DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

KERRY PROJECT LOGISTICS (ITALIA) S.P.A.

Informe realizado a pedido de EMSEP S.A. DE C.V.

MEXICO

Febrero 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		30%	9									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA
		Puntaje Obtenido
1	Situación Económico-Financiera	30%
Resultado Final		**3,0**

Según políticas de calificación de EMSEP SA DE CV.

1.2. CONCLUSIÓN:

KERRY PROJECT LOGISTICS (ITALIA) S.P.A. se especializa en proyectos complejos y a gran escala y en logística de reabastecimiento. Fue fundada en el año 1985 en Milano, Italia. Sus accionistas son: KERRY LOGISTICS HOLDING (EUROPE) LIMITED. (90%, Reino Unido) y MARCO ORIOLO (10%, Italia). No operaria bajo certificaciones de calidad. Según medios de consulta externa cuenta con aproximadamente 56 empleados registrados. Operaría normalmente con el sistema financiero. No registra cheques rechazados por Falta de Fondos. No se detectaron Notas de Prensa Negativas, Eventos de Integridad ni Juicios del fuero comercial.
Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 03/2024 de KERRY PROJECT LOGISTICS (ITALIA) S.P.A. la compañía enfrenta desafíos dentro del marco económico, financiero y patrimonial. Las ventas disminuyeron cerca de un 7% interanual, impactando en los bajos márgenes de ganancia que pasaron de 3.45% s/Ventas a 0.51% s/ventas. La estructura patrimonial refleja una situación insatisfactoria, los indicadores financieros y patrimoniales muestran valores poco saludables: la solvencia se mantuvo en una zona de riesgo, pasando de 0.41 a 0.50, mientras que el endeudamiento corriente disminuyó de 2.41 a 2.01, continuando con una debilitada estructura de financiamiento. La liquidez corriente mejoró levemente de 1.08 a 1.10, continuando en valores algo bajos. El nivel de capitalización fue insuficiente, con el patrimonio neto conformado mayormente por los resultados no asignados. No se obtuvieron ventas post balance.
Según los datos analizados, la compañía presenta una debilitada situación financiera, patrimonial y económica, ante esto se recomienda operar con extrema cautela.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**EUR 67 072 782**	**N/I**
Límite de compra	**EUR 20 121 834**	**N/I**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 10
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 10
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 11
2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal 11
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 17
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 18
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 18
2.7.1 Socios / Accionistas 18
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 18
2.7.3 Directivos 19
2.8 ACTIVOS 19
2.8.1 Inmuebles 19
2.8.2 Rodados 19
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 19
OTRAS PUBLICACIONES 20
2.10 CERTIFICACIONES 21
2.10.1 Certificaciones de Calidad 21
2.10.2 Distinciones Obtenidas 21
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 21
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 21
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 21

3- SITUACIÓN COMERCIAL 22

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 22
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 27
3.3 VENTAS A EMSEP S.A. DE C.V. 27
3.4 COMPRAS A EMSEP S.A. DE C.V. 27
3.5 PROVEEDORES 27
3.6 CLIENTES 27
3.7 SEGUROS CONTRATADOS 27

4- COMERCIO EXTERIOR 28

4.1 IMPORTACIONES 28
4.2 EXPORTACIONES 28

5- SITUACIÓN BANCARIA 29

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 29

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 29

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 30

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 30
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 30
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 31
6.3.1 Embargos 31
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 31

7- INTEGRIDAD 32

7.1 INTEGRIDAD 32
7.2 DIRECTORIO DE PROVEEDORES Y CONTRATISTAS SANCIONADOS 33
7.3 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 33

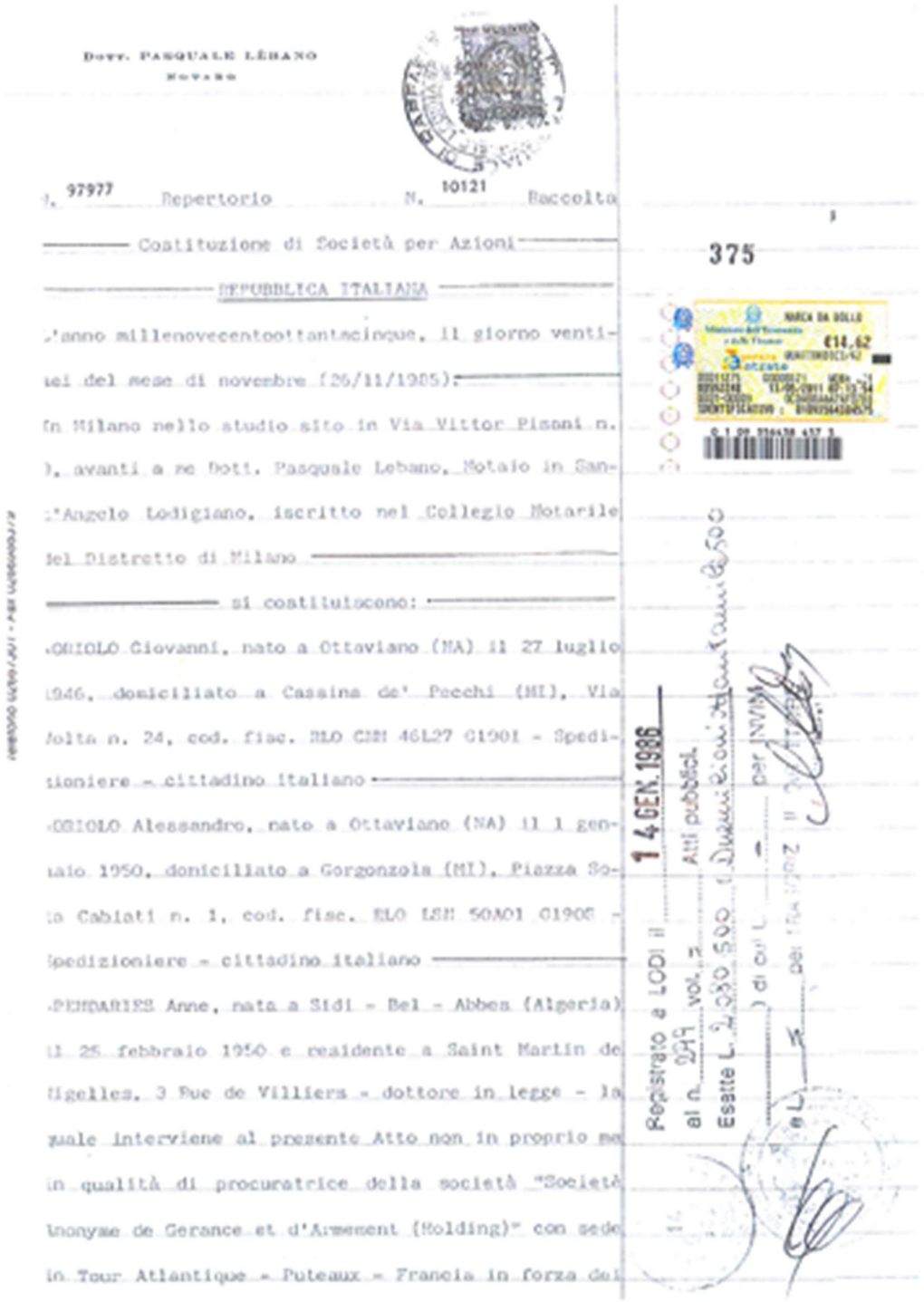
8- ESTADOS CONTABLES 34

8.1 DATOS CONTABLES 34
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 41
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 42
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 43
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 44
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 45
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 46
8.8 SCORE DE BALANCE 47

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / STATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	KERRY PROJECT LOGISTICS (ITALIA) S.P.A.
Tax ID	08116230155
Identificador Global	IT02755324
Tipo de Empresa	Sociedad Anónima
Domicilio	VIA MARCO FABIO QUINTILIANO 31/A, 20138 MILANO MI
Estado	Activa
Código Postal	-
País	Italia
Teléfonos	02 580921
Actividad	Transporte y Logistica
Fecha de Inicio Actividad	11/26/1985
Web	kerryprojectlogistics.com/
E-mail	kerryprojectitaliaspa@legalmail.it
Contacto	-
Empleados	56 (Fuente: Externa.)



Dott. PASQUALE LÉBANO
Notaio

97977 Repertorio N. 10121 Raccolta

375

Costituzione di Società per Azioni

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno millenovecentottantacinque, il giorno venti-
sei del mese di novembre (26/11/1985);
In Milano nello studio sito in Via Vittor Pisani n.
, avanti a me Dott. Pasquale Lebano, Notaio in San-
t'Angelo Lodigiano, iscritto nel Collegio Notarile
del Distretto di Milano

si costituiscono:

CRIOLO Giovanni, nato a Ottaviano (NA) il 27 luglio
1946, domiciliato a Cassina de' Pecchi (MI), Via
Volta n. 24, cod. fisc. CRL CNN 46L27 G190I - Spedi-
zioniere - cittadino italiano

CRIOLO Alessandro, nato a Ottaviano (NA) il 1 gen-
naio 1950, domiciliato a Gorgonzola (MI), Piazza So-
ia Cabiati n. 1, cod. fisc. CRL LSN 50A01 G190E -
Spedizioniere - cittadino italiano

PENDARIES Anne, nata a Sidi - Bel - Abbes (Algeria)
il 25 febbraio 1950 e residente a Saint Martin de
Nigelles, 3 Rue de Villiers - dottore in legge - la
quale interviene al presente Atto non in proprio ma
in qualità di procuratrice della società "Société
Anonyme de Gerance et d'Armement (Holding)" con sede
in Tour Atlantique - Puteaux - Francia in forza del

Registrato a LODI il 14 GEN. 1986
al n. 249 vol. 3 Atti pubblici
Esatte L. 2.000.500 Diritti Fissi Milano 2.000.500

Se adjunta documentación (Pág. 1 de 6)
Fuente: Empresa.

Allegato "A" all'atto in data 17-12-2021 n. 66316/18564 rep.

STATUTO

DENOMINAZIONE – OGGETTO - ATTIVITA' SOCIALE – SEDE – DURATA

1) E' costituita una società per azioni con la denominazione
"Kerry Project Logistics (Italia) S.p.A."

2) La società svolge la seguente attività:
l'effettuazione, sia direttamente sia quale agente, di tutte le operazioni di spedizione e di trasporto terrestre, marittimo ed aereo, come pure tutte le operazioni di commissione, noleggio di navi, transito, consegna, manipolazione, collettame, distribuzione, magazzinaggio, stoccaggio per tutte le merci e prodotti di qualsiasi natura, in partenza da porti, aeroporti, stazioni ferroviarie ed altre simili strutture di tutti i paesi del mondo intero, nonché l'esercizio dell'attività di agenzia di viaggio sia grossista che dettagliante, nonché quella di spedizioniere e di autotrasporto merci per conto di terzi.
Essa può inoltre compiere tutte le operazioni commerciali, industriali, mobiliari ed immobiliari ritenute dall'organo amministrativo necessarie od utili per il conseguimento dell'oggetto sociale; essa può pure prestare avalli, fideiussioni ed ogni altra garanzia anche reale; può anche assumere sia direttamente che indirettamente interessenze e partecipazioni in altre società od imprese aventi oggetto analogo od affine o connesso al proprio, con esclusione comunque dello svolgimento di attività finanziaria nei confronti del pubblico.

3) La Società ha sede in Milano e può istituire e sopprimere, in Italia e all'estero, sedi secondarie, filiali, succursali, agenzie o unità locali comunque denominate.
All'organo amministrativo è data la facoltà, ferma restando la concorrente competenza dell'assemblea straordinaria, di assumere le deliberazioni concernenti l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie ed il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale, il tutto ai sensi dell'art. 2365, comma 2, c.c.

4) Il domicilio dei soci per quel che concerne i loro rapporti con la Società è quello che risulta dal libro dei soci.

5) La durata della Società è fissata sino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata, salvo delibera di proroga o anticipato scioglimento da parte dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti.

CAPITALE

6) Il capitale è determinato in € 3.000.000,00 (tremilioni virgola zero zero) diviso in numero 3.000.000 (tremilioni) azioni da € 1,00 (uno virgola zero zero) cadauna. Il capitale può essere aumentato anche con emissione di azioni privilegiate od aventi diritti diversi da quelli delle precedenti azioni.

Se adjunta documentación (Pág. 1 de 16)
Fuente: Empresa.

Antonio Teti
Notary

20123 Milan – Via San Vittore, 6 – Tel. +39 02 804912
segreteria@notaioteti.it

Volume No. 1811 File No. 1146

SHAREHOLDER MEETING MINUTES
ITALIAN REPUBLIC
05 September 2018

On the fifth day of September, two thousand and eighteen, at 15:25.
In Milan, Via Marco Fabio Quintiliano n. 31/A.
Before me, Dr. ANTONIO TETI, Notary in Milan, registered with the Milan Board of Notaries, appeared Mr.
Marco Oriolo, born in Cernusco sul Naviglio on 28 February 1977, domiciled for the purposes of his role at the company's offices.
Said appearing party, of whose personal identity I, the notary, am certain, declared to me that he was acting as Chairman of the Board of Directors of the company:

"SAGA ITALIA S.P.A."

with registered offices in Milan, Via Marco Fabio Quintiliano n. 31/A, with fully paid up capital of 3,000,000.00 (three million) euros, registered under the ordinary division of the Milan Monza Brianza Lodi Companies Register under registration number and tax code 08116230155, Italian Economic Administrative Index no. MI - 1204606; the appearing party declared that company is subject to the management and coordination of KERRY LOGISTICS HOLDING (EUROPE) LIMITED,
and requested that I take the minutes for that company's extraordinary meeting of the shareholders.
The appearing party presided over the meeting pursuant to art. 21 of the company's Articles of Association, and made the following declarations:
- that, pursuant to art. 18 of the company's Articles of Association, the present meeting has been convoked here today, at 15:00 hours, by the correct and timely issuing of notice via means permissible under the Articles of Association, within the terms of the Articles and within the limitations imposed by the Law;
- the presence of two shareholders possessing a total of 3,000,000 (three million) shares with a nominal value of 1.00 euro each; specifically, such share capital is distributed as follows:
* KERRY LOGISTICS HOLDING (EUROPE) LIMITED possesses 1,530,000 (one million five hundred and thirty thousand) shares with a nominal value of 1.00 (one) euro each; it is represented by proxy by the lawyer Valerio Scarsi;
* Marco Oriolo possesses 1,470,000 (one million four hundred and seventy thousand) shares with a nominal value of 1.00 (one) euro each; he is represented by proxy by Raffaella Cassano;
- that the validity of the meeting has been certified;
- that, in addition to the aforementioned Chairman, the Governing Body is represented in person by the Directors Thomas Alfred Blank and Davide Bonomi, and that the Directors Ian Fowler Dodsworth and Robert Tan Kai Whatt are present via audio conference connection; the Chairman also confirms that such audio conference connections are permissible pursuant to art. 25 of the Articles of Association;

Minutes RECORDED in
Milan 6
on 06/09/2018
number 36190
Series 1T
for 200.00 euros

Filed in the Milan Monza Brianza Lodi Companies Register
on 10/09/2018
number 386133/2018
for 90.00 euros

[[illegible signature]]

[["Antonio Teti Notary in Milan" stamp]]

Se adjunta documentación (Pág. 1 de 4)
Fuente: Empresa.

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

Como rama de proyectos de Kerry Logistics, Kerry Project Logistics se especializa en proyectos complejos y a gran escala y en logística de reabastecimiento, proponiendo soluciones integradas diseñadas para verticales industriales específicas: Petróleo y Gas, Renovables y Energía, Química y Petroquímica, Minería, Construcción e Infraestructuras. Datos y cifras, Ofrecemos una amplia gama de servicios de valor añadido que proporcionan una ventanilla única a los equipos de proyecto de nuestros clientes. Estos servicios incluyen también la expedición, las inspecciones previas al envío, la gestión de materiales, el embalaje, las inspecciones in situ, los estudios de viabilidad y mucho más. Nuestros equipos, ágiles y flexibles. Nuestros equipos, orientados al cliente, ágiles y flexibles, están acostumbrados a trabajar en zonas remotas y difíciles, donde se esfuerzan por desarrollar un contenido local sólido y sostenible. Nuestros equipos realizan entregas seguras, puntuales y ajustadas al presupuesto, con los más altos estándares éticos y de QHSSE.

Fuente: Empresa

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

VALORES:

- ✓ **Creación de valor**

Creamos valor real para nuestros clientes, empleados y accionistas mediante soluciones innovadoras, carreras profesionales gratificantes y crecimiento financiero.

- ✓ **Apertura**

Creemos en la verdadera apertura y transparencia en toda nuestra empresa. Nuestra dirección
fomenta activamente la comunicación abierta y el diálogo
todos los niveles de la organización.

- ✓ **Integridad**

Nuestra empresa se basa en la integridad. Seguimos unas directrices éticas claras y las aplicamos estrictamente en toda la empresa.

- ✓ **Compromiso**

Como proveedores de servicios, estamos comprometidos con el éxito de nuestros clientes. Nos dedicamos plenamente a todos los proyectos y encargos que asumimos. También estamos comprometidos con el desarrollo profesional de nuestros empleados y con el cumplimiento de las expectativas de los accionistas.

- ✓ **Excelencia**

Creemos en la excelencia y practicamos un proceso continuo de mejora e innovación.

Fuente: Empresa

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Constancia de inscripción Fiscal

Agenzia Entrate

Direzione Provinciale I di Milano

Ufficio Territoriale di Milano 5

CERTIFICATO DI SUSSISTENZA DEI REQUISITI PREVISTI DALL'ART. 17-*BIS*, COMMA 5, DECRETO LEGISLATIVO 9 LUGLIO 1997, N. 241

IDENTIFICAZIONE SOGGETTO DI IMPOSTA	CODICE FISCALE	NUMERO PARTITA IVA
	08116230155	08116230155
DENOMINAZIONE o RAGIONE SOCIALE	KERRY PROJECT LOGISTICS (ITALIA) S.P.A.	
DOMICILIO FISCALE		
VIA E NUMERO CIVICO	C.A.P. / COMUNE / PROV	
VIA MARCO FABIO QUINTILIANO 31/A	20138 MILANO MI	

In relazione alla richiesta relativa al certificato di sussistenza dei requisiti previsti dall'articolo 17-*bis*, comma 5, del decreto legislativo 9 luglio 1997, n. 241, pervenuta in data 20 marzo 2023 prot. n. 91400, considerati i dati presenti nel sistema informativo dell'Anagrafe Tributaria e quelli pervenuti dall'Agenzia delle Entrate-Riscossione alla data del 28 aprile 2023, questo Ufficio

CERTIFICA

che con riferimento all'ultimo giorno del mese di marzo 2023 **non** sussistono i requisiti previsti dall'articolo 17-*bis*, comma 5, del decreto legislativo n. 241 del 1997.

Si riportano i requisiti[1] mancanti:

1. aver eseguito nel corso dei periodi d'imposta cui si riferiscono le dichiarazioni dei redditi presentate nell'ultimo triennio complessivi versamenti registrati nel conto

[1] Per segnalare ulteriori dati che si ritiene non siano stati considerati, è possibile rivolgersi all'ufficio che ha emesso questo certificato. L'ufficio, laddove necessario, chiede conferma dei dati relativi ai carichi agli Agenti della Riscossione.

Agenzia delle Entrate - Direzione Provinciale I di Milano – Ufficio Territoriale di Milano 5
Via dei Missaglia n. 97 – 20142 Milano
Tel. 02.97694.111 - Fax 02.97694.438 – e-mail: dp.JMilano.utMilano5@agenziaentrate.it

fiscale per un importo non inferiore al 10 per cento dell'ammontare dei ricavi o compensi risultanti dalle dichiarazioni medesime.

Il presente certificato ha validità di quattro mesi dalla data indicata in calce ed è rilasciato ai soli fini e per gli effetti previsti dall'articolo 17-*bis*, comma 5, del decreto legislativo n. 241 del 1997. In particolare, esso non produce gli effetti previsti dall'articolo 14 del decreto legislativo 18 dicembre 1997, n. 472.

Il presente certificato non può essere prodotto agli organi della Pubblica Amministrazione o ai privati gestori di pubblici servizi (articolo 40, del D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445, come modificato dall'articolo 15, comma 1, della Legge 12 novembre 2011 n. 183).

Milano, 28 aprile 2023

IL FUNZIONARIO (*)
Filippo Giunta
(firmato digitalmente)

(*) *Firma su atto di delega prot. n. 3037 del 31/03/2023 della Direttrice Provinciale Angela Calcò*

Un originale del documento è archiviato presso l'Ufficio emittente

Agenzia delle Entrate - Direzione Provinciale I di Milano – Ufficio Territoriale di Milano 5
Via dei Missaglia n. 97 – 20142 Milano
Tel. 02.97694.111 - Fax 02.97694.438 – e-mail: dp.IMilano.utMilano5@agenziaentrate.it

Agenzia Entrate

Data: 29/01/2025 - Ore: 14:29:16
Utente: 08116230155

Dati ANAGRAFICI
del contribuente **08116230155 - KERRY PROJECT LOGISTICS (ITALIA) S.P.A.**

Dati ANAGRAFICI

KERRY PROJECT LOGISTICS (ITALIA) S.P.A.
Codice Fiscale 08116230155

Natura giuridica SOCIETA' PER AZIONI (03)

Sede legale in VIA MARCO FABIO QUINTILIANO 31/A 20138 MILANO (MI)
a decorrere dal 1/9/2012 (fonte del dato C.C.I.A.A.)

Domicilio fiscale in VIA MARCO FABIO QUINTILIANO 31/AVIA MARCO FABIO QUINTILIANO 31/A 20138 MILANO (MI)
a decorrere dal 1/9/2012 (fonte del dato C.C.I.A.A.)

Luogo di esercizio in VIA MARCO FABIO QUINTILIANO 31/A20138 MILANO (MI)
a decorrere dal 1/9/2012 (fonte del dato C.C.I.A.A.)

Dati relativi alla Partita IVA e Attività

Partita IVA 08116230155
autorizzata ad effettuare operazioni intracomunitarie

Stato ATTIVA

Attività esercitata INTERMEDIARI DEI TRASPORTI (522921)
a decorrere dal 20/6/2022 (fonte del dato Servizio Telematico)

Precedenti Denominazioni / Nature Giuridiche

- Denominazione SAGA ITALIA S.P.A.
  natura giuridica SOCIETA' PER AZIONI (03)
  in vigore fino al 10/9/2018 (fonte del dato Servizio Telematico)

- Denominazione SAGA ITALIA SPA
  natura giuridica SOCIETA' PER AZIONI (03)
  in vigore fino al 11/1/2018 (fonte del dato C.C.I.A.A.)

Precedenti Sedi Legali

- VIA QUINTILIANO 31/A 20138 MILANO (MI)
  a decorrere dal 1/7/1999 (fonte del dato Collegamento IVA)

- VIA FANTOLI 15/11 20138 MILANO (MI)
  a decorrere dal 12/5/1992 (fonte del dato Collegamento IVA)

Agenzia Entrate

Data: 29/01/2025 - Ore: 14:29:16
Utente: 08116230155

Dati ANAGRAFICI
del contribuente **08116230155 - KERRY PROJECT LOGISTICS (ITALIA) S.P.A.**

Dati ANAGRAFICI

Precedenti Domicili Fiscali

- VIA QUINTILIANO 31/A 20138 MILANO (MI)
  a decorrere dal 1/7/1999 (fonte del dato Collegamento IVA)

- VIA FANTOLI 15/11 20138 MILANO (MI)
  a decorrere dal 12/5/1992 (fonte del dato Collegamento IVA)

Precedenti Luoghi di Esercizio

- VIA QUINTILIANO 31/A 20138 MILANO (MI)
  a decorrere dal 1/7/1999 fino al 1/9/2012 (fonte del dato C.C.I.A.A.)

- VIA FANTOLI 15/11 20138 MILANO (MI)
  a decorrere dal 12/5/1992 fino al 12/5/1992 (fonte del dato Collegamento IVA)

Precedenti Attività esercitate

- Attività SPEDIZIONIERI E AGENZIE DI OPERAZIONI DOGANALI (522910)
  a decorrere dal 1/1/2022 (fonte del dato Servizio Telematico)

- Attività INTERMEDIARI DEI TRASPORTI (522921)
  a decorrere dal 1/9/2012 (fonte del dato C.C.I.A.A.)

- Attività INTERMEDIARI DEI TRASPORTI (63402)
  a decorrere dal 26/3/2007 (fonte del dato Collegamento IVA)

- Attività INTERMEDIARI DEI TRASPORTI (63402)
  a decorrere dal 12/5/1992 (fonte del dato Collegamento IVA)

Uffici associati al Domicilio Fiscale

UFF. TERR. DI MILANO 4 (TNP)
D.P. I DI MILANO (T9A)
DR DELLA LOMBARDIA (904)

Agenzia Entrate

Data: 29/01/2025 - Ore: 14:29:16
Utente: 08116230155

Dati ANAGRAFICI
del contribuente **08116230155 - KERRY PROJECT LOGISTICS (ITALIA) S.P.A.**

Dati ANAGRAFICI

Dati del Rappresentante

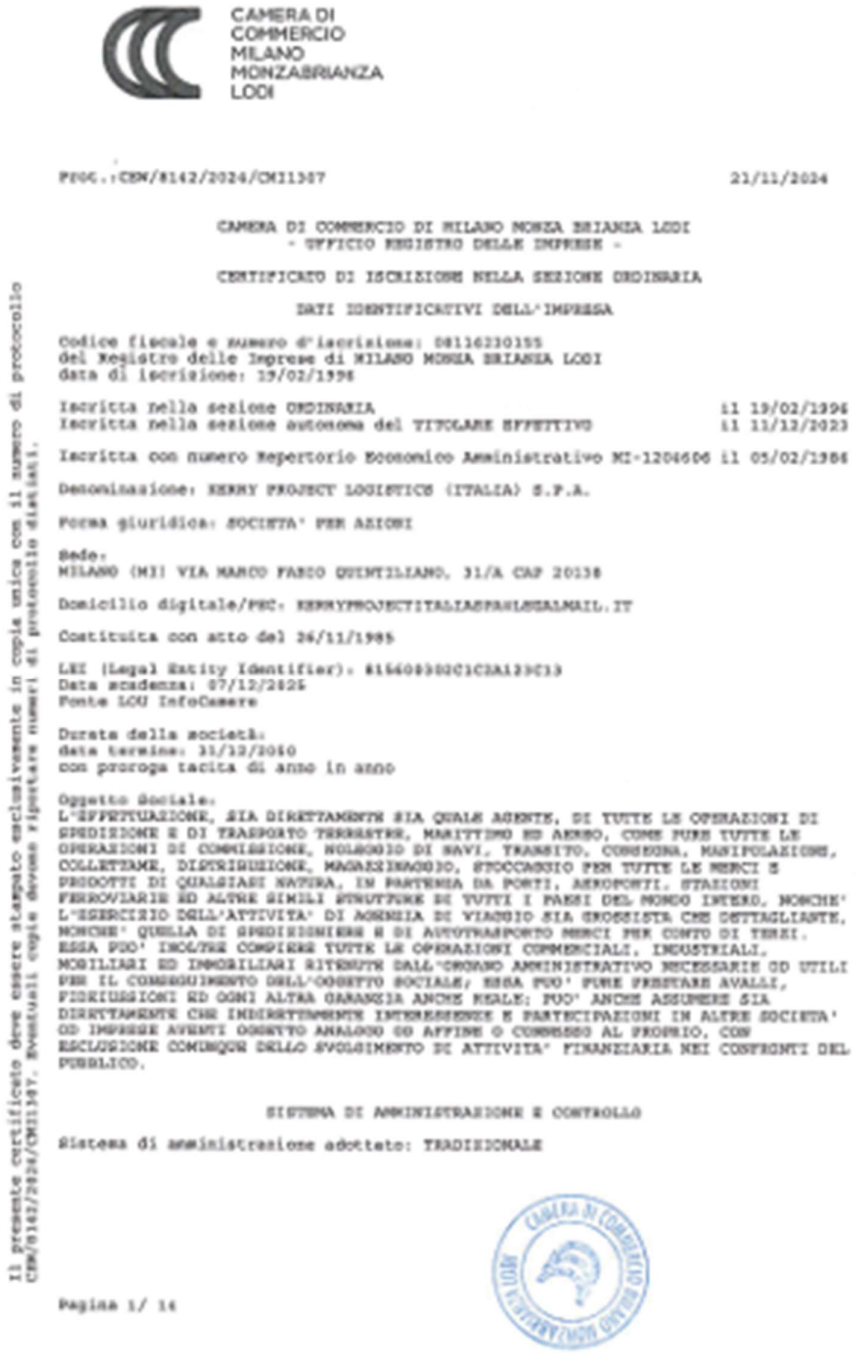
Codice Fiscale RLOMRC77B28C523R
Dati Identificativi ORIOLO
MARCO
Nato a CERNUSCO SUL NAVIGLIO (MI) il 28/2/1977
Carica Rappresentante legale, negoziale o di fatto, socio amministratore dal 16/6/2016 al -

QR CODE - PARTITA IVA

Agenzia Entrate



Nazionalità:	IT
Codice Fiscale:	08116230155
Partita Iva:	08116230155
Denominazione:	KERRY PROJECT LOGISTICS (ITALIA) S.P.A.
Indirizzo:	VIA MARCO FABIO QUINTILIANO 31/A, 20138 MILANO MI IT
Pec:	
Codice Destinatario:	ISHDUAE
Data generazione QR-Code:	29 gennaio 2025 14:18:33



CAMERA DI COMMERCIO MILANO MONZABRIANZA LODI

Il presente certificato deve essere stampato esclusivamente in copia unica con il numero di protocollo CEN/8142/2024/CM11387. Eventuali copie devono riportare numeri di protocollo diversi.

Prot.:CEN/8142/2024/CM11387 21/11/2024

CAMERA DI COMMERCIO DI MILANO MONZA BRIANZA LODI
- UFFICIO REGISTRO DELLE IMPRESE -

CERTIFICATO DI ISCRIZIONE NELLA SEZIONE ORDINARIA

DATI IDENTIFICATIVI DELL'IMPRESA

Codice fiscale e numero d'iscrizione: 08116230155
del Registro delle Imprese di MILANO MONZA BRIANZA LODI
data di iscrizione: 19/02/1996

Iscritta nella sezione ORDINARIA il 19/02/1996
Iscritta nella sezione autonoma del TITOLARE EFFETTIVO il 11/12/2023

Iscritta con numero Repertorio Economico Amministrativo MI-1204606 il 05/02/1986

Denominazione: KERRY PROJECT LOGISTICS (ITALIA) S.P.A.

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Sede:
MILANO (MI) VIA MARCO FABIO QUINTILIANO, 31/A CAP 20138

Domicilio digitale/PEC: KERRYPROJECTITALIASPA@LEGALMAIL.IT

Costituita con atto del 26/11/1985

LEI (Legal Entity Identifier): 815600B30C1CDA123C33
Data scadenza: 07/12/2025
Fonte LOU InfoCamere

Durata della società:
data termine: 31/12/2040
con proroga tacita di anno in anno

Oggetto Sociale:
L'EFFETTUAZIONE, SIA DIRETTAMENTE SIA QUALE AGENTE, DI TUTTE LE OPERAZIONI DI SPEDIZIONE E DI TRASPORTO TERRESTRE, MARITTIMO ED AEREO, COME PURE TUTTE LE OPERAZIONI DI COMMISSIONE, NOLEGGIO DI NAVI, TRANSITO, CONSEGNA, MANIPOLAZIONE, COLLETTAME, DISTRIBUZIONE, MAGAZZINAGGIO, STOCCAGGIO PER TUTTE LE MERCI E PRODOTTI DI QUALSIASI NATURA, IN PARTENZA DA PORTI, AEROPORTI, STAZIONI FERROVIARIE ED ALTRE SIMILI STRUTTURE DI TUTTI I PAESI DEL MONDO INTERO, NONCHE' L'ESERCIZIO DELL'ATTIVITA' DI AGENZIA DI VIAGGIO SIA GROSSISTA CHE DETTAGLIANTE, NONCHE' QUELLA DI SPEDIZIONIERE E DI AUTOTRASPORTO MERCI PER CONTO DI TERZI. ESSA PUO' INOLTRE COMPIERE TUTTE LE OPERAZIONI COMMERCIALI, INDUSTRIALI, MOBILIARI ED IMMOBILIARI RITENUTE DALL'ORGANO AMMINISTRATIVO NECESSARIE OD UTILI PER IL CONSEGUIMENTO DELL'OGGETTO SOCIALE; ESSA PUO' PURE PRESTARE AVALLI, FIDEIUSSIONI ED OGNI ALTRA GARANZIA ANCHE REALE; PUO' ANCHE ASSUMERE SIA DIRETTAMENTE CHE INDIRETTAMENTE INTERESSENZE E PARTECIPAZIONI IN ALTRE SOCIETA' OD IMPRESE AVENTI OGGETTO ANALOGO OD AFFINE O CONNESSO AL PROPRIO, CON ESCLUSIONE COMUNQUE DELLO SVOLGIMENTO DI ATTIVITA' FINANZIARIA NEI CONFRONTI DEL PUBBLICO.

SISTEMA DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

Sistema di amministrazione adottato: TRADIZIONALE

Pagina 1/ 14

Se adjunta documentación (Pág. 1 de 14)

Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

Información no proporcionada por la empresa.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad	Tax ID	%
KERRY LOGISTICS HOLDING (EUROPE) LIMITED.	Reino Unido	08334969	90.00
MARCO ORIOLO	Italia	REOMRC77B280523R	10.00

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

KERRY PROJECT LOGISTICS (ITALIA) SPA

Name	%
Kerry Logistics Holding (Europe) Limited	100%

KERRY LOGISTICS HOLDING (EUROPE) Limited

Name	%
Kerry Freight Services (U.K.) Limited	100%

KERRY FREIGHT SERVICES (U.K.) Limited

Name	%
Kerry Freight Services (Europe) Limited	100%

KERRY FREIGHT SERVICES (EUROPE) Limited

Name	%
Kerry Freight Services Limited	100%

KERRY FREIGHT SERVICES Limited

Name	%
Kerry Logistics Limited	100%

KERRY LOGISTICS Limited

Name	%
Kerry Logistics Network Limited	100%

Fuente: Empresa.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad	Tax ID	Cargo
MARCO ORIOLO	Italia	REOMRC77B280523R	Presidente
BONOMI DAVIDE	Italia	BNMDVDBSA13F205A	Director
EL HAJI M´HAMED	Marruecos	LHJMMD74T31Z33OJIT	Director
MARTIN STOEKENBROEK	Países Bajos	STKMTN7OC24Z126RIT	Director
CHEUNG VICKY PING CHUEN	Hong Kong	CHNVKY59R19Z221HIT	Director

Fuente: Empresa.



Fuente: Empresa.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

Rosetti Marino obtiene contrato offshore por 428 millones de dólares
Fecha: 26/06/2024 Fuente: splash247.com

La italiana Rosetti Marino ha conseguido un contrato por valor de más de 400 millones de euros (428 millones de dólares) para un proyecto offshore en el mar Mediterráneo. El acuerdo, equivalente al 33% del valor de todo el proyecto, fue adjudicado por Mellitah Oil & Gas de Libia, un consorcio formado por National Oil Corporation of Libya y Eni, a Rosetti Marino y los socios del consorcio **Kerry Project Logistics** y Gruppo Antonini. Según el contrato, al fabricante y astillero con sede en Ravenna se le han encomendado las actividades de ingeniería, adquisición, construcción y carga (EPC) para la entrega de la parte superior de la plataforma de boca de pozo de aproximadamente 6.000 toneladas que se instalará frente a la costa de Libia. Se espera que el alcance del trabajo se complete en el segundo trimestre de 2027.

Kerry Project Logistics abre una división de proyectos en Francia
Fecha: 23/05/2024 Fuente: projectcargojournal.com

Kerry Project Logistics ha abierto una división de proyectos con sede en Nantes (Francia). La decisión se produce tras la reciente adquisición de una participación mayoritaria en Business By Air (BBA), una empresa francesa de transporte de mercancías internacional. La oficina de Nantes prestará servicios a los sectores de infraestructura y construcción, energía y energías renovables, petróleo y gas, productos químicos y petroquímicos, y minería. Otras oficinas de BBA Kerry Logistics France ubicadas en París, Le Havre, Niza y Calais brindarán apoyo a la nueva empresa de Nantes. Georges Grasset-Gothon dirigirá las actividades del grupo Kerry Project Logistics en Francia, con el apoyo de Sylvain Desgré como director general adjunto. Grasset-Gothon aporta 26 años de experiencia en la gestión de soluciones logísticas y marítimas complejas, mientras que Desgré aporta 22 años de experiencia en actividades de transporte de mercancías y logística de proyectos. Ambos apoyarán a la empresa en el desarrollo de esta nueva unidad de negocio. "La experiencia de Georges, especialmente en la creación de soluciones logísticas complejas tanto marítimas como terrestres, combinada con la experiencia de Sylvain en la gestión de proyectos exigentes y contratos de reabastecimiento, aportarán a nuestra empresa una valiosa contribución para alcanzar los ambiciosos objetivos que hemos planificado en nuestro plan de desarrollo estratégico, en particular en Europa, donde ya tenemos presencia en Italia, o en el Reino Unido, en España o en Turquía, donde desde hace algún tiempo contamos con especialistas en proyectos dedicados", afirmó Bruce Boudailler, Director de Ventas Globales de Kerry Project Logistics.

Kerry Project Logistics tiene un nuevo director de operaciones
Fecha: 20/05/2024 Fuente: projectcargojournal.com

Kerry Project Logistics Group (KPL), un proveedor de logística de proyectos con sede en Hong Kong, ha nombrado a Fabio Belli como vicepresidente ejecutivo y director de operaciones, a partir del 13 de mayo de 2024. Belli aporta a KPL casi 30 años de experiencia en gestión, ingeniería, construcción y logística. Liderará el desarrollo de una nueva unidad de negocios centrada en actividades de ingeniería, adquisiciones y gestión de la construcción (EPCM). Esta unidad tiene como objetivo crear un enfoque integrado para el mercado energético, combinando prácticas de construcción sostenibles con soluciones de ingeniería sólidas. "La experiencia de Fabio, especialmente en la ingeniería de infraestructuras offshore y aplicaciones logísticas más complejas, aportará a nuestra empresa una valiosa contribución para alcanzar los ambiciosos objetivos que hemos planificado en nuestro plan de desarrollo estratégico", afirmó Marco Oriolo , presidente y director ejecutivo de Kerry Project Logistics. Durante su carrera, Belli ha ocupado puestos ejecutivos en empresas de ingeniería y construcción especializadas en infraestructura terrestre y marítima, fabricación de maquinaria y plantas de embalaje y, más recientemente, logística, transporte pesado y elevación. Cabe destacar que ha trabajado para empresas reconocidas internacionalmente por sus enfoques innovadores. Además de su experiencia corporativa, Belli ha formado parte de los consejos de administración de varias empresas. Actualmente ocupa el cargo de presidente de ESTA, la asociación europea de tecnología de grúas y transporte, con sede en Leiden, Países Bajos. El nombramiento de Belli por parte de KPL subraya el compromiso de la empresa de ampliar su oferta de servicios y fomentar prácticas sostenibles dentro del sector energético.

Kerry Logistics se mantiene optimista mientras sus beneficios disminuyen en un mercado difícil
Fecha: 28/03/2024 Fuente: theloadstar.com

La empresa 3PL **Kerry Logistics Network** (KLN), con sede en Hong Kong, ha sido el último proveedor de servicios de transporte de mercancías en anunciar un descenso de dos dígitos en ingresos y beneficios para 2023. Anunció un descenso del 42% en los ingresos de todo el año, hasta 47 400 millones de dólares hongkoneses (6 000 millones de dólares estadounidenses), mientras que el beneficio neto cayó un 78%, hasta 791 millones de dólares hongkoneses. Los resultados financieros del año pasado también se vieron afectados por la venta de sus negocios de comercio electrónico y exprés en Asia-Pacífico y Europa a SF Holding en el tercer trimestre, y el anuncio en diciembre de desconsolidar Kerry Express Tailandia mediante la distribución de dividendos. Sin embargo, sus restantes líneas de negocio -Logística Integrada y Transporte Internacional de Mercancías- vieron afectada su rentabilidad al normalizarse el mercado tras el auge de la pandemia. La Logística Integrada registró un beneficio de 1.300 millones de dólares, un 7% menos que en 2022, mientras que el Transporte Internacional de Mercancías vio caer su beneficio un 70%, hasta 1.400 millones de dólares, por el desplome de los fletes aéreos y marítimos. «A pesar de la dureza del mercado, surgieron nuevas oportunidades en medio de las cambiantes demandas de los consumidores y la reorganización de las cadenas de suministro mundiales», declaró Vic Cheung, Director General del grupo. «KLN Group fue capaz de convertir los retos en oportunidades y ofreció a sus clientes alternativas viables y rentables para mantener su carga en movimiento. El rendimiento general de KLN Group en 2023 estuvo en línea con las expectativas y a la par con sus pares globales.» La empresa señaló que la Logística Integrada se había visto afectada por la ralentización posterior a la pandemia en Hong Kong, pero un programa de reducción de costes en China continental había dado lugar a un aumento del 17% en los beneficios. «Estamos decididos a ofrecer a los clientes soluciones alternativas a corto plazo y somos optimistas respecto a la posibilidad de que nuestro negocio de IL en Asia se beneficie de los cambios

en la cadena de suministro a medio plazo», añadió Cheung. «De cara al futuro, el grupo seguirá creando sinergias con SF Holding a través de amplias colaboraciones, identificando activamente nuevas oportunidades para hacer crecer su negocio de forma sostenible y ofrecer un mayor valor a sus accionistas», afirmó. A pesar de la debilidad general del transporte, Kerry afirmó que el año había sido especialmente positivo para su división de carga fuera de gálibo y de proyectos. «Se completaron varios megaproyectos industriales y los equipos de logística de proyectos batieron récords en China continental, Asia Central y Europa en 2023», afirmó la empresa. «El segmento obtuvo resultados satisfactorios y se espera que se convierta en uno de los motores de desarrollo de la división IFF».

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectó información.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2024	-	-	-	**56**

Fuente: Externa.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

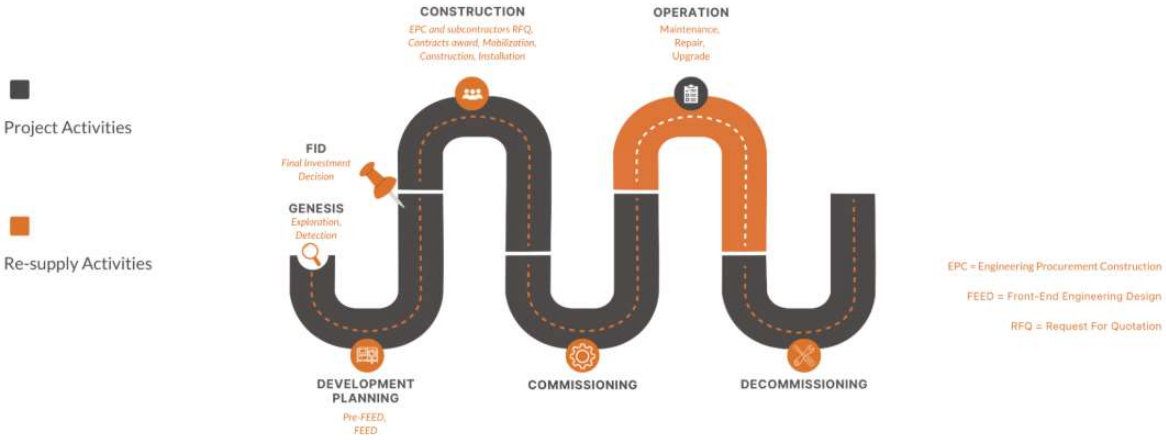
No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO

Industrial Project and Re-Supply Logistics

From genesis up to de-commissioning, through the highly critical construction phase, **Kerry Project Logistics supports all phases of the project life.**



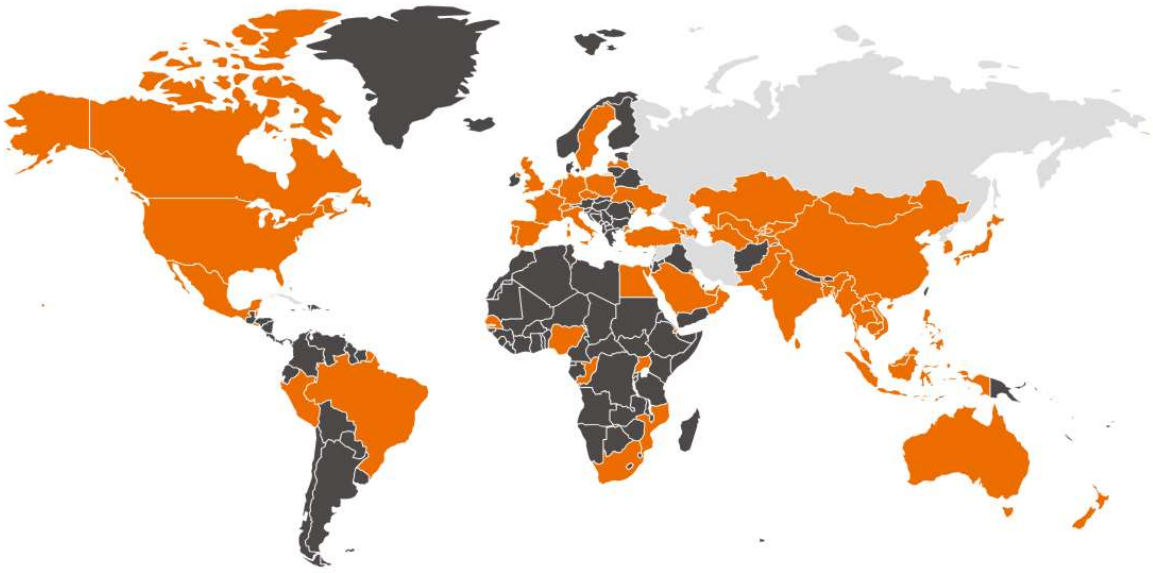
Over the years we have gained a reputation for transporting project cargo over landlocked and rough terrain. Besides freight forwarding, we offer warehousing and pre-shipment inspections, post order expediting, site surveys, feasibility studies and engineering services. We provide pre-project phase consultancy as part of Kerry Project Logistics' value-added services.

Clients rely on our expertise and experience to develop strategies and innovative solutions from the project's early stages. This enables integration with our customer's tendering, project, procurement and logistics teams.

During the operational life of the asset, Kerry Project Logistics assists our customers with sometimes highly complex supply chain management related to the ongoing repair and maintenance spares, required to ensure production continuity.

Over the years, Kerry Project Logistics has gained a lot of experience in handling this re-supply logistics.

Global Presence



KLN & KPL entities
KLN & KPL agents

Industry Verticals We Serve

Kerry Project Logistics teams provides customized solutions to serve the following specific industry verticals.



- Oil & Gas
- Constructions & Infrastructures
- Chemicals & Petrochemicals
- Mining
- Renewables & Power
- Engineering, Procurement, Construction, Installation, Commissioning

Integrated Logistics

Supply Base Facilities & Services

Kerry Project Logistics provide logistics base management services in support to clients onshore / offshore operations.



Facilities in the base include, but are not limited to:

- Jetty
- Open & covered storage
- Material handling equipment & personnel transportation equipment
- Equipped offices
- Bunkering, water tanks and connections
- Workshop



Integrated services in the base include, but are not limited to:

- 24/7 operation, with dedicated and trained staff
- Jetty management, vessel agency, husbandry, crew change
- Receiving, unloading, handling, preparing and transferring materials to the storage area
- Warehouse management & expediting services, inventory management, material management
- Security services
- Supply of water, and bunkering
- Materials preservation, repairs, small engineering, maintenance, inspections,
- Others : provision of CCUs, waste management, provision of specialized personnel, assistance to procurement





Offshore Marine Services

Kerry Project Logistics provides high quality and extensive offshore marine services.



Our services in offshore activities:

- Vessel chartering
- Provision of supply vessels from onshore to offshore vessel / platform
- Provision of barge & tugs, floatels, etc.
- Shipping agency
- Float on / float off assistance and coordination
- Emergency Response Plans
- Crew change
- Waste management
- Marine spares logistics

Floating Wind Farm Solutions

Kerry Project Logistics works in partnership with some global leaders to offer integrated solutions to support the transport and installation for offshore wind farms.



Kerry Project Logistics supports the transport & installation contracts, offering:

- International Freight Forwarding from vendors in multiple origins up to final assembly yard
- Customs clearance and special regime management in destination countries
- Assembly yard management (storage, jetty, marshalling, preservation, lifting and transport equipment, sub-vendor management and coordination)



Kerry Project Logitics' partners support the transport & installation contracts, offering:

- Towage & projects logistics: largest fleet globally of 150-250 TBP Anchor Handling Tug (AHT)
- Offshore accommodation: from 100 to 750 pax for hook-up and commissioning, maintenance and light construction work
- Subsea services: Inspection, repair and maintenance (IRM), construction and SURF support, Diving vessels
- Offshore Renewables Transport & Installation: Mooring engineering / supply, installation, tow-out and hook-up, Dynamic / IA Cable installation
- Harbour services
- Fabrication of floater (sub)assemblies within shipyards
- Transport (sub)assemblies to local assembly yard with vessels





Integrated Inventory Solutions

Kerry Project Logistics works in partnership with a global leader to deliver savings, supply chain resilience and a strong balance sheet.



Corporates across industries are facing increasing challenges such as:

- Supply Chain disruptions forcing companies to move from Just-in-Time to Just-in-Case.
- Increasing friction between Suppliers and Buyers on the terms they wish to buy/sell
- Pressure on balance sheet, cash flows and P&L
- Regulatory changes: IFRS 16 driving recognition of leases as fixed assets on balance sheet
- Banks cannot « own » inventory and logistic providers prefer to focus on services



Kerry Project Logistics, together with their partner, deliver a win-win solution for suppliers and buyers:



A novel approach to manage inventory or assets efficiently to outperform market disruptions and foster growth

Benefits for Buyers

COST SAVINGS Bulk order / Price discounts	**CASH FLOW** Unlock cash tied in Inventory
MATERIAL SECURITY Just-in-case buffer with just-in-time access	**BALANCE SHEET** Improved DIO, reduced debt asset-lite
SUPPLIER RELATIONS Consolidate multiple vendors : one program	**INVESTOR RELATIONS** Improved rating, credit profile



Fuente: Empresa

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

3.3 VENTAS A EMSEP S.A. DE C.V.

La empresa no informó ventas a EMSEP S.A. DE C.V.

3.4 COMPRAS A EMSEP S.A. DE C.V.

La empresa no informó compras a EMSEP S.A. DE C.V.

3.5 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.6 CLIENTES

No se detectó información.

3.7 SEGUROS CONTRATADOS

No se detectó información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

No se registraron operaciones de importación vinculadas a la empresa analizada.

4.2 EXPORTACIONES

No se registraron operaciones de exportación vinculadas a la empresa analizada.

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registraron cheques rechazados.

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

No se detectó información.

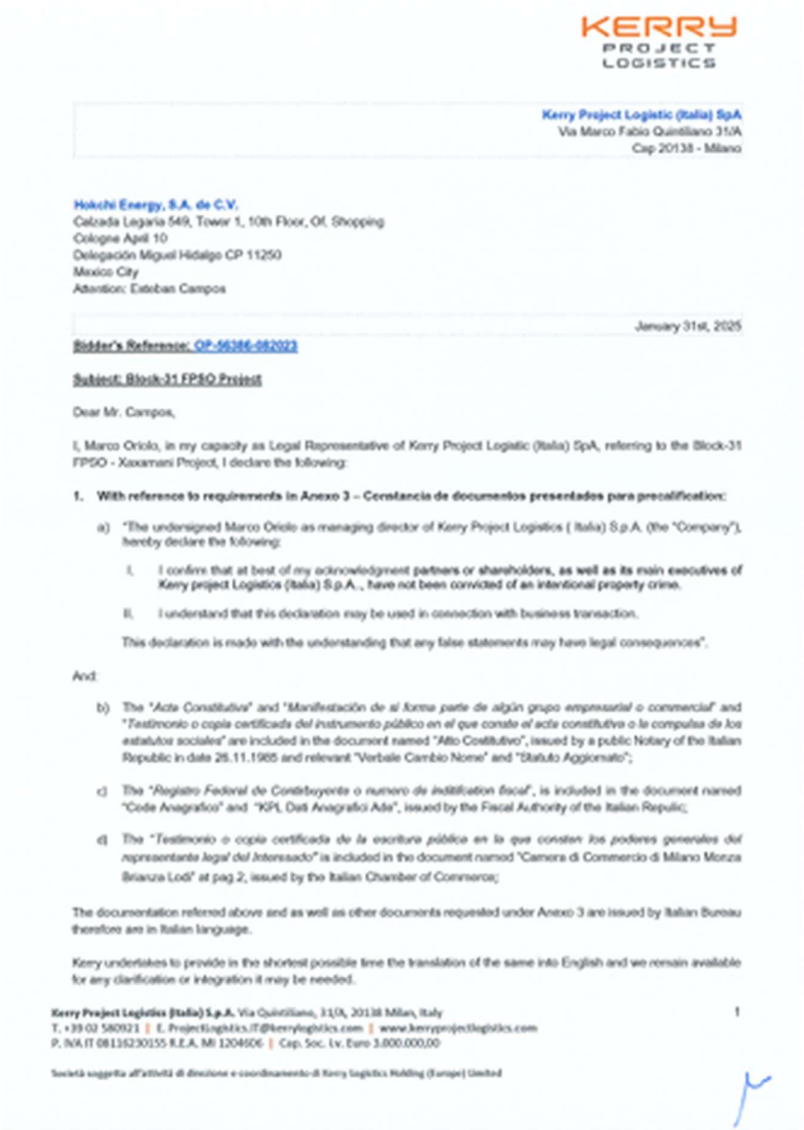
6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

No se registran Juicios Comerciales como Demandado.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE

No se registran Juicios Comerciales como Demandante.



KERRY PROJECT LOGISTICS

Kerry Project Logistic (Italia) SpA
Via Marco Fabio Quintiliano 31/A
Cap 20138 - Milano

Hokchi Energy, S.A. de C.V.
Calzada Lagaria 549, Tower 1, 10th Floor, Of. Shopping
Cologne Apell 10
Delegación Miguel Hidalgo CP 11250
Mexico City
Attention: Esteban Campos

January 31st, 2025

Bidder's Reference: OP-56386-082023

Subject: Block-31 FPSO Project

Dear Mr. Campos,

I, Marco Oriolo, in my capacity as Legal Representative of Kerry Project Logistic (Italia) SpA, referring to the Block-31 FPSO - Xaxamani Project, I declare the following:

1. **With reference to requirements in Anexo 3 – Constancia de documentos presentados para precalificación:**

a) "The undersigned Marco Oriolo as managing director of Kerry Project Logistics (Italia) S.p.A. (the "Company"), hereby declare the following:

I. I confirm that at best of my acknowledgment **partners or shareholders, as well as its main executives of Kerry project Logistics (Italia) S.p.A., have not been convicted of an intentional property crime.**

II. I understand that this declaration may be used in connection with business transaction.

This declaration is made with the understanding that any false statements may have legal consequences".

And:

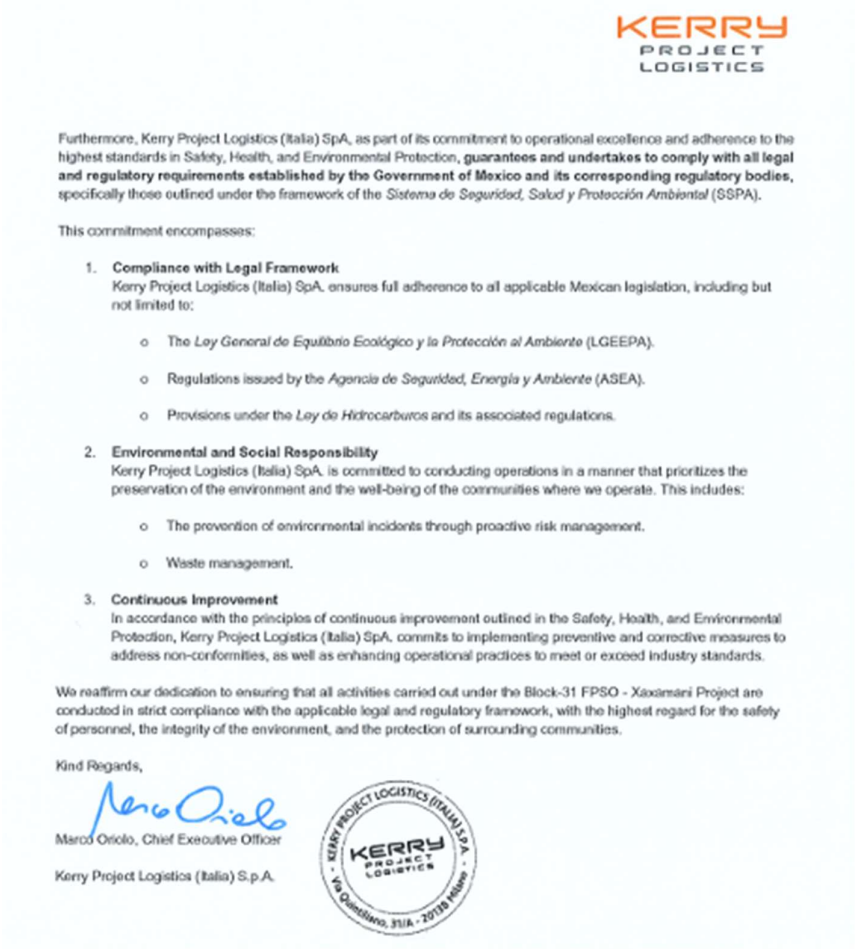
b) The "*Acta Constitutiva*" and "*Manifestación de si forma parte de algún grupo empresarial o commercial*" and "*Testimonio o copia certificada del instrumento público en el que conste el acta constitutiva o la compulsa de los estatutos sociales*" are included in the document named "Atto Costitutivo", issued by a public Notary of the Italian Republic in date 26.11.1985 and relevant "Verbale Cambio Nome" and "Statuto Aggiornato";

c) The "*Registro Federal de Contribuyente o numero de indentification fiscal*", is included in the document named "Code Anagrafico" and "KPI, Dati Anagrafici Ade", issued by the Fiscal Authority of the Italian Republic;

d) The "*Testimonio o copia certificada de la escritura pública en la que consten los poderes generales del representante legal del Interesado*" is included in the document named "Camera di Commercio di Milano Monza Brianza Lodi" at pag 2, issued by the Italian Chamber of Commerce;

The documentation referred above and as well as other documents requested under Anexo 3 are issued by Italian Bureau therefore are in Italian language.

Kerry undertakes to provide in the shortest possible time the translation of the same into English and we remain available for any clarification or integration it may be needed.



Furthermore, Kerry Project Logistics (Italia) SpA, as part of its commitment to operational excellence and adherence to the highest standards in Safety, Health, and Environmental Protection, **guarantees and undertakes to comply with all legal and regulatory requirements established by the Government of Mexico and its corresponding regulatory bodies,** specifically those outlined under the framework of the *Sistema de Seguridad, Salud y Protección Ambiental* (SSPA).

This commitment encompasses:

1. **Compliance with Legal Framework**
   Kerry Project Logistics (Italia) SpA ensures full adherence to all applicable Mexican legislation, including but not limited to:
   - The *Ley General de Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente* (LGEEPA).
   - Regulations issued by the *Agencia de Seguridad, Energía y Ambiente* (ASEA).
   - Provisions under the *Ley de Hidrocarburos* and its associated regulations.
2. **Environmental and Social Responsibility**
   Kerry Project Logistics (Italia) SpA is committed to conducting operations in a manner that prioritizes the preservation of the environment and the well-being of the communities where we operate. This includes:
   - The prevention of environmental incidents through proactive risk management.
   - Waste management.
3. **Continuous Improvement**
   In accordance with the principles of continuous improvement outlined in the Safety, Health, and Environmental Protection, Kerry Project Logistics (Italia) SpA, commits to implementing preventive and corrective measures to address non-conformities, as well as enhancing operational practices to meet or exceed industry standards.

We reaffirm our dedication to ensuring that all activities carried out under the Block-31 FPSO - Xaxamani Project are conducted in strict compliance with the applicable legal and regulatory framework, with the highest regard for the safety of personnel, the integrity of the environment, and the protection of surrounding communities.

Kind Regards,

Marco Oriolo, Chief Executive Officer

Kerry Project Logistics (Italia) S.p.A.

Fuente: Empresa.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Embargos

No se detectó información.

6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

No se detectó información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: KERRY PROJECT LOGISTICS ITALIA SPA -
Fecha: 04/02/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: KERRY LOGISTICS HOLDING EUROPE LIMITED -
Fecha: 04/02/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: MARCO ORIOLO -
Fecha: 04/02/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: BONOMI DAVIDE -
Fecha: 04/02/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: EL HAJI M?HAMED -
Fecha: 04/02/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos consultados: MARTIN STOEKENBROEK -
Fecha: 04/02/2025

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.



7.2 DIRECTORIO DE PROVEEDORES Y CONTRATISTAS SANCIONADOS

No se detectó información.

7.3 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

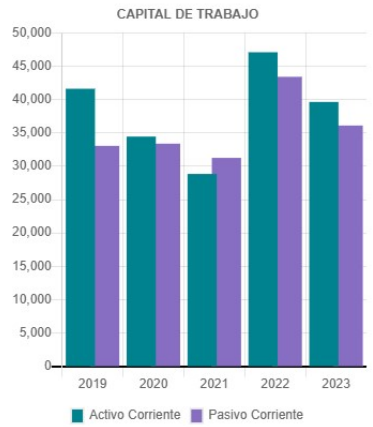
8- Estados Contables

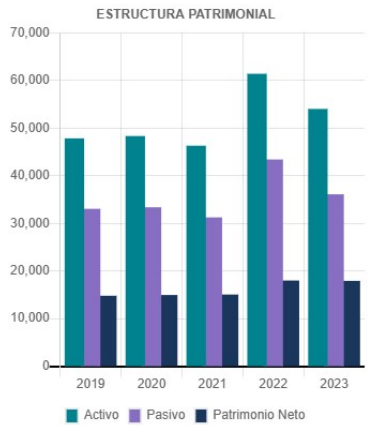
8.1 DATOS CONTABLES

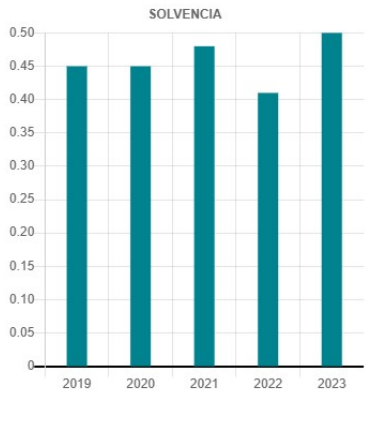
Activo

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Caja y Bancos	7 381	5 384	2 520	4 190	3 443
Inversión corriente	0	0	0	0	4 974
Ant Créditos por ventas	25 665	22 787	17 511	32 037	21 553
Otros Créditos	2 864	3 572	5 569	6 055	0
Bienes Cambio	0	0	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0	0	0
Otros Activos Corrientes	5 716	2 708	3 246	4 818	9 675
Total De Activo Corriente	41 626	34 451	28 846	47 099	39 646
Créditos Por Ventas	0	0	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	0	0	0	0
Otras Inversiones No Corrientes	1 001	13 536	17 120	1 027	1 947
Bienes De Uso Valor De Origen	169	133	183	125	145
Depreciación Acumulada	15	12	17	11	13
Bienes De Uso	154	121	167	114	132
Activos Intangibles	0	19	167	263	930
Otros Activos No Corrientes	5 078	215	13	12 914	11 381
Total Activo No Corriente	6 233	13 891	17 467	14 318	14 390
Total Activo	47 859	48 342	46 313	61 417	54 036

Montos expresados en miles de Euros



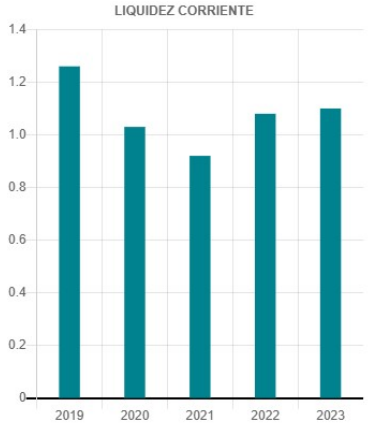


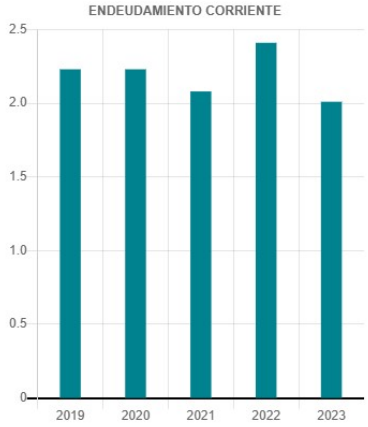


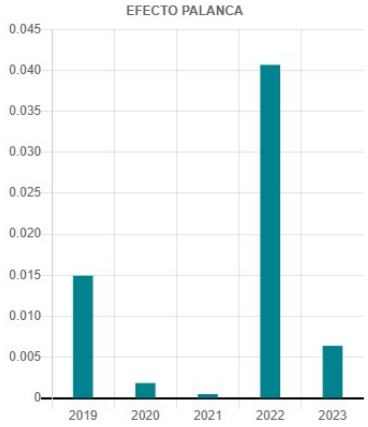
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	6 622	0	5 864	0	5 110
Préstamos (Deudas Bancarias)	19 424	17 076	0	15 386	12 162
Remuneraciones Y Cargas Sociales	182	1 009	150	1 072	192
Cargas Fiscales	110	119	106	981	638
Anticipos De Clientes	0	0	0	0	0
Otros Pasivos	6 719	15 182	25 136	25 978	18 004
Total Pasivo Corriente	33 058	33 385	31 256	43 418	36 106
Cuentas Por Pagar	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0	0	0
Previsiones	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0	0	0
Total Pasivo	33 058	33 385	31 256	43 418	36 106
Capital Social	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000
Resultados No Asignados	11 802	11 957	12 056	14 999	14 929
Patrimonio Neto	14 802	14 957	15 056	17 999	17 929

Montos expresados en miles de Euros



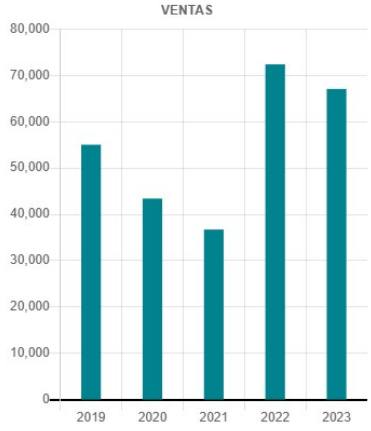


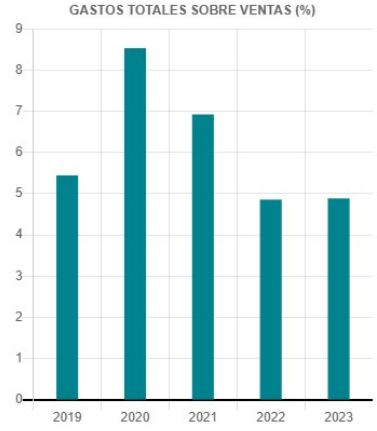


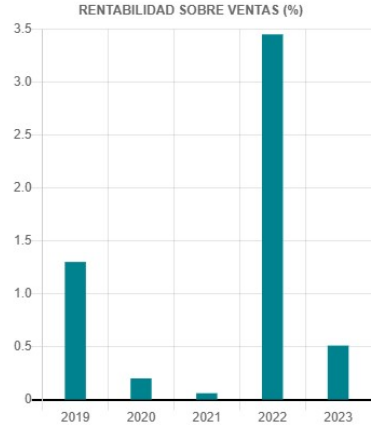
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Ventas	55 030	43 405	36 715	72 378	67 073
Compras Del Ejercicio	0	0	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	49 178	38 113	33 187	64 153	59 733
Resultado Bruto	5 852	5 292	3 528	8 226	7 340
Amortizaciones	19	11	24	0	39
Gastos de Comercialización	0	0	0	0	0
Gastos de Administración	2 996	3 705	2 543	3 515	3 277
Gastos Financieros	0	0	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	0	0	0
Otros Egresos	1 823	1 311	1 024	2 046	4 094
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	327	0	564
Impuesto a las Ganancias	318	188	267	166	188
Resultado	715	88	22	2 499	344

Montos expresados en miles de Euros







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,45	0,45	0,48	0,41	0,50
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	2,23	2,23	2,08	2,41	2,01
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	2,23	2,23	2,08	2,41	2,01
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	8 568 324,00	1 066 114,00	-2 410 746,00	3 681 092,00	3 539 549,00

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,26	1,03	0,92	1,08	1,10
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,26	1,03	0,92	1,08	1,10
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	2,14	1,90	2,10	2,26	3,11
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	3 328,16	2 718,22	3 707,67	3 726,00	3 323,44
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	1,15	0,90	0,79	1,18	1,24
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	357,22	358,38	220,19	634,80	508,02
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	1,31	1,14	0,00	0,85	0,68
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	4,24	4,72	0,00	2,55	2,18
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	128,84	143,59	0,00	77,59	66,18

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	10,63	12,19	9,61	11,36	10,94
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	1,30	0,20	0,06	3,45	0,51
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	4,61	3,22	2,85	6,28	6,62
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	2 837 083	1 575 903	961 350	4 710 413	4 023 465
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	5,16	3,63	2,62	6,51	6,00
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,05	0,01	0,00	0,14	0,02
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	1,49	0,18	0,05	4,07	0,64
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	1 051 560	287 313	312 563	2 664 473	571 767
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,03	0,01	0,01	0,06	0,02
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,02	0,01	0,01	0,04	0,01
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,05	0,09	0,07	0,05	0,05
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,05	0,09	0,07	0,05	0,05
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	96,08	123,50	90,30	157,86	135,80
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	8,24	10,93	6,98	0,00	3,35

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 euros. Información auditada sin salvedades.

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

El análisis de las cuentas contables de KERRY PROJECT LOGISTICS (ITALIA) S.P.A. revela variaciones significativas, lo que es crucial para evaluar su situación financiera.

- Las ventas han pasado de $72.378.133 en 2022 a $67.072.782 en 2023. Esta caída del 7,3% podría ser indicativa de una disminución en la demanda de sus servicios o de una mayor competencia en el mercado. Para una empresa de servicios, donde la estabilidad de ingresos es crucial, esta tendencia podría ser preocupante si no se toman medidas correctivas.
- El Activo Corriente disminuyó de $47.099.353 en 2022 a $39.645.976 en 2023, lo que representa una reducción del 15,8%. Esta disminución se debe principalmente a la caída en los Créditos por Venta, que pasaron de $32.036.984 a $21.553.040, sugiriendo una posible reducción en las cuentas por cobrar o una mejora en la gestión de cobros. La Caja y Bancos también disminuyó, lo que podría indicar una menor liquidez inmediata.
- Por otro lado, el Activo No Corriente se mantuvo relativamente estable, con un ligero aumento de $14.318.098 a $14.389.676, lo que sugiere que la empresa no ha realizado inversiones significativas en activos a largo plazo.
- El Pasivo Corriente también disminuyó de $43.418.261 en 2022 a $36.106.427 en 2023, una reducción del 16,8%. Esta disminución se debe principalmente a la reducción de las Deudas Bancarias, que pasaron de $15.386.361 a $12.161.579. Sin embargo, se observa un nuevo componente de Deudas Comerciales de $5.109.940 en 2023, lo que podría indicar un cambio en la estructura de financiamiento a corto plazo.
- No hay Pasivo No Corriente, lo que sugiere que la empresa no tiene deudas a largo plazo.
- El Patrimonio Neto disminuyó ligeramente de $17.999.190 en 2022 a $17.929.225 en 2023. Esta disminución refleja el impacto del menor Resultado del Ejercicio, que fue de $2.498.721 en 2022 y cayó a $344.091 en 2023. A pesar de esta disminución, el Patrimonio Neto sigue siendo positivo, lo que indica que la empresa mantiene un nivel de capitalización adecuado. Los Resultados No Asignados disminuyeron de $14.999.190 en 2022 a $14.929.225 en 2023. Representan aproximadamente el 83,3% del Patrimonio Neto en 2023, lo que indica que la empresa tiene un "Nivel de Capitalización" débil, ya que esta proporción es significativamente superior al 30%. Esto sugiere que la empresa podría estar reteniendo una gran parte de sus ganancias en lugar de distribuirlas o reinvertirlas.

2. ANÁLISIS DE RATIOS

El análisis de ratios proporciona una visión más clara de la salud financiera y patrimonial de KERRY PROJECT LOGISTICS (ITALIA) S.P.A..

- En el análisis de ratios, La solvencia de la empresa mejoró de 0,41 en 2022 a 0,5 en 2023. Aunque hay una mejora, la solvencia sigue siendo baja, 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 disminuyó de 2,41 en 2022 a 2,01 en 2023, lo que indica un nivel de endeudamiento elevado. Aunque la empresa ha reducido su dependencia de la deuda a corto plazo, sigue siendo alta, lo que podría limitar su flexibilidad financiera.
- La Liquidez Corriente mejoró ligeramente de 1,08 en 2022 a 1,1 en 2023, lo que indica un nivel de liquidez algo bajo. Este nivel de liquidez podría no ser suficiente para cubrir imprevistos o aprovechar oportunidades de inversión.
- El Capital de Trabajo, calculado como Activo Corriente menos Pasivo Corriente, es positivo, pero representa menos del 10% de las Ventas, lo que se considera deficiente. Esto sugiere que la empresa podría enfrentar dificultades para financiar sus operaciones diarias sin recurrir a financiamiento externo.
- El Resultado Bruto sobre Ventas disminuyó ligeramente de 11,36% en 2022 a 10,94% en 2023, lo que indica un nivel de rentabilidad bajo. Esta disminución podría ser un reflejo de la caída en las ventas y la presión sobre los márgenes de ganancia.
- El EBIT disminuyó de $4.710.413 en 2022 a $4.023.465 en 2023. El EBIT sobre Ventas fue de 6,51% en 2022 y 6,00% en 2023, lo que indica un nivel muy baja. A su vez, la tendencia a la baja podría ser preocupante si no se revierte.
- La Rentabilidad sobre Ventas disminuyó de 3,45% en 2022 a 0,51% en 2023, lo que indica un nivel de rentabilidad muy bajo. Esta caída significativa sugiere que la empresa podría estar enfrentando desafíos operativos o de mercado que están afectando su capacidad para generar beneficios.
-

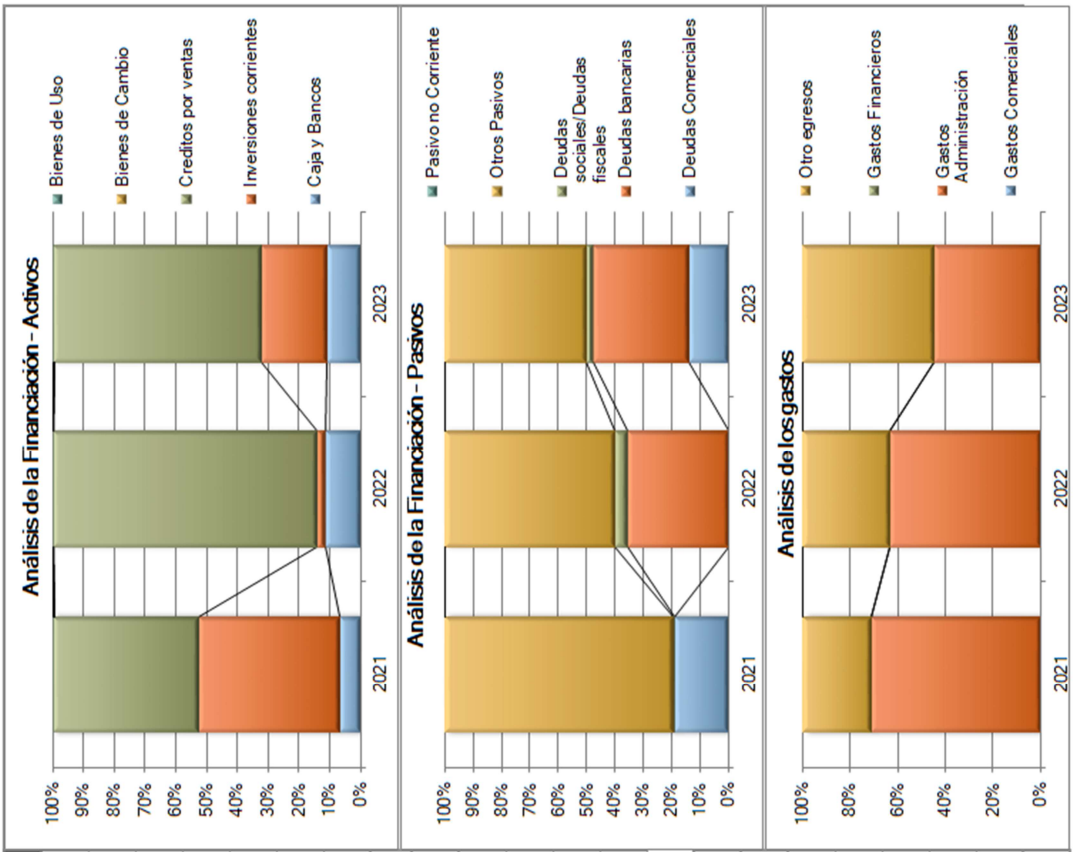
3. KEY METRICS

A continuación, se presentan los valores de los ratios clave para KERRY PROJECT LOGISTICS (ITALIA) S.P.A.:

- Solvencia (valor esperado > 0.7): 0.5
- Endeudamiento Corriente: (valor esperado < 0.5): 2.01
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 2.01
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.7): 1.1
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.8): 0.06
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 9%): 0.51%

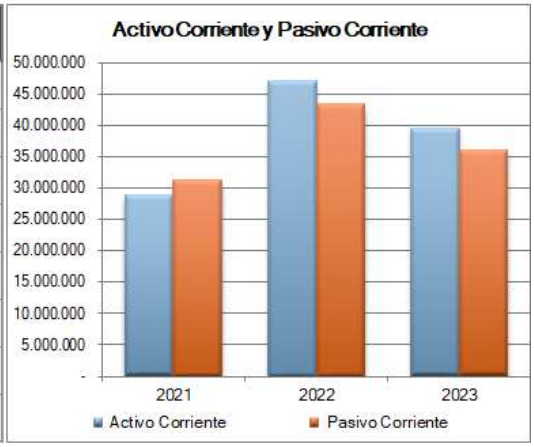
8.2 ANÁLISIS VERTICAL

Períodos Analizados	2021/2022/2023		
Concept	dic-21	dic-22	dic-23
Caja y Bancos	2.519.907	4.189.501	3.443.296
Inversiones corrientes	17.120.100	1.027.011	6.920.947
Creditos por ventas	17.510.543	32.036.984	21.553.040
Otros Créditos	5.569.207	6.055.001	-
Bienes de Cambio	-	-	-
Bienes de Uso	166.744	114.018	132.029
Otros activos corrientes	3.426.188	17.994.936	21.986.340
Activo Corriente	**46.312.689**	**61.417.451**	**54.035.652**
Deudas Comerciales	5.864.161	-	5.109.940
Deudas bancarias	-	15.386.361	12.161.579
Deudas sociales/Deudas fiscales	256.093	2.053.413	830.652
Otros Pasivos	25.136.205	25.978.487	18.004.256
Pasivo no Corriente	-	-	-
Pasivo	**31.256.459**	**43.418.261**	**36.106.427**
Gastos Comerciales	-	-	-
Gastos Administración	2.543.000	3.515.093	3.277.211
Gastos Financieros	0	0	0
Otro egresos	1.023.886	2.045.940	4.094.139
Impuesto a las ganancias	266.536	165.752	188.302
Total	**3.833.422**	**5.726.785**	**7.559.652**

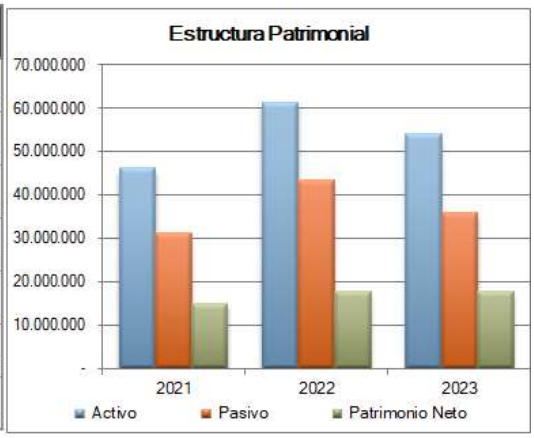


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

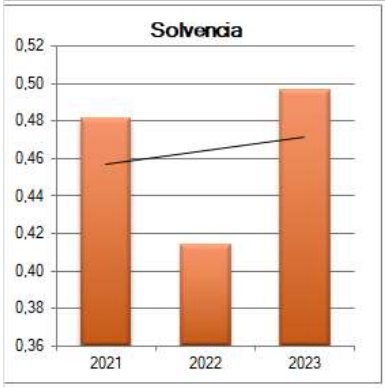
Períodos Analizados	2021/2022/2023		
Analisis Patrimonial	dic-21	dic-22	dic-23
Solvencia	0,48	0,41	0,50
Patrimonio Neto sobre Activo	33%	29%	33%
Endeudamiento corriente	2,08	2,41	2,01
Capital corriente	-0,05	0,06	0,07
Activo no Cte sobre Activo	38%	23%	27%
Financiación del activo no cte.	0,86	1,26	1,25
Deuda bancaria sobre Pasivo	0%	35%	34%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	19%	0%	14%

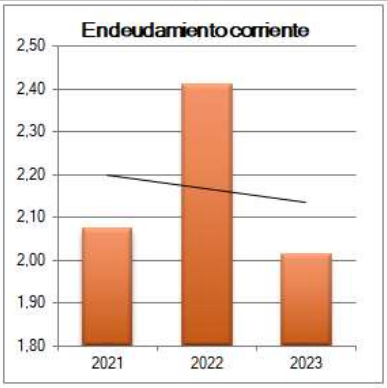


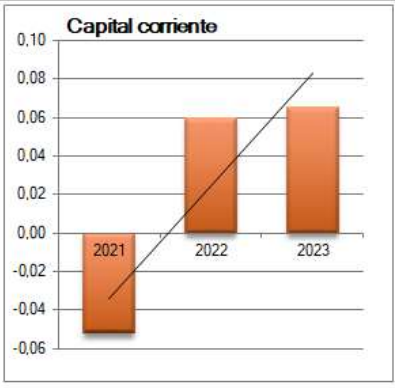
Info	dic-21	dic-22	dic-23
Activo Corriente	$ 28.845.713	$ 47.099.353	$ 39.645.976
Activo no Corriente	$ 17.466.976	$ 14.318.098	$ 14.389.676
Activo	$ 46.312.689	$ 61.417.451	$ 54.035.652
Pasivo Corriente	$ 31.256.459	$ 43.418.261	$ 36.106.427
Pasivo no Corriente	$ -	$ -	$ -
Pasivo	$ 31.256.459	$ 43.418.261	$ 36.106.427
Patrimonio Neto	$ 15.056.230	$ 17.999.190	$ 17.929.225



Trends





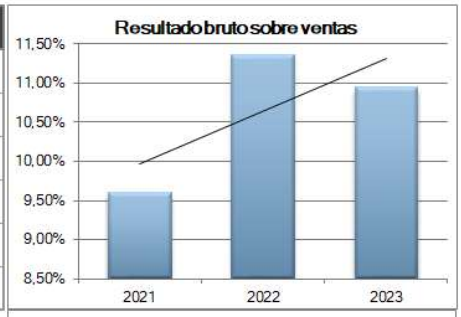


Importes Expresados en Miles de Euros

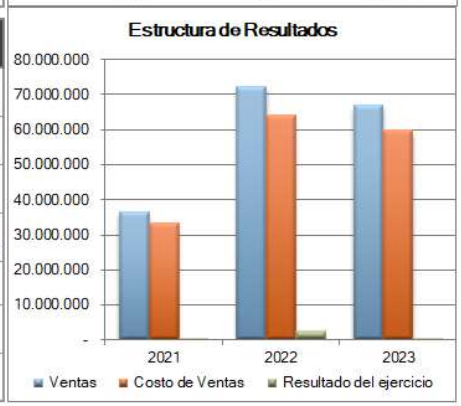
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Períodos Analizados	2021/2022/2023

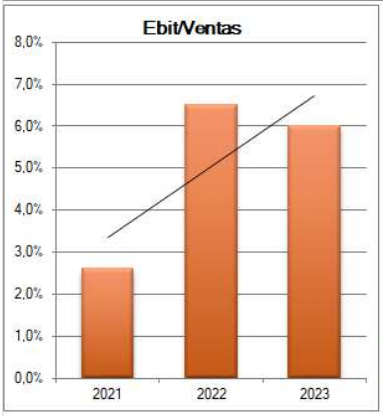
Análisis de rentabilidad	dic-21	dic-22	dic-23
Rentabilidad de la inversión total	0,1%	13,9%	1,9%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	1,9%	14,8%	3,0%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	0,6%	4,3%	1,0%
Resultado bruto sobre ventas	9,6%	11,4%	10,9%
Rentabilidad sobre Ventas	0,1%	3,5%	0,5%
Costo del financiamiento	0,0%	0,0%	0,0%

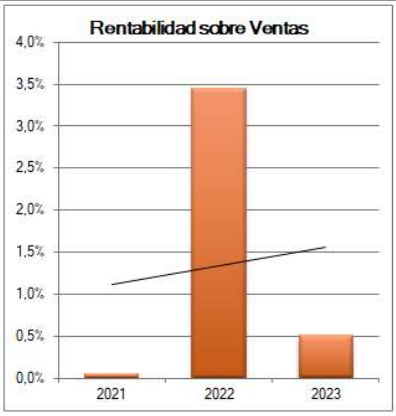


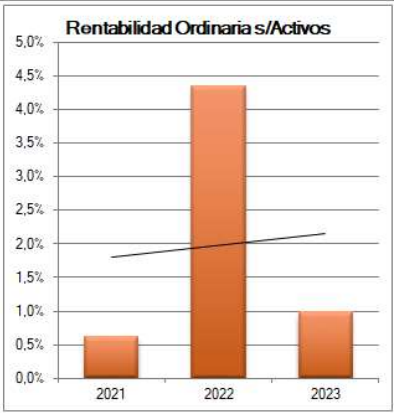
Info	dic-21	dic-22	dic-23
Ventas	$ 36.715.145	$ 72.378.133	$ 67.072.782
Costo de Ventas	$ 33.186.897	$ 64.152.627	$ 59.732.732
Resultado del ejercicio	$ 22.129	$ 2.498.721	$ 344.091
Ebit	$ 961.350	$ 4.710.413	$ 4.023.465
Ebit/Ventas	2,6%	6,5%	6,0%
EBITDA/Ventas	0,01	0,04	0,01
EBITDA/Intereses	3.125.631,00	26.644.731,00	5.717.671,00



Trends



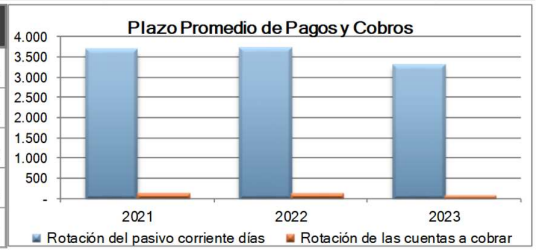




Importes Expresados en Miles de Euros

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

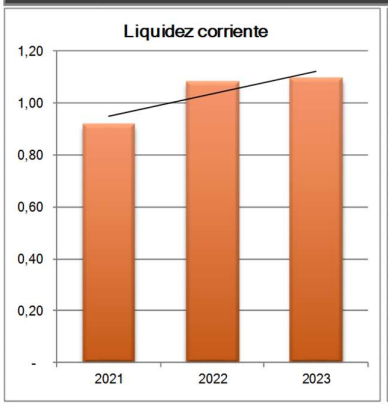
Períodos Analizados			2021/2022/2023
Analisis Financiero	dic-21	dic-22	dic-23
Liquidez corriente	0,92	1,08	1,10
Liquidez acida	0,92	1,08	1,10
Rotación del pasivo corriente días	3.708	3.726	3.323
Rotación de las cuentas a cobrar	144	134	97
Efecto Palanca	0,00	0,04	0,01

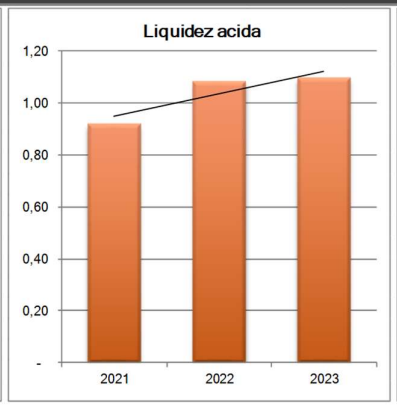


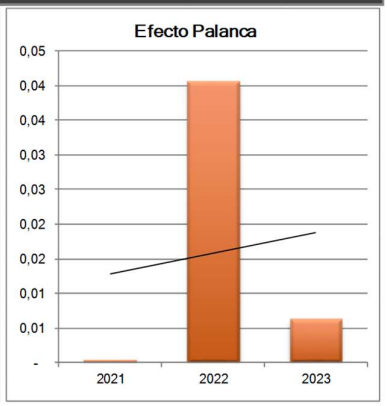
Info	dic-21	dic-22	dic-23
Caja y Bancos	2.519.907	4.189.501	3.443.296
Creditos por ventas	17.510.543	32.036.984	21.553.040
Deudas Comerciales	5.864.161	-	5.109.940
Deudas bancarias	-	15.386.361	12.161.579
Deuda Financiera s/ P.Neto	-	1	1

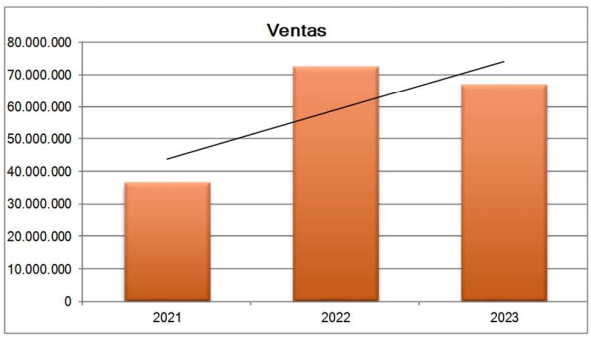


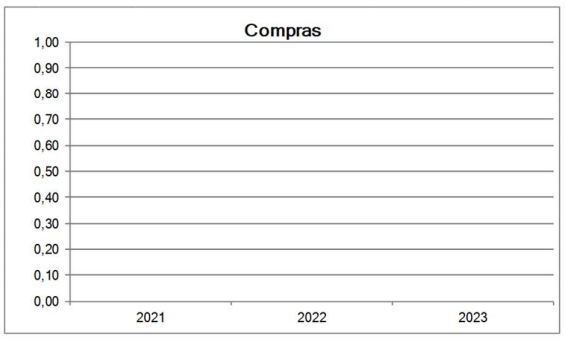
Trends







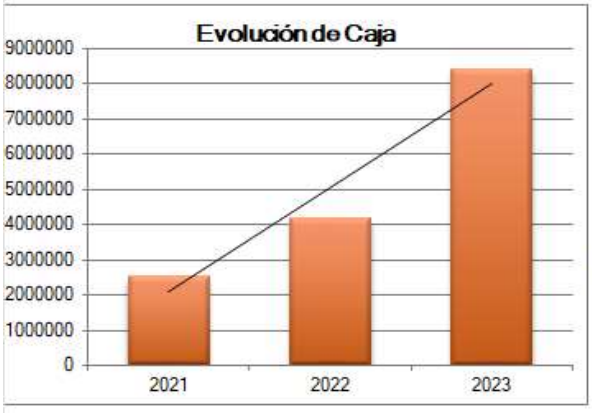


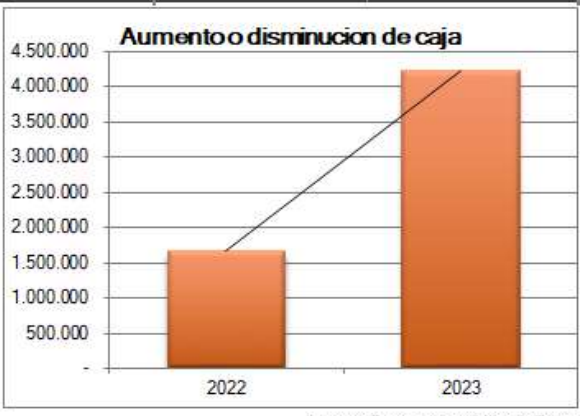


Importes Expresados en Miles de Euros

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

Períodos Analizados	2021/2022/2023	
Análisis del Flujo de fondos	dic-22	dic-23
Resultado del ejercicio	$ 2.498.721,00	$ 344.091,00
Amortizaciones de Bienes de Uso	$ -	$ 39.374,00
Depreciacion de Intangibles	$ -	$ -
Generación interna de fondos	$ 2.498.721,00	$ 383.465,00
Variación de créditos por ventas	$ -14.526.441,00	$ 10.483.944,00
Variación de otros créditos	$ -485.794,00	$ 6.055.001,00
Variación de Bienes de Cambio	$ -	$ -
Variación de otros activos corrientes	$ 1.524.341,00	$ -4.911.044,00
Variación de cuentas a pagar	$ -5.864.161,00	$ 5.109.940,00
Variación de deudas sociales	$ 922.167,00	$ -879.754,00
Variación de deudas fiscales	$ 875.153,00	$ -343.007,00
Variación de otras deudas	$ 842.282,00	$ -7.974.231,00
Variación de previsiones para contingencias	$ -	$ -
Ajuste		
Flujo de fondos operativos netos	$ -14.213.732,00	$ 7.924.314,00
AREA/Dividendos pagados / Honorarios	$ 444.239,00	$ -414.056,00
Aporte de capital / Ajustes AREA	$ -	$ -
Adquisicion de Bienes de Uso	$ 52.726,00	$ -57.385,00
Flujo de fondos antes de la financiación	$ -13.716.767,00	$ 7.452.873,00
Variacion de deudas financieras corrientes	$ 15.386.361,00	$ -3.224.782,00
Variacion de deudas financieras no corrientes	$ -	$ -
Aumento o disminucion de caja	$ 1.669.594,00	$ 4.228.091,00





Importes Expresados en Miles de Euros

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	5.589.399	$	S/Patrimonio Neto	676.864	$
Compras Mensuales	-	$	S/Capital de Trabajo	108.236	$
Modo de Cobro s/Balance	109	días	S/Activos Líquidos	670.000	$
Modo de Pago s/Balance	3442	días	S/Variables Combinadas	514.148	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	841.240	1.682.481	2.523.721	3.364.962	5.047.443	6.729.923
	80%	747.769	1.495.539	2.243.308	2.991.077	4.486.616	5.982.154
	65%	607.563	1.215.125	1.822.688	2.430.250	3.645.375	4.860.500
	50%	467.356	934.712	1.402.067	1.869.423	2.804.135	3.738.846
	40%	373.885	747.769	1.121.654	1.495.539	2.243.308	2.991.077
	30%	280.413	560.827	841.240	1.121.654	1.682.481	2.243.308
	20%	186.942	373.885	560.827	747.769	1.121.654	1.495.539
	10%	93.471	186.942	280.413	373.885	560.827	747.769
	2%	18.694	37.388	56.083	74.777	112.165	149.554

Importes Expresados en Miles de Euros + Tax 21%

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2021/2022/2023			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,48	1	Liquidez corriente	ratio	1,08	4
Endeudamiento corriente	ratio	2,10	2	Liquidez acida	ratio	1,08	10
Capital corriente	%	5,3%	2	Rotación del pasivo corriente días	días	3.442	1
Activo no Cte sobre Activo	%	27,1%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	109	7
Financiación del activo no cte.	ratio	1,21	10	Efecto Palanca	ratio	0,01	3
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	30,7%	8	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	11,8%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,0%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	0,0%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	4,1%	3	Gastos Administración sobre Ventas	%	5,1%	10
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	5,2%	3	Gastos Totales sobre Ventas	%	5,1%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	1,6%	2	Vida restante de Bienes de Uso	años	3	3
Resultado bruto sobre ventas	%	10,9%	1	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	1,1%	3	Rotación del activo	veces	1,16	1
Costo del financiamiento	%	0,0%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	5,8%	5	52,37			
EBITDA/Ventas	%	1,4%	2				
EBITDA/Intereses	%		10				

