. En las filiales de Europa Central, las ventas disminuyen un 3,4%, y un 11,3% en las de Europa Occidental, reflejando también el efecto divisa sobre las ventas a terceros en divisas distintas del euro.

Los precios de venta siguen sufriendo presiones por la situación de competencia existente y los niveles de precio de los productos que constituyen los consumos principales del grupo se mantienen estables.

Respecto a la evolución por sociedades, Naturin, la filial alemana, refleja con claridad el efecto del menor valor del dólar, por su marcado carácter exportador. Viscofan de Brasil y Viscofan USA mejoran sus resultados en moneda local, manteniendo un buen nivel de actividad y operativo. La sociedad matriz, por su parte, tiene un alto nivel de actividad, pero refleja, al igual que Naturin, el impacto del menor valor del dólar.

La división de conservas vegetales refleja la salida de su perímetro de actividad de las mermeladas y frutas tanto en un menor nivel de ventas y resultados ordinarios como en la obtención de resultados extraordinarios positivos importantes.

Con relación a lo que resta del ejercicio 2003, el cuarto trimestre se verá afectado por la evolución de las divisas y se adaptará al ciclo anual del negocio del grupo. En conjunto, con el horizonte hoy previsible, suponiendo un escenario de dólar para el resto del ejercicio en torno a los niveles actuales, y teniendo en cuenta el impacto de las plusvalías generadas por la venta del negocio de mermeladas, se espera que los beneficios netos del ejercicio se sitúen, de los tres escenarios planteados al inicio del mismo, próximos al escenario optimista.

3,- Balance de situación.

El balance al 30 de septiembre del 2003 muestra una nueva reducción de la deuda total en 15,3 millones de euros en el tercer trimestre y de la deuda neta en 15,4 millones en el mismo periodo. Comparando con los datos a 30 de septiembre del 2002, la reducción de deuda total ha ascendido a 37 millones de euros y la deuda neta se ha logrado reducir en 30,1 millones. El apalancamiento pasa del 44% de los recursos propios al final de junio de 2003 al 36% al final del tercer trimestre del 2003.

4,- Inversiones.

Se continúa con la ejecución del plan de inversiones previsto al inicio del ejercicio que ascendía a 30 millones de euros a lo largo de todo el año. Por encima de este importe el Consejo de Administración aprobó un proyecto de inversión por importe de 6 millones de euros para la puesta en marcha de una nueva filial de acabado de envolturas en México. Este importe será desembolsado entre la segunda mitad del ejercicio en curso y la primera del próximo.

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	26,00	0,078	3.782
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 2003 se abonó un dividendo a cuenta por importe de 0,078 euros brutos por acción, con cargo a los resultados del 2002.
Posteriormente con fecha 4 de Junio se procedió al pago de 0,102 euros por acción con cargo a la cuenta "prima emisión de acciones".

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

7- En la Junta General de accionistas de Viscofan SA celebrada el día 5 de Mayo de 2003, se acordó por unanimidad modificar el artículo 30 de los estatutos sociales para adaptarlos al artículo 47 de la Ley 44/2002, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero incorporando a los mismos la Comisión de Auditoría. Este acuerdo fue notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores como hecho relevante el 5 de Mayo de 2003.

14- Con fecha 23 de Julio de 2003 se comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la firma de la escritura de compra-venta relativa al compromiso de venta del negocio de fabricación de conservas de frutas que Industrias Alimentarias de Navarra SA (propiedad al 100% de Viscofan SA) había contraído con Iberfrutas SA. Los efectos contables de dicha operación están incluidos en los estados financieros correspondientes a este tercer trimestre.

14- El Consejo de Administración de Viscofan ha acordado la puesta en marcha de una planta de acabado ("converting") de envolturas artificiales en San Luis Potosí (México), cuya finalidad será no solamente industrial sino también comercial. El importe total estimado para el proyecto de esta primera fase, es de unos 6 millones de euros, y se estima que la planta estará lista hacia mitades de 2004. Este acuerdo se ha notificado a la Comisión Nacional el Mercado de Valores con fecha 1 de Septiembe de 2003.

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.