DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

NOUVELLE SOCIETE FRANCAISE D'ETUDES ET DE REALISATIONS D'EQUIPEMENTS GAZIERS - SOFREGAZ

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

FRANCIA

Enero 2025

Esta información es confidencial y de uso exclusivo de quien la solicita. Su finalidad es meramente orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados. Su evaluación y las decisiones que el cliente tome son ajenas a Fidelitas.

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

Tipo de Empresa		Servicios	No Aplica	"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"	Malo	Regular		Bueno		Muy Bueno		Excelente
2. Situación Económico-Financiera					1	2		3		4		5
2.1.1	Solvencia				0,490	0,490	0,727	0,727	0,963	0,963	1,200	1,200
					x							
2.1.2	Endeudamiento Corriente				2,000	2,000	1,500	1,500	1,000	1,000	0,500	0,500
					x							
2.2.1	Índice de liquidez				0,900	0,900	1,200	1,200	1,500	1,500	1,800	1,800
						x						
2.3.1	Rentabilidad Bruta:				0,200	0,200	0,267	0,267	0,333	0,333	0,400	0,400
												x
2.3.2	Ebit				0,020	0,020	0,073	0,073	0,127	0,127	0,180	0,180
						x						
2.3.3	Rentabilidad Neta				0,030	0,030	0,087	0,087	0,143	0,143	0,200	0,200
					x							
Total Situación Económico-Financiero		40%	12									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	40%
Resultado Final		4,0

Según políticas de calificación de PAN AMERICAN ENERGY SL SUC. ARGENTINA

1.2. CONCLUSIÓN:

NOUVELLE SOCIETE FRANCAISE D'ETUDES ET DE REALISATIONS D'EQUIPEMENTS GAZIERS – SOFREGAZ es una empresa registrada en el año 2018, con domicilio en Puteaux, Francia. Se dedica a prestar servicios de ingeniería a nivel mundial cubriendo todo el espectro de gas natural e hidrocarburos líquidos: Tratamiento, Licuefacción, Transporte y Regasificaciones (GNL). Sus principales directivos serían: COMAIR CHRISTIAN, CHOUEIRI NAJLA, SFEIR WALID y BOU ABBOUD GEORGES. No se pudo determinar la cantidad de empleados registrados. Operaría normalmente con el sistema financiero. No registraría cheques rechazados por falta de fondos. No se detectaron Juicios del fuero comercial como demandado, sin embargo, se presentaron eventos de integridad y Notas de prensa negativas a ser evaluadas por el área de proveedores.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2023 enfrenta desafíos dentro del marco económico, financiero y patrimonial. Si bien las ventas aumentaron significativamente un 94% interanual, no obstante, la rentabilidad sobre ventas disminuyó de 8.6% en el 2022 a 0.20% en el 2023, ubicándose así en márgenes marginales. La estructura patrimonial refleja una situación insatisfactoria, los indicadores financieros y patrimoniales muestran valores poco saludables: la solvencia pasó de 0.49 a 0.39, profundizando la empresa en la zona de riesgo, mientras que el endeudamiento corriente aumentó de 1.99 a 2.53, lo que muestra una debilitada estructura de financiamiento y el indicador de liquidez corriente mejoró levemente de 0.89 a 0.92, manteniéndose dentro de un rango ajustado. El nivel de capitalización fue insuficiente, con el patrimonio neto conformado por los resultados no asignados negativos. No se obtuvieron ventas post balance

Según los datos analizados, la compañía presenta una debilitada situación financiera, patrimonial y económica, ante esto sugerimos operar con cautela.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 6
2.2.1 Socios / Accionistas 6
2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 6
2.2.3 Directivos 6
2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 6

3- SITUACIÓN BANCARIA 7

3.1 CHEQUES RECHAZADOS 7
3.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 7

4- SITUACIÓN FISCAL 8

4.1 Embargos 8
4.1.2 Otra información Previsional de Interés 8

5- INTEGRIDAD 9

5.1 INTEGRIDAD 9
5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 9

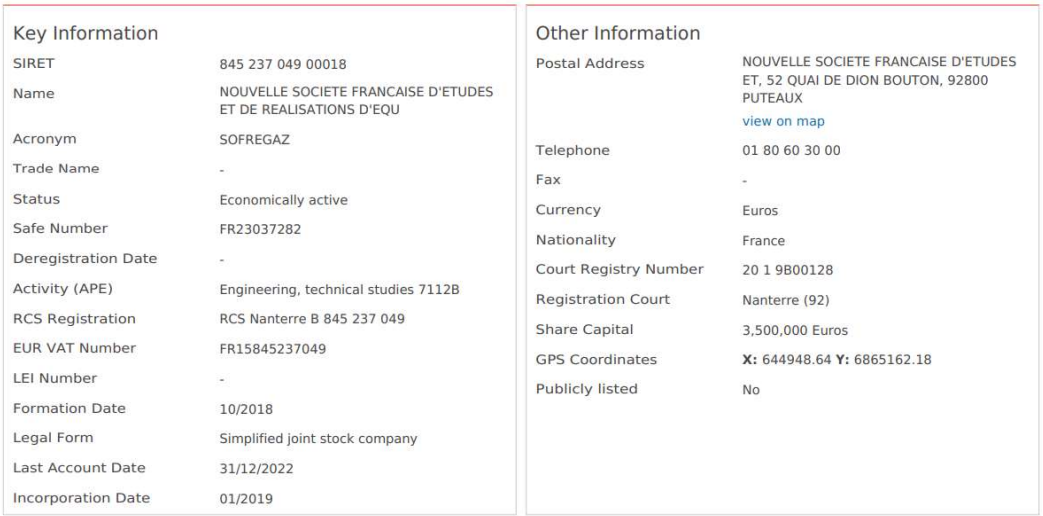
6- ESTADOS CONTABLES 10

6.1 DATOS CONTABLES 10

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	NOUVELLE SOCIETE FRANCAISE D'ETUDES ET DE REALISATIONS D'EQUIPEMENTS GAZIERS - SOFREGAZ
Tax ID	FR15845237049
Identificador Global	FR23037282
Tipo de Empresa	Sociedad por acciones simplificada
Domicilio	NOUVELLE SOCIETE FRANCAISE D'ETUDES ET, 52 QUAI DE DION BOUTON,
Estado	PUTEAUX
Código Postal	92800
País	francia
Teléfonos	0180603000
Actividad	Ingeniería, estudios técnicos 7112B
Fecha de Inicio Actividad	10/2018
Web	www.sofregaz.fr



Key Information

SIRET	845 237 049 00018
Name	NOUVELLE SOCIETE FRANCAISE D'ETUDES ET DE REALISATIONS D'EQU
Acronym	SOFREGAZ
Trade Name	-
Status	Economically active
Safe Number	FR23037282
Deregistration Date	-
Activity (APE)	Engineering, technical studies 7112B
RCS Registration	RCS Nanterre B 845 237 049
EUR VAT Number	FR15845237049
LEI Number	-
Formation Date	10/2018
Legal Form	Simplified joint stock company
Last Account Date	31/12/2022
Incorporation Date	01/2019

Other Information

Postal Address	NOUVELLE SOCIETE FRANCAISE D'ETUDES ET, 52 QUAI DE DION BOUTON, 92800 PUTEAUX view on map
Telephone	01 80 60 30 00
Fax	-
Currency	Euros
Nationality	France
Court Registry Number	20 1 9B00128
Registration Court	Nanterre (92)
Share Capital	3,500,000 Euros
GPS Coordinates	**X:** 644948.64 **Y:** 6865162.18
Publicly listed	No

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.2 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.2.1 Socios / Accionistas

No se detectó información.

2.2.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.2.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
COMAIR CHRISTIAN	Francia	N/I	Presidente
CHOUEIRI NAJLA	Francia	N/I	Director General
SFEIR WALID	Francia	N/I	Administrador
BOU ABBOUD GEORGES	Francia	N/I	Administrador

Fuente: Empresa.

2.3 DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2024	-	-	-	**20 a 49 Aprox.**

Fuente: Medios de Consulta Externa.

3- Situación Bancaria

3.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados.

3.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se registra deuda bancaria.

4- Situación Fiscal

4.1 Embargos

No se detectó información.

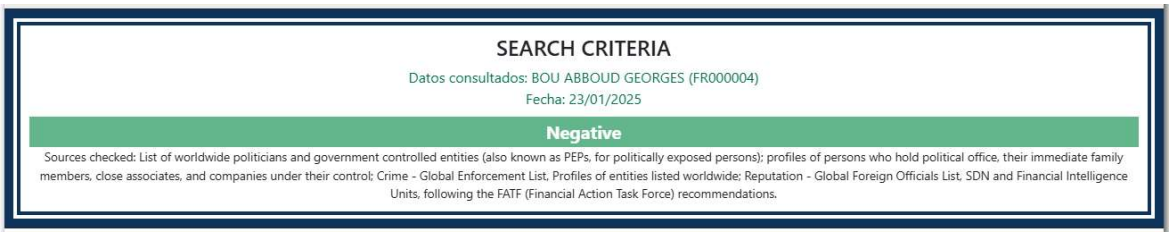
4.1.2 Otra información Previsional de Interés

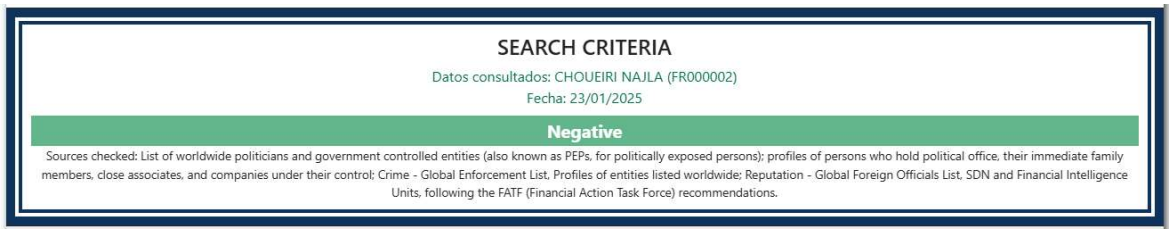
No se detectó información.

5- INTEGRIDAD

5.1 INTEGRIDAD









Consultar con el área Gestión de Proveedores.

5.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

Consultar con el área Gestión de Proveedores.

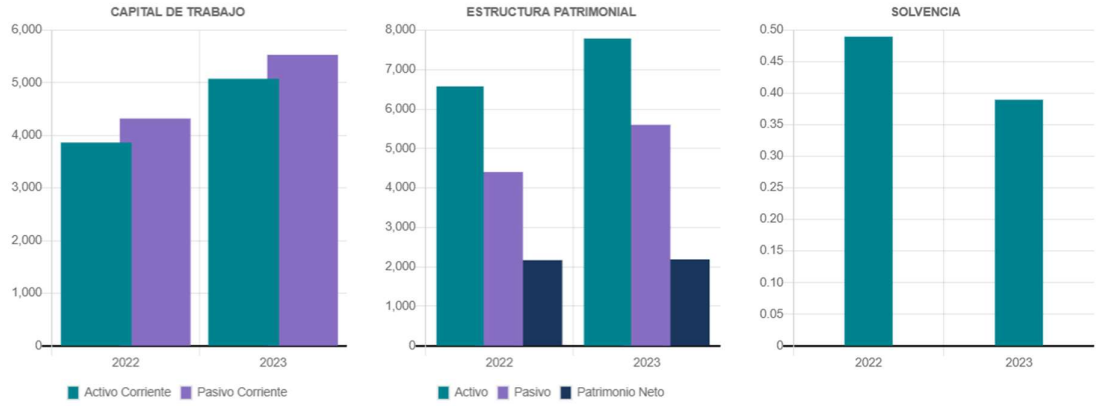
6- Estados Contables

6.1 DATOS CONTABLES

Activo

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Caja y Bancos	777	103
Inversión corriente	0	0
Ant Créditos por ventas	2 372	4 367
Otros Créditos	96	102
Bienes Cambio	0	0
Bienes Intangibles	0	0
Otros Activos Corrientes	621	506
Total De Activo Corriente	3 866	5 078
Créditos Por Ventas	1 250	1 250
Otros Créditos No Corrientes	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	0	125
Depreciación Acumulada	0	116
Bienes De Uso	0	9
Activos Intangibles	6	0
Otros Activos No Corrientes	1 455	1 455
Total Activo No Corriente	2 712	2 715
Total Activo	6 577	7 793

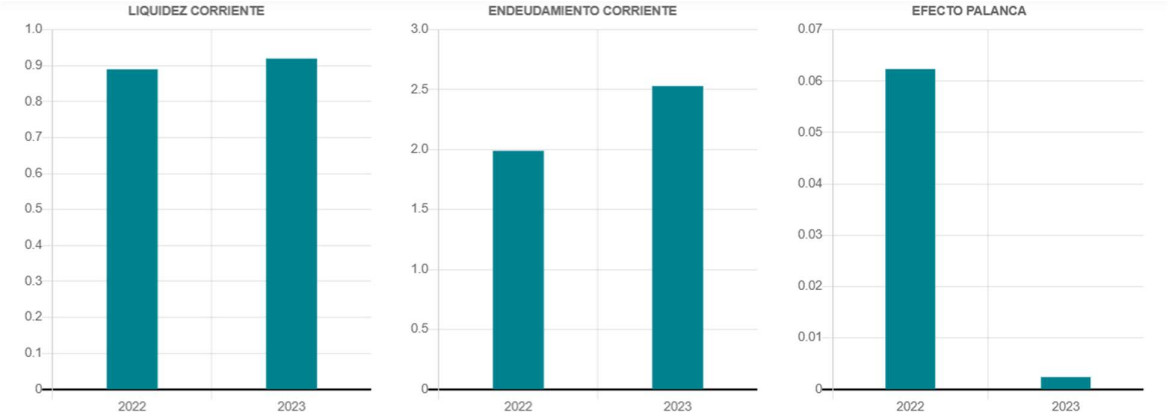
Montos expresados en miles de Euros



Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	1 983	2 614
Préstamos (Deudas Bancarias)	924	1 176
Remuneraciones Y Cargas Sociales	739	873
Cargas Fiscales	285	344
Anticipos De Clientes	316	441
Otros Pasivos	75	86
Total Pasivo Corriente	4 322	5 534
Cuentas Por Pagar	0	0
Préstamos	0	0
Deudas Fiscales	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	84	69
Previsiones	0	0
Total Pasivo No Corriente	84	69
Total Pasivo	4 406	5 603
Capital Social	3 500	3 500
Resultados No Asignados	-1 739	-1 329
Patrimonio Neto	2 171	2 190

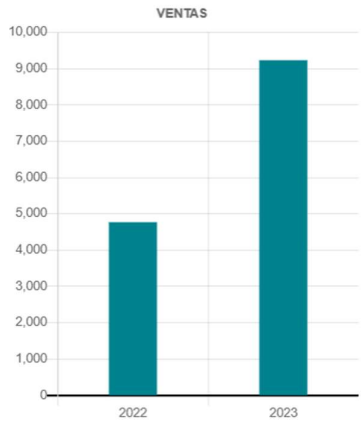
Montos expresados en miles de Euros

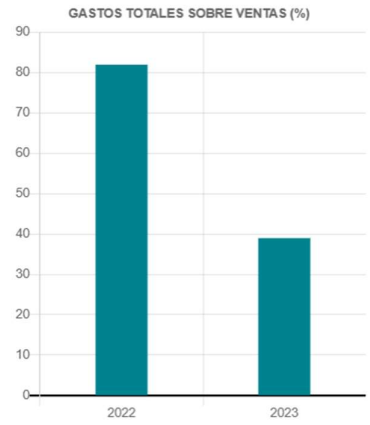


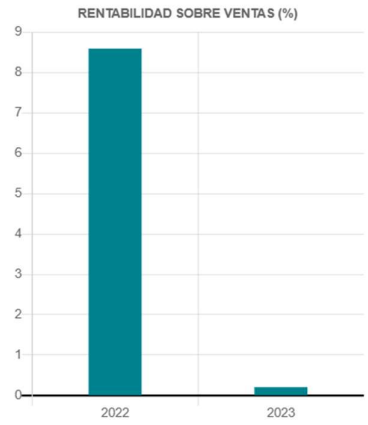
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Ventas	4 772	9 234
Compras Del Ejercicio	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	4 391	5 402
Resultado Bruto	380	3 832
Amortizaciones	0	0
Gastos de Comercialización	1	7
Gastos de Administración	3 191	3 499
Gastos Financieros	721	93
Otros Ingresos	0	0
Otros Egresos	138	82
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	4 333	10
Impuesto a las Ganancias	252	142
Resultado	410	18

Montos expresados en miles de Euros







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,49	0,39
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	2,03	2,56
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,99	2,53
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	-456 657,00	-456,15

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,89	0,92
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	0,89	0,92
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	2,01	2,11
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	333,18	463,87
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,73	1,18
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,00	1 013,42
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,43	0,54
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	2,32	1,53
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	70,67	46,47

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	7,97	41,50
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	8,60	0,20
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	11,49	1,09
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	-2 811 852	325 839
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	-58,93	3,53
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,19	0,01
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	0,00	0,24
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	1 383 171	253 741
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,31	0,05
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,29	0,03
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	1,92	2,73

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2022	31/12/2023
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,15	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,67	0,38
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,82	0,39
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,00	240,30
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Euros

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial de la Empresa se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2022 y 2023 (fecha de cierre 31/12) expresados en euros. Información auditada sin salvedades.

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

El análisis de las cuentas contables de NOUVELLE SOCIETE FRANCAISE D'ETUDES ET DE REALISATIONS D'EQUIPEMENTS GAZIERS - SOFREGAZ revela variaciones significativas, lo que es crucial para evaluar su situación financiera.

- Las ventas han experimentado un notable incremento en sus ventas, pasando de $4.771.817 en 2022 a $9.234.303 en 2023. Este aumento del 93,5% es significativo y sugiere una expansión en la demanda de sus servicios o una mejora en su capacidad de mercado. Para una empresa de servicios, este crecimiento puede estar relacionado con la adquisición de nuevos contratos o la ampliación de servicios ofrecidos.
- El Activo Corriente ha aumentado de $3.865.822 a $5.078.117, lo que representa un incremento del 31,4%. Este aumento se debe principalmente a un incremento en los Créditos por Venta, que pasaron de $2.372.338 a $4.367.272, lo que podría indicar un aumento en las ventas a crédito. Sin embargo, la Caja y Bancos disminuyó significativamente de $776.604 a $102.772, lo que podría ser un indicativo de problemas de liquidez a corto plazo.
- El Activo No Corriente se mantuvo relativamente estable, con un ligero aumento de $2.711.610 a $2.714.589, lo que sugiere que no ha habido grandes inversiones en activos fijos o a largo plazo.
- El Pasivo Corriente aumentó de $4.322.479 a $5.534.272, un incremento del 28,1%, impulsado principalmente por un aumento en las Deudas Comerciales de $1.982.791 a $2.614.080. Las Deudas Bancarias también aumentaron de $923.908 a $1.175.756, lo que podría indicar una mayor dependencia del financiamiento a corto plazo.
- El Pasivo No Corriente disminuyó ligeramente de $83.737 a $68.788, lo que sugiere que la empresa no ha incurrido en nuevas deudas a largo plazo.
- El Patrimonio Neto aumentó marginalmente de $2.171.216 a $2.189.646. Este leve incremento refleja el resultado positivo del ejercicio, aunque los Resultados No Asignados siguen siendo negativos, pasando de -$1.738.978 a -$1.328.783. Esto indica que la empresa aún arrastra pérdidas de ejercicios anteriores, aunque ha logrado reducirlas. Los Resultados No Asignados son negativos, lo que indica que la empresa arrastra pérdidas de ejercicios anteriores. Sin embargo, la reducción de estas pérdidas es un signo positivo, aunque el nivel de capitalización sigue siendo una preocupación.

2. ANÁLISIS DE RATIOS

El análisis de ratios proporciona una visión más clara de la salud financiera y patrimonial de NOUVELLE SOCIETE FRANCAISE D'ETUDES ET DE REALISATIONS D'EQUIPEMENTS GAZIERS - SOFREGAZ.

- La solvencia de la empresa ha disminuido de 0.49 a 0.39, lo que indica un perfil débil. Esto sugiere que la empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones a largo plazo si no mejora su estructura de capital.
- El Endeudamiento Corriente ha aumentado de 1.99 a 2.53, lo que indica un nivel de endeudamiento muy elevado. Esto es preocupante, ya que sugiere que la empresa depende en gran medida de la financiación a corto plazo para operar, lo que podría ser insostenible si las condiciones del mercado cambian.
- La Liquidez Corriente ha mejorado ligeramente de 0.89 a 0.92, pero sigue siendo deficiente. Esto indica que la empresa podría enfrentar dificultades para cubrir sus pasivos corrientes con sus activos corrientes, lo que podría llevar a problemas de liquidez.
- El Capital de Trabajo, calculado como Activo Corriente menos Pasivo Corriente, es negativo, lo que indica un muy alto riesgo. Esto sugiere que la empresa no tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus pasivos corrientes, lo que podría llevar a problemas de liquidez.
- El Resultado Bruto sobre Ventas ha mejorado significativamente de 7.97% a 41.5%, lo que indica un nivel de rentabilidad muy bueno. Esto sugiere que la empresa ha mejorado su eficiencia operativa, lo que es un indicativo positivo para su rentabilidad futura.
- El EBIT ha mejorado de -$2.811.852 a $325.839, lo que indica una recuperación en la rentabilidad operativa. Sin embargo, el EBIT sobre Ventas es de solo 0.2%, lo que es un nivel muy bajo. Esto sugiere que, aunque la empresa ha mejorado su rentabilidad operativa, aún tiene un largo camino por recorrer para alcanzar niveles de rentabilidad aceptables.
- El Resultado Final, medido como Rentabilidad sobre Ventas, ha disminuido de 8.6% a 0.2%, lo que indica un nivel de rentabilidad muy bajo. Esto sugiere que, a pesar del aumento en las ventas, la empresa no ha logrado convertir estas ventas en beneficios netos, lo que es preocupante para su sostenibilidad a largo plazo.

3. KEY METRICS

A continuación, se presentan los valores de los ratios clave para NOUVELLE SOCIETE FRANCAISE D'ETUDES ET DE REALISATIONS D'EQUIPEMENTS GAZIERS - SOFREGAZ:

- Solvencia (valor esperado > 0.7): 0.39
- Endeudamiento Corriente: (valor esperado < 0.5): 2.53
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 2.56
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.7): 0.92
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.8): 0.035
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 9%): 0.2%

6.2 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2022/2023			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,41	1	Liquidez corriente	ratio	0,91	2
Endeudamiento corriente	ratio	2,42	1	Liquidez acida	ratio	0,91	10
Capital corriente	%	-6,1%	1	Rotación del pasivo corriente días	días	438	1
Activo no Cte sobre Activo	%	36,1%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	144	4
Financiación del activo no cte.	ratio	0,83	7	Efecto Palanca	ratio	0,01	3
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	21,0%	9	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	54,1%	5	Gastos Financieros sobre Ventas	%	3,8%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,1%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	4,5%	3	Gastos Administración sobre Ventas	%	43,7%	1
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	22,0%	7	Gastos Totales sobre Ventas	%	47,6%	5
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	6,8%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	34,8%	9	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	1,9%	3	Rotación del activo	veces	1,06	1
Costo del financiamiento	%	4,6%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	-9,0%	1	41,71			
EBITDA/Ventas	%	8,0%	4				
EBITDA/Intereses	%	2,57	8				

