

PRIVATO AND CONFIDENZIALE

SOCIETÀ ESEMPIO

VALUTAZIONE AZIENDALE



7 Luglio 2026

Introduzione

Grazie per aver commissionato questa valutazione.

Qualsiasi valutazione d'azienda prevede un certo grado di soggettività e provvisorietà. Tuttavia, poiché la valutazione Plimsoll utilizza un processo ben consolidato e sviluppato da oltre 30 anni, vi fornirà gli strumenti necessari per elaborare le vostre opinioni e valutazioni.

I dettagli del vostro report:

- **Breakdown della valutazione** - una dettagliata struttura da presentare agli investitori
- **Salute finanziaria generale** - una valutazione per individuare punti di forza e di debolezza
- **Benchmark di settore** - quote di mercato e classifiche nel tuo settore

Riepilogo della Valutazione

Il valore complessivo di Società esempio basato sui bilanci Dicembre 2022 tenendo conto dell'avviamento, delle attività e delle passività è di €4.5m. Questo rappresenta un diminuzione del -56% sul valore degli scorsi anni di €10.1m. Ciò determina un rapporto P/E complessivo di 41.42.

Profitto generabile	€108K
Valore patrimoniale	€4.5M
P/E complessivo	41.42

- **Il valore complessivo della società è di €4.47m - questo rappresenta a diminuzione del - 55.9% rispetto all'anno precedente**
- **Questo valore si basa su un profitto generabile di €108k e un P/E complessivo di 41.42**
- **Il valore complessivo è composto da €540k di avviamento d'azienda e da €3,933k di attivo di bilancio netto**

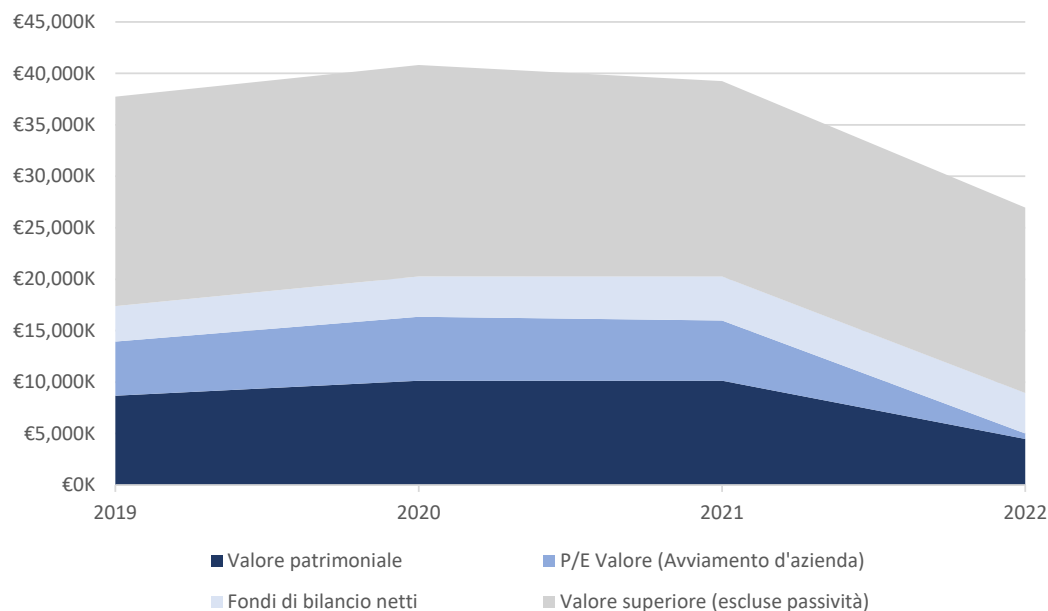
Team di Valutazione Plimsoll

Intro	Introduzione	Pagina 2
Sezione 1	Riepilogo della valutazione	Pagina 4
	Riepilogo dell'azienda	Pagina 5
Sezione 2	La valutazione spiegata	Pagina 6
	Step 1: Concordare la redditività di base	Pagina 6
	Step 2: Concordare il multiplo del profitto	Pagina 7
	Step 3: Aggiungere il totale attivo	Pagina 8
	Step 4: Adeguamento delle passività	Pagina 9
	Step 5: Il valore patrimoniale	Pagina 10
Sezione 3	Valutazione delle azioni	Pagina 11
Sezione 4	Valutazione in breve	Pagina 12
Sezione 5	Solidità finanziaria complessiva	Pagina 13
	Confronti di settore	Pagina 14
	Solidità finanziaria complessiva (scala fissa)	Pagina 15
	Solidità finanziaria complessiva (scala variabile)	Pagina 16
	Spiegazione dell'Health Check (esempio)	Pagina 17
	Spiegazione dei grafici individuali Plimsoll	Pagina 18
Sezione 6	Benchmark di settore	Pagina 19
	Quota di mercato	Pagina 20
	Classifiche di settore: vendite, profitto, valore, vendite per p	Pagina 21 - 24
Sezione 7	Glossario di termini	Pagina 25
	Chi è Plimsoll	Pagina 26 - 27
	Definizione dei termini (P&L)	Pagina 28
	Definizione dei termini (Bilancio)	Pagina 29
	Definizione dei termini (indici)	Pagina 30
	Termini & Condizioni	Pagina 31
	Bilanci utilizzati per preparare la Valutazione	Pagina 32

SEZIONE 1: Riepilogo della valutazione

Il valore complessivo di Società esempio basato sui bilanci Dicembre 2022 tenendo conto dell'avviamento, delle attività e delle passività è di €4.5m. Questo rappresenta una diminuzione del -56% sul valore degli scorsi anni di €10.1m. Ciò determina un rapporto P/E complessivo di 41.42.

Tabella riepilogativa della valutazione



I calcoli utilizzati per riassumere i valori seguenti vengono definiti nelle prossime sezioni di questo report. Il valore si basa sulla seguente formula:

Redditività di base * Multiplo dell'utile di settore + Adeguamento per attività e passività

	Effettivo	Effettivo	Effettivo	Effettivo
Anno di bilancio	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Valore patrimoniale	€8,687K	€10,129K	€10,142K	€4,473K
% Cambio Valore patrimoniale		17%	0%	-56%
P/E Valore (Avviamento d'azienda)	€5,260K	€6,225K	€5,845K	€540K
% Cambio del P/E Valore		18%	-6%	-91%
Fondi di bilancio netti	€3,427K	€3,904K	€4,297K	€3,933K
% Cambio Fondi di bilancio netti		14%	10%	-8%
Valore superiore (escluse passività)	€20,376K	€20,557K	€18,977K	€18,010K
% Cambio Valore superiore (escluse passività)		1%	-8%	-5%

Il risultato è un P/E complessivo di 41.42 sulla base di un profitto generabile di €108k e un valore patrimoniale di €4.5m.

Profitto generabile	€108K
Valore patrimoniale	€4.5M
P/E complessivo	41.42

Riepilogo dell'azienda

Nome azienda:	Società esempio
Codice REA:	
Website:	
Data annessione:	
Anni di attività:	
Sede legale:	
Attività economica:	

Dirigenti:

Socio/Direttori	Posizione

SEZIONE 2: Spiegazione della valutazione - Step 1

Concordare la redditività di base

Definire il profitto generabile a cui un nuovo proprietario avrebbe accesso è il primo passo fondamentale per concordare la valutazione finale poiché questa cifra contribuisce in modo significativo al valore complessivo dell'azienda. Per l'anno 2022 abbiamo calcolato il profitto generabile in €0.1m.

Tabella riepilogativa Profitto generabile



Il profitto generabile è stato ricavato utilizzando le cifre e la formula seguenti:

Risultato ante imposte (EBT) + Proventi e oneri finanziari - Proventi e oneri straordinari + Emolumenti agli amministratori

	Effettivo	Effettivo	Effettivo	Effettivo
Anno di bilancio	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Risultato ante imposte (EBT)	€906K	€1,245K	€1,015K	€-75K
+ Proventi e oneri finanziari	€146K	€140K	€154K	€183K
- Proventi e oneri straordinari	€0K	€0K	€0K	€0K
Totale - Profitto generabile	€1,052K	€1,385K	€1,169K	€108K

Perché abbiamo utilizzato queste cifre

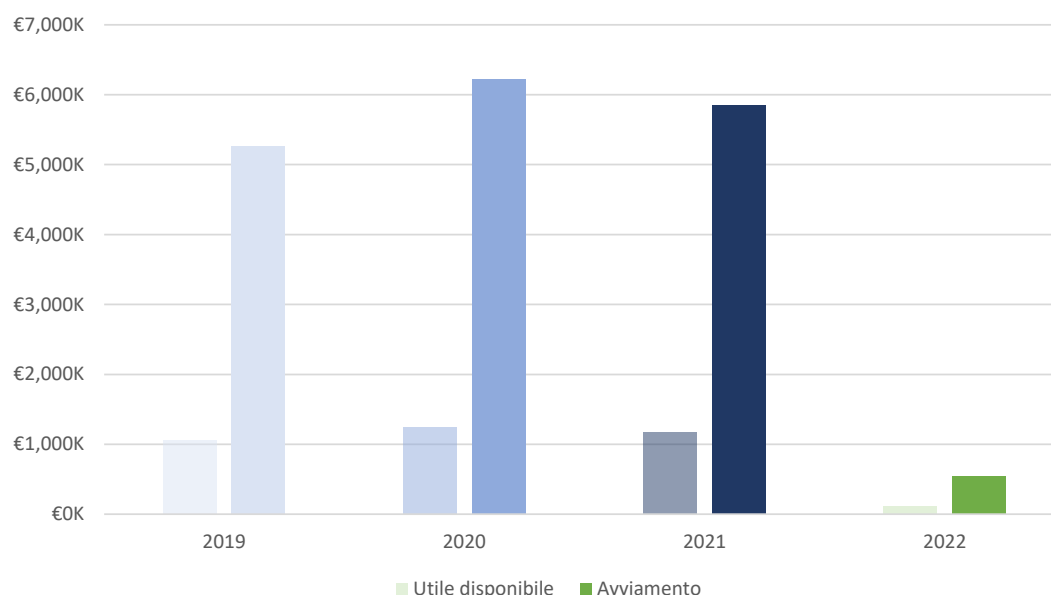
Risultato ante imposte (EBT)	Il risultato ante imposte è considerato la redditività di base di qualsiasi azienda. È quindi un buon punto di partenza per stabilire il profitto che sarebbe disponibile per i nuovi proprietari.
Proventi e oneri finanziari	Abbiamo aggiunto gli oneri finanziari (sottratto i proventi finanziari) in ragione del fatto che i nuovi proprietari potrebbero finanziare l'attività in modo diverso e avrebbero accesso a questi fondi come profitti disponibili.
Proventi e oneri straordinari	Abbiamo detratto qualsiasi contributo di reddito non commerciale dai profitti poiché, per definizione, questo non è correlato al commercio e i nuovi proprietari potrebbero non avere accesso a questi importi.

Spiegazione della valutazione - Step 2

Concordare il multiplo del profitto

Concordare il multiplo del profitto è il secondo passo in una valutazione. Essenzialmente, ciò che stiamo considerando è se l'attuale redditività di Società esempio possa essere sostenuta per i prossimi anni.

Tabella riepilogativa del valore dell'avviamento



Il multiplo che riteniamo il migliore nel settore attualmente è il 5, cioè 5 volte il potenziale di guadagno. Di seguito abbiamo quindi calcolato il 'valore dell'avviamento' della società utilizzando la formula seguente:

Profitto generabile * 5

	Effettivo	Effettivo	Effettivo	Effettivo
Anno di bilancio	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Totale - Profitto generabile = A	€1,052K	€1,245K	€1,169K	€108K
Multiplo = B	5	5	5	5
Totale valore avviamento A * B	€5,260K	€6,225K	€5,845K	€540K
% cambio dell'avviamento		18%	-6%	-91%

Perché siamo arrivati a questa cifra

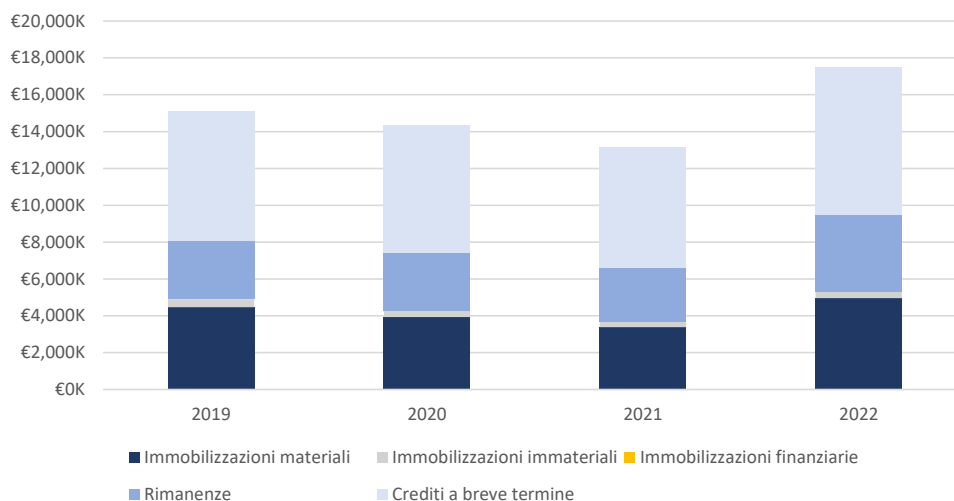
Piano di crescita	È possibile sostenere un multiplo più elevato se si dispone di un piano aziendale credibile che dimostri che la redditività attuale è molto bassa rispetto al potenziale futuro. Tuttavia ciò va oltre lo scopo della valutazione Plimsoll che è quello di fornire una valutazione "attuale".
Profitto di fascia alta	Come venditore ci sono argomenti indubbi per una cifra pari a 7, e come acquirente per una cifra pari a 3. Tuttavia, una cifra pari a 5 consente di raggiungere un equilibrio che offre un buon punto di partenza, soprattutto perché il calcolo della redditività di base (spiegato nella pagina precedente) offre una valutazione del profitto di fascia alta.

Spiegazione della valutazione - Step 3

Aggiungere l'Attivo

Per calcolare un valore complessivo dell'azienda è necessario effettuare un aggiustamento delle attività e passività. In primo luogo, abbiamo considerato l'attivo di Società esempio, escludendo le disponibilità liquide. La liquidità è stata inclusa nella sezione successiva per ridurre eventuali passività.

Riepilogo Attivo



Nel considerare il totale attivo della società abbiamo utilizzato i valori ad esso attribuiti nei bilanci depositati. Di seguito vengono poi riportati i totali per ciascun anno.

Immobiliizzazioni materiali + Immateriali + Finanziarie + Rimanenze + Crediti a breve

	Effettivo	Effettivo	Effettivo	Effettivo
Anno di bilancio	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Immobiliizzazioni materiali	€4,468K	€3,933K	€3,386K	€4,960K
Immobiliizzazioni immateriali	€429K	€362K	€306K	€340K
Immobiliizzazioni finanziarie	€0K	€0K	€0K	€0K
Rimanenze	€3,196K	€3,112K	€2,902K	€4,167K
Crediti a breve termine	€7,023K	€6,925K	€6,538K	€8,003K
Totale attivo (escluse disponibilità liquide)	€15,116K	€14,332K	€13,132K	€17,470K
% cambio dell' attivo		-5%	-8%	33%

Valore totale - escluse passività e liquidità

Utilizzando questo valore abbiamo calcolato il valore complessivo della società, escluse le liquidità e le passività, utilizzando la formula seguente:

Per l'anno fiscale 2022 verrebbe definito un valore complessivo di €18.01m, calcolato aggiungendo €0.54m di valore di avviamento ai €17.47m di valore dell'attivo.

Valore dell'avviamento + attivo totale (esclusa la liquidità)

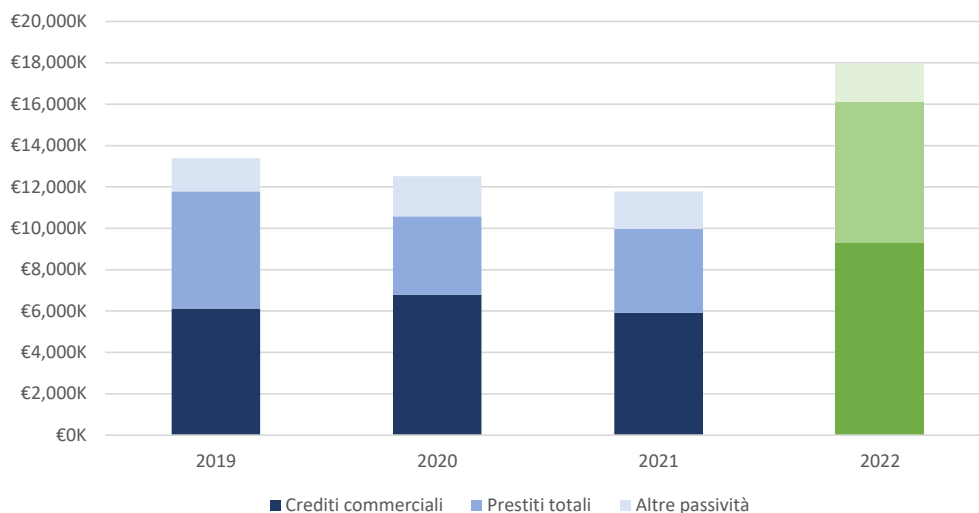
	Effettivo	Effettivo	Effettivo	Effettivo
Anno di bilancio	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Valore avviamento	€5,260K	€6,225K	€5,845K	€540K
Totale attivo - Liquidità	€15,116K	€14,332K	€13,132K	€17,470K
Valore totale - escluse passività e liquidità	€20,376K	€20,557K	€18,977K	€18,010K
% cambio del valore totale		1%	-8%	-5%

Spiegazione della valutazione - Step 4

Adeguamento delle passività

Per calcolare il valore complessivo abbiamo poi esaminato le passività, al fine di individuare quali "debiti" debbano essere saldati prima di qualsiasi potenziale vendita. Sulla base di tale criterio abbiamo poi calcolato il valore di bilancio netto in base alla differenza tra Attività -

Riepilogo passività



Nel considerare le passività totali della società abbiamo utilizzato i valori attribuiti a queste nei bilanci depositati. Di seguito vengono poi riportati i totali per ciascun anno.

Totale debiti vs fornitori + Totale debiti finanziari + Altre passività

	Effettivo	Effettivo	Effettivo	Effettivo
Anno di bilancio	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Debiti vs fornitori	€6,114K	€6,786K	€5,909K	€9,279K
Debiti finanziari (a breve e a lungo termine)	€5,676K	€3,788K	€4,062K	€6,848K
Altre passività	€1,598K	€1,940K	€1,820K	€1,830K
Passività totali	€13,388K	€12,514K	€11,791K	€17,957K
% cambio delle passività		-7%	-6%	52%

Totale di bilancio netto

Per calcolare la posizione patrimoniale netta, abbiamo esaminato il totale delle attività e tutte le passività della società, compresi eventuali debiti a lungo termine. Abbiamo quindi aggiunto nuovamente le disponibilità liquide. Poiché la liquidità rappresenta l'attivo più immediatamente disponibile, l'abbiamo utilizzata per ripagare le passività e quindi migliorare il patrimonio netto.

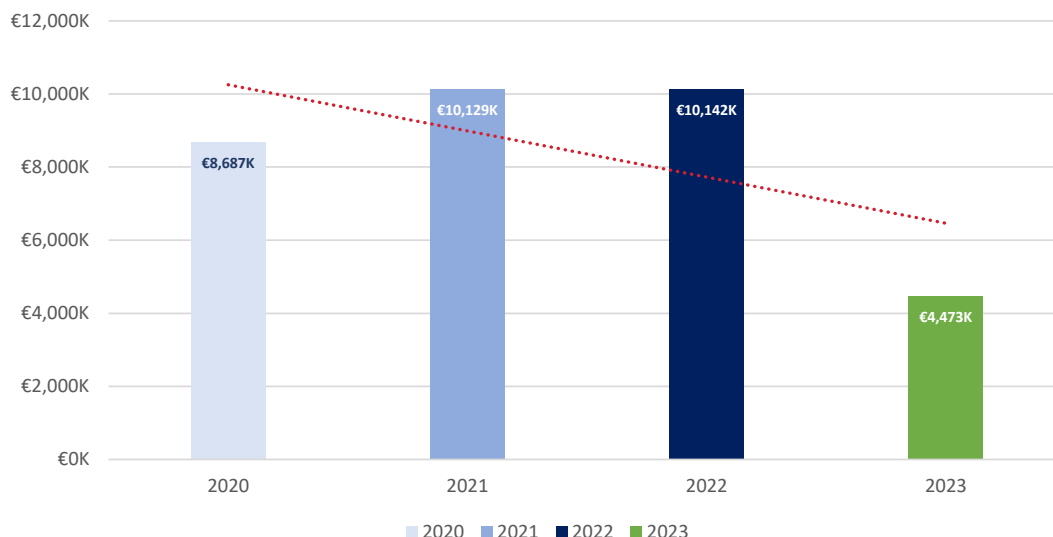
Totale attivo - Totale passività + Disponibilità liquide

	Effettivo	Effettivo	Effettivo	Effettivo
Anno di bilancio	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Totale attivo	€15,116K	€14,332K	€13,132K	€17,470K
Totale passività	€13,388K	€12,514K	€11,791K	€17,957K
Disponibilità Liquide	€1,699K	€2,086K	€2,956K	€4,420K
Totale di bilancio netto	€3,427K	€3,904K	€4,297K	€3,933K

Spiegazione della valutazione - Step 5

Il valore complessivo

Di seguito la spiegazione di come abbiamo aggregato le due componenti del processo di valutazione: il valore dell'Avviamento e il totale di bilancio netto. Abbiamo quindi utilizzato questi due valori per determinare il valore complessivo di Società esempio



Abbiamo utilizzato la cifra dell'Avviamento calcolata a pagina 7 di questa valutazione e il totale del bilancio netto calcolato a pagina 9. Sommando queste due cifre arriviamo a un valore complessivo, ovvero il valore che rimarrebbe ai i proprietari dopo la vendita della società.

Valore dell'avviamento + totale di bilancio netto

	Effettivo	Effettivo	Effettivo	Effettivo
Anno di bilancio	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Valore avviamento	€5,260K	€6,225K	€5,845K	€540K
Totale di bilancio netto	€3,427K	€3,904K	€4,297K	€3,933K
Valore complessivo (dopo l'aggiustamento per attività e passività)	€8,687K	€10,129K	€10,142K	€4,473K
% cambio del Valore complessivo		17%	0%	-56%

Il P/E complessivo - all'anno 2022

Il valore dell'avviamento della società è stato calcolato sulla base di un profitto generabile di €0.1m moltiplicato per 5 (moltiplicatore scelto per la definizione della valutazione):	€540K
Il totale attivo della società, comprensivo di tutte le immobilizzazioni materiali, le rimanenze e i crediti a breve termine, è:	€17,470K
Le passività totali della società, comprensive di tutti i debiti e le altre passività, ammontano a:	€17,957K
Le disponibilità liquide vengono riportate nei bilanci come:	€4,420K
Ciò determina un valore complessivo pari a:	€4,473K

Questo equivale ad un rapporto P/E complessivo di:	
EBIT	€108K
Valore complessivo	€4,473K
P/E	41.42

SEZIONE 3: Valutazione delle azioni/quote societarie

Le singole azioni/quote valutate

Le regole sulla valutazione delle azioni/quote sono spesso piuttosto vaghe e possono basarsi più sull'accordo delle parti che su metodi matematici. Detto questo, ci sono un paio di cose che aiutano ad entrare nel vivo del problema.

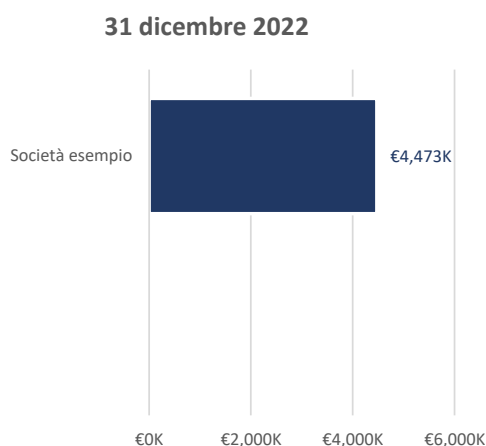
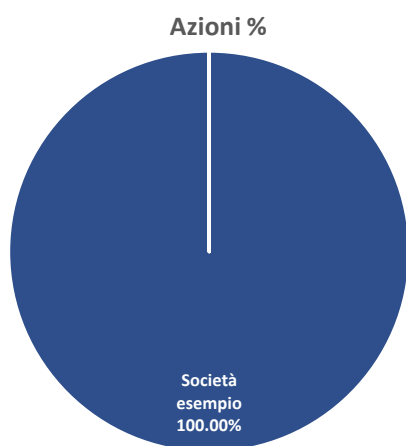
Quando vengono applicati gli sconti?

Solitamente vengono applicati sconti quando la partecipazione scende al di sotto del 50%. Vengono applicati per mancanza di commerciabilità (dato che le azioni/quote non possono essere facilmente vendute senza il consenso di altri azionisti/soci) o addirittura possono essere vendute solo all'azionista/socio di maggioranza.

Passaggi suggeriti per risolvere qualsiasi controversia

Stage 1	Concordare la valutazione complessiva dell'azienda. Nel tuo caso nel 2022 il valore complessivo è pari a €4473k.
Stage 2	Concordare uno sconto adeguato per una partecipazione parziale. Nel tuo caso non abbiamo applicato uno sconto ai singoli proprietari.
Stage 3	Moltiplicare questo sconto e la percentuale di proprietà, nel tuo caso le partecipazioni sono le seguenti:

Valori azionari individuali



Nome	Azioni %	Sconto	31/12/2021	31/12/2022
Società esempio	100.00%		€10,142K	€4,473K

Poi arriva la parte difficile: questa cifra sembra giusta ad entrambe le parti? Potrebbe essere necessario parlare con il tuo commercialista per decidere il modo migliore per gestire la situazione per quanto riguarda le tasse e altre questioni.

SEZIONE 4: Valutazione in breve

Nome della società:

Società esempio

Il valore complessivo di questa società (calcolato come dato passivo pari a zero) è di €4.5m, con una diminuzione del -56% sul valore degli ultimi anni pari a €10.1m. Questo valore viene calcolato moltiplicando il profitto generabile per un multiplo del profitto, quindi apportando un aggiustamento dell'attivo netto.

Calcolo del profitto generabile:

- Risultato ante imposte pari a €-0.1m + Oneri finanziari pari a €0.2m - Proventi e oneri straordinari pari a €0k.
- Il multiplo del profitto base adottato è 5, producendo un valore di avviamento pari a €0.5m.
- Il totale bilancio netto, compresa la liquidità, risulta pari a €3.9m, mentre il valore complessivo è pari a €4.5m, sulla base dei risultati dell'anno 2022.
- Ciò determina un rapporto P/E complessivo di 41.42, sulla base di un valore complessivo di €4.5m e su un EBIT di €108k.

Riepilogo della valutazione

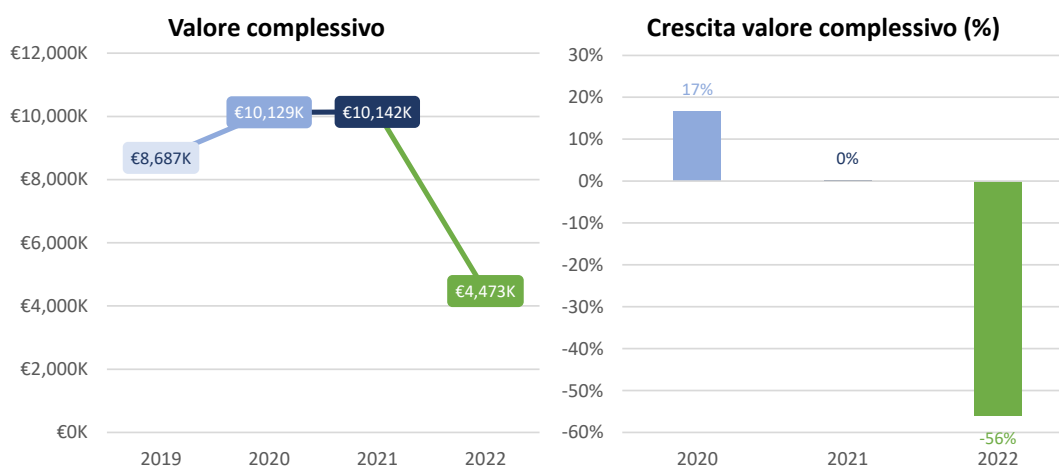


Tabella riepilogativa della valutazione

	Effettivo	Effettivo	Effettivo	Effettivo
Anno di bilancio	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Profitto generabile	€1,052K	€1,385K	€1,169K	€108K
Avviamento	€5,260K	€6,225K	€5,845K	€540K
Totale Attivo (escluso Disponibilità liquide)	€15,116K	€14,332K	€13,132K	€17,470K
Totale Passivo (escluso Disponibilità liquide)	€13,388K	€12,514K	€11,791K	€17,957K
Disponibilità liquide	€1,699K	€2,086K	€2,956K	€4,420K
Attivo netto (Passività)	€3,427K	€3,904K	€4,297K	€3,933K
Valore aggregato (incluse Pass., escluse Disp. Liquid.)	€20,376K	€20,557K	€18,977K	€18,010K
Valore complessivo	€8,687K	€10,129K	€10,142K	€4,473K

SEZIONE 5: Relazione sulla salute finanziaria

Nella sezione seguente abbiamo esaminato 4 aree relative alla salute finanziaria complessiva dell'azienda rispetto al mercato.

1 Confronto con i benchmark di settore

Come l'azienda si rapporta rispetto agli indicatori chiave di prestazione rispetto alle 124 altre aziende operanti nel settore ACQUE MINERALI E SOFT DRINKS.

2 La salute finanziaria complessiva dell'azienda

Utilizzando il modello Plimsoll, abbiamo esaminato come sta cambiando la salute finanziaria complessiva dell'azienda. L'abbiamo riprodotto in due

- **Scala fissa:** consente di osservare l'altezza e l'angolo di variazione
- **Scala variabile:** consente di osservare il movimento di anno in anno

3 Spiegazione del grafico sulla salute finanziaria di Plimsoll

Qui riassumiamo come l'altezza e l'angolo di cambiamento siano aspetti importanti quando si visualizza la salute finanziaria complessiva - e cioè il grafico Plimsoll. Abbiamo anche riportato alcuni profili per aiutarvi con

4 Spiegazione dei grafici individuali Plimsoll

Leggere questi grafici è fondamentale per comprendere la salute finanziaria complessiva dell'azienda. Abbiamo quindi incluso una nota su questi grafici e su come guideranno la vostra analisi della performance dell'azienda.

Confronti di settore

Confronti con le medie del settore

I seguenti raffronti esaminano il punteggio dell'azienda rispetto alle 124 società del settore ACQUE MINERALI E SOFT DRINKS su diversi indicatori chiave di performance.

Indice	La tua azienda		Medie del settore			< > Media
	2021	2022	Superiore	Media	Inferiore	
Crescita delle vendite %	-2.9	16.7	26.6	16.6	6.4	✓
Valore aggiunto %	14.0	7.9	26.7	19.7	11.9	✗
EBITDA %	7.1	1.8	15.2	8.0	3.2	✗
Ritorno sull'investimento %	6.3	-0.3	5.5	1.9	-1.0	✗
Margine di profitto ante imposte %	3.6	-0.2	6.2	2.5	-1.5	✗
L'azienda ottiene ottimi risultati in 1 degli indici di cui sopra						

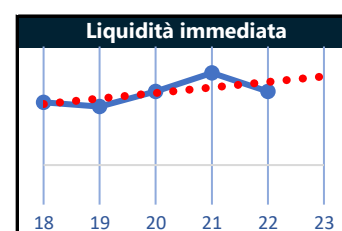
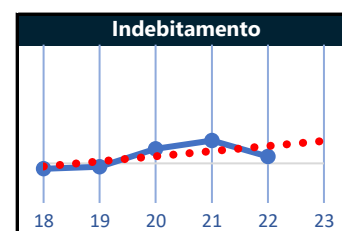
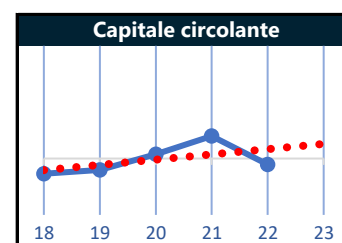
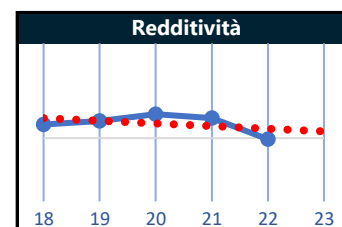
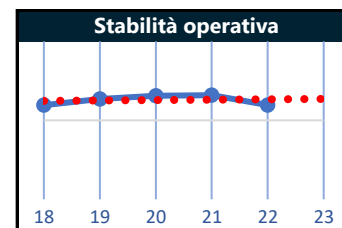
Ammortamento %	2.9	1.5	8.8	5.0	2.8	✓
Interessi totali %	0.5	0.6	1.6	0.5	0.0	✗
Totale attivo impiegato %	57.2	66.7	130.5	130.5	94.0	✓
Patrimonio netto %	15.3	12.0	90.2	45.7	23.1	✗
L'azienda ottiene ottimi risultati in 2 degli indici di cui sopra						

Immobilizzazioni materiali %	12.0	15.1	86.0	45.5	21.0	✓
Rimanenze %	10.3	12.7	18.2	10.6	7.3	✗
Crediti a breve termine %	23.2	24.4	49.4	31.4	23.7	✓
Disponibilità Liquide %	10.5	13.5	19.6	5.8	2.3	✓
Debiti vs fornitori %	21.0	28.3	31.0	21.3	14.7	✗
Totale Debiti %	14.4	20.9	41.0	16.2	0.0	✗
L'azienda ottiene ottimi risultati in 3 degli indici di cui sopra						

Vendite per dipendente €000	827.3	965.4	665.6	446.5	277.5	✓
Stipendio medio €000	57.2	59.0	57.1	49.3	39.9	✗
Valore aggiunto per dipendente €000	115.8	76.3	120.3	89.5	89.5	✗
Capitale per dipendente €000	473.2	643.8	887.5	591.5	383.6	✗
Profitto per dipendente €000	29.9	-2.2	36.5	10.5	-5.1	✗
L'azienda ottiene ottimi risultati in 1 degli indici di cui sopra						

Salute finanziaria complessiva (scala fissa)

Anno di bilancio	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Settimane €000	52	52	52	52	52
Profitti e perdite					
Vendite totali	27523	28573	28963	28128	32823
Profitto lordo	11928	12355	12896	12527	12023
Valore aggiunto	3976	3883	4208	3938	2595
EBITDA	1785	1898	2253	1993	588
Ammortamento	853	846	868	824	479
Proventi e oneri straordinari	0	0	0	0	0
Proventi e oneri finanziari	161	146	140	154	183
Utile ante imposte	771	906	1245	1015	-75
Utili non distribuiti	NA	246	476	393	-364
Beni materiali					
Immobilizzazioni materiali	4731	4468	3933	3386	4960
Immobilizzazioni immateriali	437	429	362	306	340
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0
Liquidità					
Rimanenze	3130	3196	3112	2902	4167
Crediti	7239	7023	6925	6538	8003
Disponibilità Liquide	2411	1699	2086	2956	4420
Totale attivo corrente	12780	11918	12123	12396	16590
Passività					
Debiti	6641	6114	6786	5909	9279
Debiti finanziari entro anno	3753	3479	1519	1328	2866
Altri debiti entro anno	796	974	1263	1098	1005
Passivo corrente totale	11190	10567	9568	8335	13150
Attivo corrente netto	1590	1351	2555	4061	3440
Capitale					
Patrimonio netto	3182	3428	3904	4297	3933
Debiti a lungo termine	2796	2197	2269	2734	3982
Altri debiti a lungo termine	780	624	677	722	825
Totale capitale investito	6758	6249	6850	7753	8740
Dipendenti					
Vendite €/000/Dipendente	724	816	905	827	965
Valore aggiunto €/000/Dipend.	105	111	132	116	76
Stipendio medio. €/000/Dipend.	58	57	61	57	59
Retrib. Tot. Dipend. €/000	2191	1985	1955	1945	2007
Dipendenti	38	35	32	34	34



Riepilogo

L'azienda ottiene ottimi risultati in 7 dei 20 indici

Vendite e profitti

Crescita delle vendite %	✓
Valore aggiunto %	✗
EBITDA %	✗
Ritorno sull'investimento %	✗
Margine profitto ante imposte %	✗

Investimenti e spese

Ammortamento %	✓
Interessi totali %	✗
Capitale totale investito %	✓
Patrimonio netto %	✗

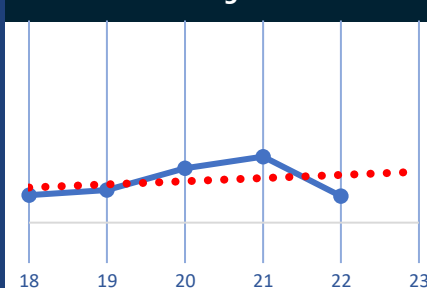
Bilancio

Immobilizzazioni materiali %	✓
Rimanenze %	✗
Crediti %	✓
Disponibilità Liquide %	✓
Debiti %	✗
Totale Debiti %	✗

Performance per dipendente

Vendite per dipendente €	✓
Stipendio medio €	✗
Valore aggiunto per dipendente €	✗
Capitale per dipendente €	✗
Profitto per dipendente €	✗

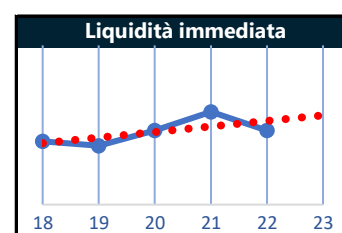
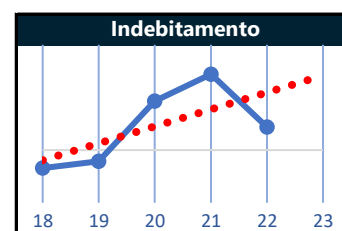
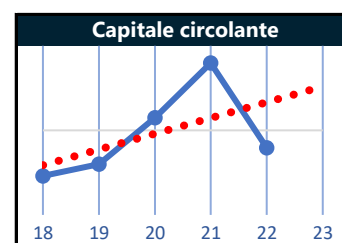
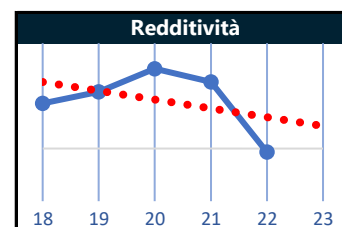
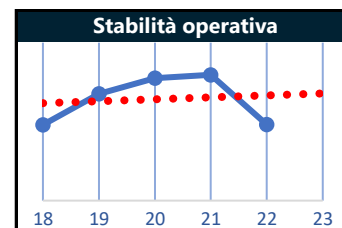
Grafico di salute generale Plimsoll



Il grafico Plimsoll è in discesa nell'ultimo anno, indicando un declino della salute finanziaria

Salute finanziaria complessiva (scala variabile)

Anno di bilancio	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Settimane €000	52	52	52	52	52
Profit and Loss					
Vendite totali	27523	28573	28963	28128	32823
Profitto lordo	11928	12355	12896	12527	12023
Valore aggiunto	3976	3883	4208	3938	2595
EBITDA	1785	1898	2253	1993	588
Ammortamento	853	846	868	824	479
Proventi e oneri straordinari	0	0	0	0	0
Proventi e oneri finanziari	161	146	140	154	183
Utile ante imposte	771	906	1245	1015	-75
Utili non distribuiti	NA	246	476	393	-364
Beni materiali					
Immobilizzazioni materiali	4731	4468	3933	3386	4960
Immobilizzazioni immateriali	437	429	362	306	340
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	0	0	0
Liquidità					
Rimanenze	3130	3196	3112	2902	4167
Crediti	7239	7023	6925	6538	8003
Disponibilità Liquide	2411	1699	2086	2956	4420
Totale attivo corrente	12780	11918	12123	12396	16590
Passività					
Debiti	6641	6114	6786	5909	9279
Debiti finanziari entro anno	3753	3479	1519	1328	2866
Altri debiti entro anno	796	974	1263	1098	1005
Passivo corrente totale	11190	10567	9568	8335	13150
Attivo corrente netto	1590	1351	2555	4061	3440
Capitale					
Patrimonio netto	3182	3428	3904	4297	3933
Debiti a lungo termine	2796	2197	2269	2734	3982
Altri debiti a lungo termine	780	624	677	722	825
Totale capitale investito	6758	6249	6850	7753	8740
Dipendenti					
Vendite €/000/Dipendente	724	816	905	827	965
Valore aggiunto €/000/Dipend.	105	111	132	116	76
Stipendio medio. €/000/Dipend.	58	57	61	57	59
Retrib. Tot. Dipend. €/000	2191	1985	1955	1945	2007
Dipendenti	38	35	32	34	34



Riepilogo

L'azienda ottiene ottimi risultati in 7 dei 20 indici

Vendite e profitti

Crescita delle vendite %	✓
Valore aggiunto %	✗
EBITDA %	✗
Ritorno sull'investimento %	✗
Margine profitto ante imposte %	✗

Investimenti e spese

Ammortamento %	✓
Interessi totali %	✗
Capitale totale investito %	✓
Patrimonio netto %	✗

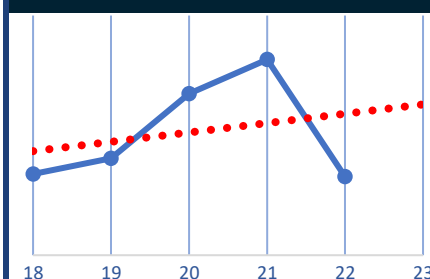
Bilancio

Immobilizzazioni materiali %	✓
Rimanenze %	✗
Crediti %	✓
Disponibilità Liquide %	✓
Debiti %	✗
Totale Debiti %	✗

Performance per dipendente

Vendite per dipendente €	✓
Stipendio medio €	✗
Valore aggiunto per dipen.te €	✗
Capitale per dipendente €	✗
Profitto per dipendente €	✗

Grafico di salute generale Plimsoll



Le scale sui grafici sono variabili per enfatizzare il trend

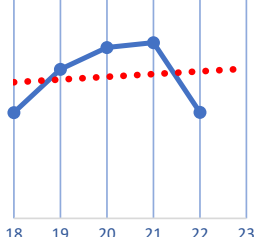
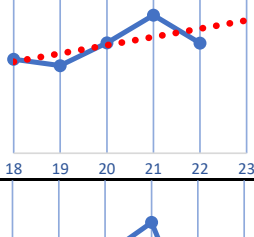
Spiegazione del grafico generale sulla salute finanziaria Plimsoll (esempio)

Leggere il grafico Plimsoll è semplice: in generale, una linea in crescita o alta è segno di salute finanziaria forte o in miglioramento. Una linea in discesa e bassa indica una salute finanziaria in declino o scarsa. Gli esempi seguenti spiegano cosa osservare.

	Tipo 1 Una linea in discesa per più di 1 anno Rivela un grave cambiamento nella salute finanziaria dell'azienda. Un calo nell'arco di 4 anni suggerisce che l'impresa stia diventando sempre più dipendente dai finanziatori o che la redditività sia in calo. Rischio: i finanziatori dell'impresa potrebbero iniziare a limitarne la gestione
	Tipo 2 Una linea in crescita per più di 1 anno L'impresa migliora la propria salute finanziaria di anno in anno. Una linea crescente per un periodo di anni suggerisce che una strategia sostenuta stia dando i suoi frutti. Rischio: il successo potrebbe non essere mantenuto o l'azienda perdere lo slancio
	Tipo 3 Una linea in forte calo nell'ultimo anno Rivela un'azienda forte che ha subito un declino nell'ultimo anno. Osservare le cose che sono cambiate, cercare un calo della redditività o un cambiamento nel modo in cui l'azienda viene finanziata. Rischio: che il singolo anno di caduta continui nel 2° anno
	Tipo 4 Una linea in forte crescita nell'ultimo anno Rivela un'azienda con un precedente grafico Plimsoll basso in miglioramento. Una forte crescita può suggerire un investimento andato a buon fine o un grande cambiamento nella redditività. Rischio: che l'anno positivo sia stato un anno unico e non si possa ripetere
	Tipo 5 Una linea alta e stabile Una società con una linea alta e stabile suggerisce una grande stabilità nella gestione finanziaria. Spesso senza debiti e finanziata interamente dai fondi degli azionisti. Rischio: che i concorrenti scoprano il tuo successo e diventino più forti
	Tipo 6 Una linea bassa e stabile Una società con una linea bassa ma stabile suggerisce che l'attività è finanziata da capitale esterno e potrebbe anche avere una redditività fondamentalmente bassa. Rischio: essere esposti al market shock
	Tipo 7 Una linea sotto la media Una linea sotto la media suggerisce che si è molto dipendenti da una società madre o da finanziatori esterni. Potrebbe essere necessario valutare la salute della società madre. Rischio: è molto probabile che si diventi molto dipendenti dagli investitori esterni
	Tipo 8 Una linea sopra la media Le scale dei grafici Plimsoll sono fisse, quindi è possibile confrontare quelle dell'azienda. Una linea Plimsoll sopra la media suggerisce molta liquidità o una redditività superiore rispetto agli altri. Rischio: che il possibile ampio surplus di liquidità non venga sfruttato adeguatamente

Spiegazione dei grafici individuali Plimsoll

Per arrivare alla salute finanziaria complessiva (linea di carico) dell'azienda, abbiamo calcolato la media combinata dei 5 grafici chiave riportati di seguito. Ciascuno dei 5 ha lo stesso peso per ricavare il rapporto complessivo Plimsoll. L'andamento di ciascuno di questi grafici indicherà anche l'andamento dell'azienda.

Società esempio	
	STABILITA' OPERATIVA Come viene calcolato $(\text{Vendite} - \text{Totale attivo}) / \text{Vendite}$ il ritorno totale delle vendite sul totale degli investimenti - in sostanza, quanto un'azienda vende in % agli investimenti totali. L'efficienza dell'azienda nel trasformare il capitale in vendite. Cosa mette in luce Una linea in discesa o bassa evidenzia un'impresa che sta ottenendo uno scarso o limitato ritorno delle vendite sugli investimenti. Questo può essere causato da un investimento di capitale troppo elevato o da una eccessiva quantità di denaro o azioni che vincolano il capitale operativo. In sostanza, troppi investimenti generano vendite non sufficienti. Le aziende possono spesso ricorrere all'over trading per risolvere il problema. Perché è importante
	REDDITIVITA' Come viene calcolato $\text{Utile ante imposte} / \text{Totale attivo}$ il ritorno sull'investimento dell'utile ante imposte (ROI): cioè quanto un'azienda rende in % sugli investimenti totali. Efficienza dell'azienda nel trasformare il capitale in profitto. Cosa mette in luce Tutto gira intorno al rendimento. Quanto capitale abbiamo vincolato? Stiamo generando un rendimento sufficiente per giustificare il rischio? Una linea in discesa o bassa evidenzia una società in cui il tasso di rendimento è basso o in calo. Questo può essere causato da eccessivi investimenti, costi più elevati o continuo over trading. Perché è importante
	CAPITALE CIRCOLANTE Come viene calcolato $(\text{Attivo corrente} - \text{Debiti totali}) / \text{Debiti totali}$ il capitale circolante esamina l'equilibrio dell'azienda in termini di patrimonio totale e di passività. In sostanza, misura la capacità dell'azienda di adempiere ai propri impegni debitori senza essere costretta a cedere i propri beni. Cosa mette in luce L'inclusione del debito a lungo termine in questo indice è importante. Se un'azienda dovesse incorrere in una procedura concorsuale (es. Fallimento) non rileverebbe che il debito fosse a lungo o a breve termine; conterebbe solo l'importo totale. Una linea in discesa o bassa potrebbe evidenziare una società in cui le passività aumentano a un ritmo maggiore rispetto all'attivo o in cui le passività sono in termini assoluti troppo elevate. Ciò potrebbe comportare una certa rigidità decisionale da parte dell'Organo Amministrativo. Perché è importante
	INDEBITAMENTO Come viene calcolato $(\text{Patrimonio netto} - \text{debiti finanziari} + \text{disponibilità liquide}) / \text{Debiti totali}$ Com'è bilanciato il patrimonio netto della società, quanta parte della società è "posseduta" dagli azionisti e quanto viene finanziato da investitori esterni. Cosa mette in luce Le aziende possono essere finanziate in diversi modi sia con capitale di rischio (investimenti azionari) sia attraverso l'indebitamento. Una linea in discesa o bassa in questo grafico evidenzierebbe un'azienda fortemente dipendente dai finanziamenti di decisori esterni; farebbe affidamento su di loro per la propria sopravvivenza e per il continuo supporto finanziario. Perché è importante
	LIQUIDITA' IMMEDIATA Come viene calcolato $(\text{Liquidità} - \text{prestiti bancari}) / \text{Debiti commerciali} + \text{altri debiti a breve termine}$ Quanto è buona la copertura dei debiti commerciali e dei debiti chirografari. In sostanza, l'esposizione o copertura a breve termine per i debiti. Cosa mette in luce Le banche e gli istituti di credito sono spesso più informati dei debitori. Una linea in discesa o bassa mostrerebbe che la società è o sta diventando dipendente dai debiti commerciali a breve termine. Perché è importante
	GRAFICO PLIMSOLL Come viene calcolato La media combinata dei 5 grafici sopra citati, ciascuno dei quali ponderati in modo che tutti i grafici abbiano lo stesso impatto. Cosa mette in luce La solidità finanziaria generale - questo grafico fornisce una tendenza generale sulla forza finanziaria dell'impresa. Più alta è la linea, più forte è l'azienda. Perché è importante L'altezza e l'angolo di cambiamento della linea sono entrambi importanti per comprendere l'attuale posizione e la tendenza. Qualsiasi modifica in questo grafico dovrebbe spingerti a guardare i grafici sopra per cercare le aree di forza e di debolezza. Tipicamente una caduta del 30% nel grafico in 2 anni rappresenta un grave calo della solidità finanziaria generale di un'azienda.

SEZIONE 6: Benchmark di settore

Nella sezione seguente abbiamo esaminato la posizione dell'azienda nel settore ACQUE MINERALI E SOFT DRINKS utilizzando le seguenti aree di performance:

1

Quota di mercato

Considerando le vendite totali per ciascuna delle 124 aziende del settore ACQUE MINERALI E SOFT DRINKS, abbiamo calcolato la quota di mercato complessiva dell'azienda nonché il posizionamento delle Top 10 del settore per il confronto.

2

Classifica delle vendite del settore

Per facilitare ulteriormente la comprensione dei dati delle vendite delle aziende e del loro conseguente posizionamento sul mercato, abbiamo

- a. Classifica delle vendite totali del settore
- b. Classifica della crescita delle vendite del settore

3

Classifica dei profitti del settore

Per fornire un confronto sulla redditività dell'azienda, abbiamo confrontato l'azienda su due indici chiave:

- a. Classifica dei profitti effettivi
- b. Classifica del margine di profitto

4

Classifica dei valori

Per fornire un confronto sulla valutazione dell'azienda, abbiamo confrontato l'azienda su due indici chiave:

- a. Classifica del valore effettivo del valore complessivo
- b. % di cambio nella classifica del valore complessivo

5

Classifica delle vendite per dipendente

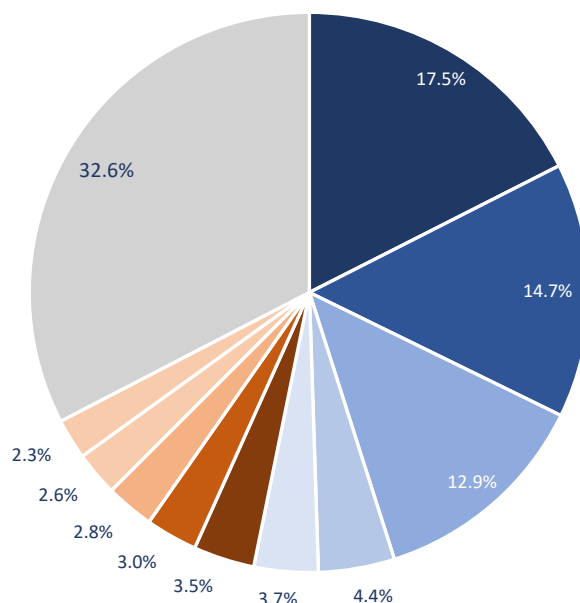
Per fornire un confronto sulla produttività aziendale, abbiamo confrontato l'azienda su due indici chiave:

- a. Classifica delle vendite effettive per dipendente
- b. % di cambio nella classifica delle vendite per dipendente

Quota di mercato

Le prime 10 per quote di mercato

Di seguito, abbiamo esaminato la quota di mercato complessiva di Società esempio e delle 10 maggiori aziende del settore.



Vendite €000	Precedenti	Ultime	% cambio
Dimensione totale del mercato	€5,935,358K	€6,892,374K	16.1%
Società esempio	€28,128K	€32,823K	16.7%
% Quota di mercato	0.47%	0.48%	0.5%

- L'azienda detiene un 0.48% di quota di mercato. E' sopra del 0.5% rispetto lo scorso anno
- Le prime 10 del settore detengono il 67% del mercato
- Il mercato complessivo è cresciuto del 16.1% nell'ultimo anno

Confronto con un gruppo di aziende simili

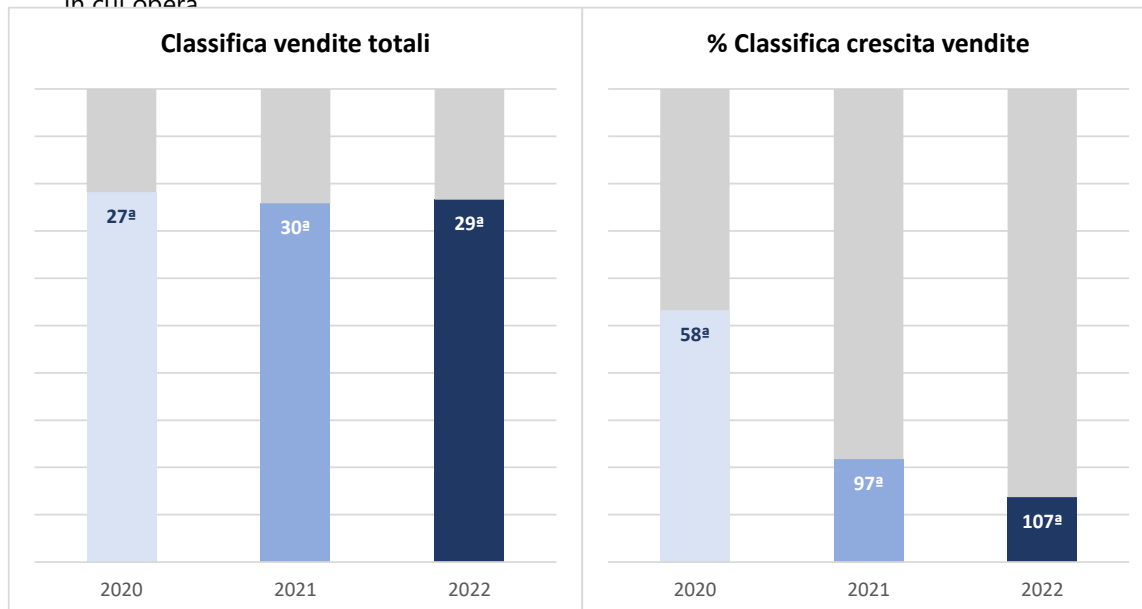
Società	Anno di bilancio	Vendite (Precedenti)	Vendite (Ultime)	% cambio
Società esempio	31/12/2022	€1,014,475K	€1,208,051K	19.1%
Società esempio	31/12/2022	€884,390K	€1,014,102K	14.7%
Società esempio	31/12/2022	€741,950K	€885,678K	19.4%
Società esempio	31/12/2022	€292,637K	€302,843K	3.5%
Società esempio	31/12/2022	€205,264K	€255,339K	24.4%
Società esempio	31/12/2022	€223,259K	€242,987K	8.8%
Società esempio	31/12/2022	€173,862K	€206,334K	18.7%
Società esempio	31/12/2022	€182,877K	€192,167K	5.1%
Società esempio	31/12/2023	€157,543K	€176,352K	11.9%
Società esempio	31/12/2022	€126,798K	€161,354K	27.3%

Le aziende sono state scelte in quanto classificate tra le prime 10 nella classifica del settore ACQUE MINERALI E SOFT DRINKS in Italia

Classifiche di settore - Vendite

Vendite e crescita delle vendite (Società esempio)

Nella tabella seguente abbiamo confrontato le prestazioni di vendita e crescita delle vendite dell'azienda con quelle delle 124 società del settore ACQUE MINERALI E SOFT DRINKS in Italia. Lo scopo di questa analisi è mostrare quanto unica o esclusiva sia l'azienda nel settore in cui opera.



- L'azienda si classifica 29^a più grande del settore, in salita rispetto alla 30^a posizione dello scorso anno
- L'azienda è relativamente grande in un piccolo settore
- In termini di crescita delle vendite l'azienda si classifica 107^a sulle 124 imprese analizzate

Confronto con un gruppo di aziende simili

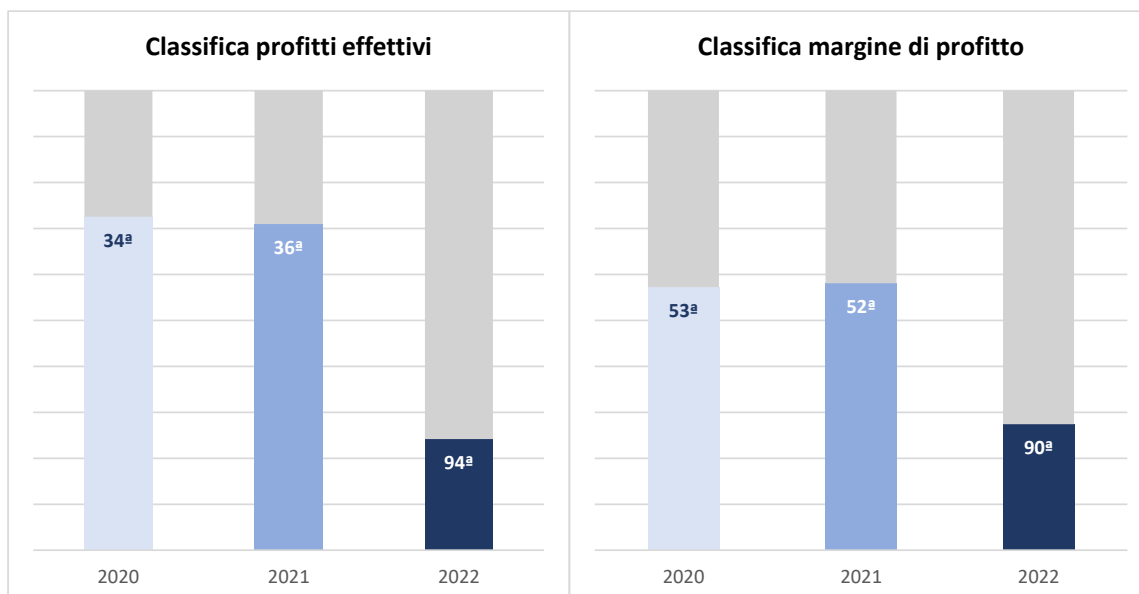
Società	Anno bilancio	Vendite (Precedenti)	Vendite (Ultime)	% cambio
Società esempio	31/12/2022	€49,029K	€52,130K	6.3%
Società esempio	31/12/2022	€28,846K	€43,642K	51.3%
Società esempio	31/12/2023	€38,212K	€42,510K	11.2%
Società esempio	31/12/2022	€32,254K	€38,801K	20.3%
Società esempio	31/12/2022	€26,217K	€36,801K	40.4%
Società esempio	31/12/2022	€28,128K	€32,823K	16.7%
Società esempio	31/12/2022	€26,861K	€31,892K	18.7%
Società esempio	31/12/2022	€29,227K	€31,880K	9.1%
Società esempio	31/12/2022	€23,791K	€30,435K	27.9%
Società esempio	31/12/2022	€24,853K	€28,027K	12.8%
Società esempio	31/12/2022	€22,423K	€26,544K	18.4%

Le aziende sono state scelte perché di dimensioni simili e operanti nel settore ACQUE MINERALI E SOFT DRINKS in Italia

Classifiche di settore - Profitto

Profitto e redditività (Società esempio)

Nella tabella seguente abbiamo confrontato l'andamento dei profitti e dei margini dell'azienda con quello delle 124 società del settore ACQUE MINERALI E SOFT DRINKS in Italia. Lo scopo di questa analisi è mostrare quanto sia redditizia l'azienda nel settore in cui opera.



- L'azienda si classifica 94^a più redditizia del settore in discesa rispetto alla 36^a posizione dello scorso anno
- La società si colloca relativamente in basso in termini di redditività
- In termini di margine di profitto l'azienda si classifica 90^a sulle 124 imprese analizzate

Confronto con un gruppo di aziende simili

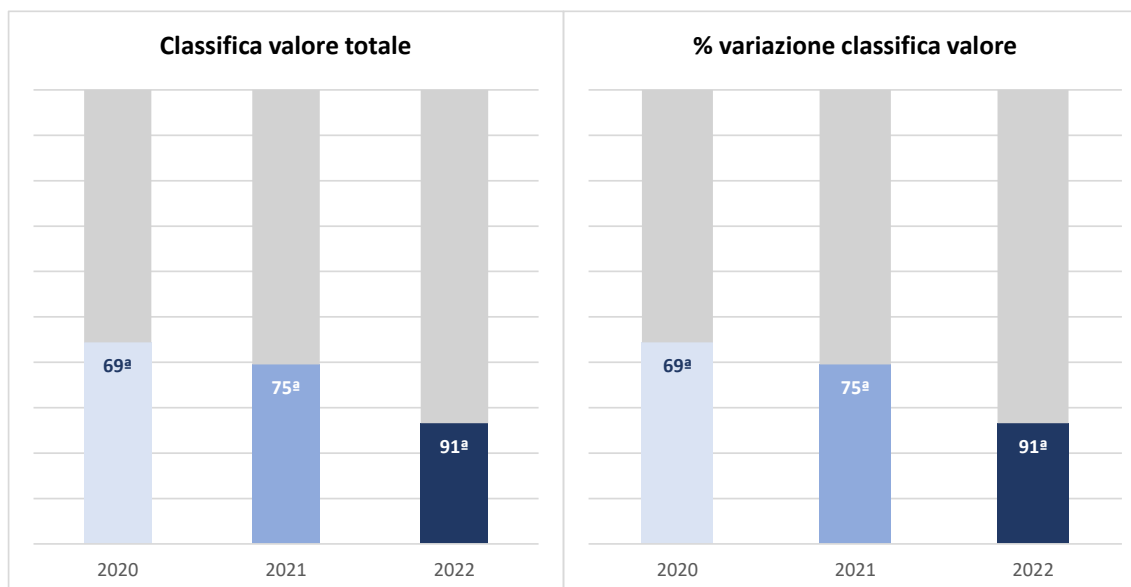
Società	Anno bilancio	Profitto (Precedente)	Profitto (Ultimo)	% Margine
Società esempio	31/12/2022	-€52K	-€18K	-3.9%
Società esempio	31/12/2022	-€11K	-€29K	-14.7%
Società esempio	31/12/2022	-€48K	-€29K	-5.8%
Società esempio	31/12/2022	-€5K	-€53K	-662.5%
Società esempio	31/12/2022	€5K	-€53K	-7.8%
Società esempio	31/12/2022	€1,015K	-€75K	-0.2%
Società esempio	31/12/2022	€20K	-€76K	-0.8%
Società esempio	31/12/2023	-€146K	-€80K	-0.9%
Società esempio	31/12/2022	€138K	-€99K	-2.1%
Società esempio	31/12/2022	-€90K	-€111K	-74.5%
Società esempio	31/12/2022	-€675K	-€125K	-1.7%

Le società sono state scelte perché simili in termini di profitto e operanti nel settore ACQUE MINERALI E SOFT DRINKS in Italia

Classifiche di settore: valore complessivo

Valore complessivo e variazione del valore (Società esempio)

Nella tabella seguente abbiamo confrontato il valore complessivo della società e la sua variazione con le 124 società del settore ACQUE MINERALI E SOFT DRINKS in Italia. Lo scopo di questa analisi è mostrare come il valore complessivo dell'azienda equivalga ad altri nello stesso settore.



- L'azienda si classifica 91^a più redditizia del settore in discesa rispetto alla 75^a posizione dello scorso anno
- L'azienda si colloca relativamente in basso in termini di valore
- Il valore dell'azienda è diminuito del -56% (48 altre aziende hanno visto il valore diminuire)

Confronto con un gruppo di aziende simili

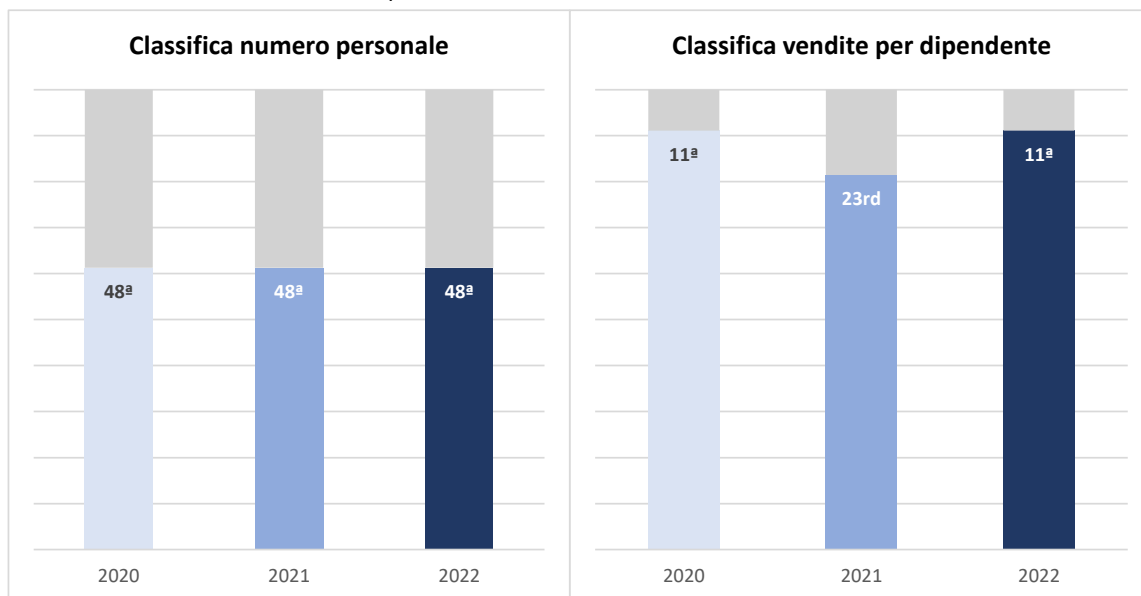
Società	Anno bilancio	Valore complessivo (Precedente)	Valore complessivo (Ultimo)	% Change
Società esempio	31/12/2022	€6,499K	€6,747K	4%
Società esempio	31/12/2022	€5,999K	€6,363K	6%
Società esempio	31/12/2022	€4,504K	€5,675K	26%
Società esempio	31/12/2022	€4,915K	€5,087K	3%
Società esempio	31/12/2022	€4,530K	€4,770K	5%
Società esempio	31/12/2022	€10,142K	€4,473K	-56%
Società esempio	31/12/2022	€4,516K	€4,310K	-5%
Società esempio	31/12/2022	€3,817K	€4,168K	9%
Società esempio	31/12/2022	€3,594K	€4,061K	13%
Società esempio	31/12/2022	€3,877K	€3,997K	3%
Società esempio	31/12/2022	€2,658K	€3,975K	50%

Le società sono state scelte in quanto simili in termini di valore e operanti nel settore ACQUE MINERALI E SOFT DRINKS in Italia

Classifiche di settore: vendite per dipendente

Personale e vendite per dipendente (Società esempio)

Nella tabella seguente abbiamo confrontato le prestazioni del personale e delle vendite per dipendente dell'azienda con quelle delle 124 società del settore ACQUE MINERALI E SOFT DRINKS in Italia. Lo scopo di questa analisi è mostrare quanto unica o esclusiva sia l'azienda all'interno del settore in cui opera.



- L'azienda si classifica 48ª per produttività nel settore in salita rispetto alla 48ª posizione dello scorso anno
- L'azienda è una delle più produttive del settore
- Le vendite per dipendente dell'azienda sono cresciute del 17% (48 altre aziende hanno visto il valore crescere)

Confronto con un gruppo di aziende simili

Società	Anno bilancio	Numero personale	Vendite per dipendente (Ultimo)	% cambio
Società esempio	31/12/2021	36	437	10
Società esempio	31/12/2022	34	556	4
Società esempio	31/12/2022	34	721	17
Società esempio	31/12/2022	34	404	31
Società esempio	31/12/2022	34	216	25
Società esempio	31/12/2022	34	965	17
Società esempio	31/12/2022	32	690	-11
Società esempio	31/12/2022	32	358	26
Società esempio	31/12/2022	31	328	29
Società esempio	31/12/2022	31	477	21
Società esempio	31/12/2022	31	783	18

Le società sono state scelte in quanto simili per produttività e operanti nel settore ACQUE MINERALI E SOFT DRINKS in Italia

SEZIONE 7: Glossario di termini

1 Chi è Plimsoll

Una breve panoramica sui 39 anni di storia Plimsoll e come il servizio di valutazione si è evoluto per servire i leader aziendali di tutto il mondo.

2 Definizione dei termini

Un glossario dei termini che abbiamo utilizzato nella valutazione. La spiegazione può essere utile per comprendere il contesto della ricerca.

- Definizione dei termini (P&L)
- Definizione dei termini (Bilancio)
- Definizione dei termini (indici)

3 Termini & Condizioni

I Termini e Condizioni di Plimsoll

4 Bilanci utilizzati per preparare la Valutazione

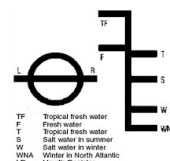
Storia

Fondata nel 1987, nel nord-est dell'Inghilterra, e gestita da allora come azienda a conduzione familiare, Plimsoll Publishing analizza i mercati per le aziende di tutto il mondo da quasi 40 anni. Siamo orgogliosi dell'accuratezza dei nostri dati e della nostra visione unica dei settori sia grandi che piccoli. Questa profonda conoscenza dei mercati mondiali si è formata non solo attraverso molti anni di esperienza, ma anche attraverso il nostro team di esperti analisti.

Le analisi Plimsoll vengono aggiornate settimanalmente con fonti pubbliche e, se richiesto, anche dai clienti e può estendersi a report privati e personalizzati. Al momento monitoriamo oltre 2000 settori e, grazie alla nostra base di dipendenti internazionali, lavoriamo e pubblichiamo anche nei mercati esteri, oltre che nel Regno Unito. Oltre all'analisi principale, effettuiamo regolarmente valutazioni aziendali e forniamo servizi di acquisizione su misura per aziende di dimensioni variabili, dalle PMI alle multinazionali.

Perché il nome Plimsoll?

Plimsoll Publishing prende il nome da Samuel Plimsoll (1824-1898), ricordato principalmente per aver ideato la linea Plimsoll, una serie di misure e simboli sul lato delle navi che indicavano la quantità di carico che poteva essere trasportata in sicurezza. Questi simboli, semplici ma efficaci, davano un avvertimento visibile di rischio e sono stati adottati in tutto il mondo: la linea Plimsoll.



La visione dei fondatori

Don Turkington – Il fondatore di Plimsoll ha adottato lo stesso principio e, utilizzando una serie di indici finanziari, ha sviluppato il “modello Plimsoll” come guida per identificare il rischio all'interno dei bilanci preparati dalle aziende. Lo scopo del modello non è quello di impedire alle aziende di evitare tutti i rischi, ma di aiutarle a identificare e quantificare i rischi in tempo, per prendere decisioni cruciali per l'azienda in modo più accurato. Questi indici finanziari vengono mostrati visivamente e monitorati nell'arco di 5 anni per consentire la misurazione e il monitoraggio delle performance aziendali nel tempo. Il “Modello Plimsoll” e la nostra “Linea Plimsoll”, mostrati nella nostra analisi, stimolano la discussione a livello di consiglio di amministrazione e consentono la valutazione del rischio, tengono traccia dei cambiamenti nelle performance e aiutano a monitorare le minacce alla tua azienda.

La valutazione Plimsoll

Come sviluppo naturale del modello Plimsoll, il monitoraggio del valore complessivo di un'azienda è diventato parte integrante delle esigenze dei nostri clienti. Pertanto, all'interno dell'analisi principale, è previsto un valore di base per tutte le aziende. Tuttavia, la richiesta da parte dei clienti di una valutazione dettagliata e su misura, tramite l'utilizzo delle bozze dei bilanci più recenti, ha portato alla sua inclusione come uno dei nostri servizi standard ed è ora parte del nostro portafolio.

- Pianificazione strategica annuale
- Studi di benchmarking della concorrenza
- Vendita di un'azienda
- Per acquisire un'impresa
- Valore di una partecipazione / controversie tra azionisti
- Pianificazione/controversie fiscali
- Trasferimento ad una società a responsabilità limitata
- Procedimenti di divorzio
- Revisione annuale degli azionisti

La Valutazione Plimsoll fornisce un servizio indipendente, personalizzato e confidenziale che fornisce una visione chiara del valore della tua azienda. Ha lo scopo di mostrare su cosa si basa il valore e aiuta a concentrarsi sui fattori chiave. Il nostro obiettivo è garantire che la valutazione ti aiuti a sviluppare una comprensione di come tu stesso possa guidare il cambiamento nel tempo della tua valutazione. Mira inoltre a mostrare dove si perde potenzialmente il profitto e quali fattori influenzano le prestazioni aziendali.

Riteniamo che la valutazione che abbiamo creato per te sia molto più di semplici cifre, ma includa un'analisi finanziaria completa e di facile lettura della tua azienda e dei concorrenti selezionati.

Dettagli del tuo report:

- **Breakdown della valutazione** - una dettagliata struttura da presentare agli investitori
- **Salute finanziaria complessiva:** una valutazione per individuare punti di forza e di debolezza
- **Benchmark di settore:** quota di mercato e classifiche di settore nel tuo settore
- **Accordi precedenti:** un confronto con gli accordi precedenti nel settore
- **Acquirenti e target:** un breve elenco personalizzato di potenziali acquisizioni e potenziali acquisizioni

Rapporto/indice prezzo-utili (indice P/E)

La valutazione di Plimsoll si basa su molti fattori (dettagliati nel presente report), tuttavia la base fondamentale è il calcolo del rapporto prezzo/utili. Questa è la base su cui vengono condotte la maggior parte delle valutazioni, comprese quelle delle società quotate. L'analisi e il calcolo della valutazione che abbiamo intrapreso per te si basano su informazioni pubblicamente disponibili presso il RDI o su informazioni fornite privatamente da te o dai tuoi consulenti finanziari con il tuo esplicito permesso.

Ci sono 3 aree da considerare nell'effettuare un calcolo P/E:

1. La redditività di base dell'azienda
2. L'indice degli utili
3. Rettifiche per attività e passività

La promessa Plimsoll

Plimsoll fornisce servizi dettagliati di analisi finanziaria, acquisizione e valutazione dal 1987. Siamo orgogliosi di offrire un servizio personalizzato, indipendente e riservato di cui migliaia di clienti in tutto il mondo hanno imparato a fidarsi. Plimsoll non condividerà mai il tuo report di valutazione, o qualsiasi dato in esso contenuto, con nessun individuo o organizzazione senza il tuo permesso scritto. Garantiamo che tutti i nostri clienti traggano vantaggio dalla nostra conoscenza ed esperienza dettagliate in molteplici mercati e settori e crediamo che la nostra capacità di offrire interazione con i nostri analisti specializzati aggiunga una differenza definitiva alla visione che apportiamo alla vostra valutazione e al servizio che offriamo. La Valutazione Plimsoll mira a fornire un'analisi dettagliata in cui il nostro servizio personalizzato è un fattore importante per te e la qualità delle informazioni è essenziale. La nostra esperienza unica e ampia nel settore, unita alla nostra continua analisi di settore a livello mondiale, consente di fornire una

Team di valutazione Plimsoll

Definizione dei termini (P&L)

Termine	Definizione	Note
Totale vendite	Incluye il totale degli introiti derivante dalle attività principali dell'impresa al netto della tassazione.	Alcune società elaborano bilanci consolidati che includono il reddito di tutte le società del gruppo.
Compenso amministratori	I pagamenti effettuati a tutti gli amministratori a titolo di compenso	Spesso basso o ridotto poiché i proprietari scelgono di acquisire uno "stipendio" avvalendosi della distribuzione di dividendi.
Margine lordo	Il margine che rimane dopo aver dedotto il costo delle materie prime.	Per le società di servizi, questa cifra può rappresentare quasi il 100% delle vendite.
Valore aggiunto	Margine operativo lordo (EBITDA) + i costi del personale.	Può essere un utile indicatore per identificare il livello di attrattività ai fini dell'acquisizione di una società. Un alto valore aggiunto ma un basso risultato ante imposte (EBT) potrebbe sottendere elevate spese di struttura (ammortamenti) o elevati oneri finanziari (riconducibili ad un eccessivo indebitamento).
EBITDA	Risultato ante imposte (EBT) + proventi e oneri finanziari - proventi e oneri straordinari + ammortamento.	Questo dato viene utilizzato quale componente della valutazione Plimsoll.
Ammortamento	La perdita di valore dei beni derivante dall'uso.	Questo è un buon dato da confrontare tra un'azienda e l'altra: un valore eccessivamente basso potrebbe alterare il risultato economico gonfiando il reddito netto.
Interessi e oneri finanziari	Interessi lordi pagati dall'azienda.	Per i gruppi fortemente indebitati o finanziati da prestiti riconosciuti dai soci (c.d. finanziamenti soci) questa
Proventi e oneri straordinari	Tutti i redditi non direttamente legati alla gestione dell'impresa.	Alcune aziende possono ricavare guadagni significativi da cessioni o dismissioni di beni.
Risultato ante imposte (EBT)	L'utile netto determinato deducendo dal valore della produzione tutte le spese della gestione.	Viene spesso indicato come "Utile" - nota che è al netto dei dividendi.
Utili non distribuiti	La variazione del patrimonio netto di anno in anno.	Quando il Risultato ante imposte (EBT) non viene divulgato, a causa delle regole di riservatezza aziendale, questa cifra lo sostituisce per fornire una guida sulla redditività.

Definizione dei termini (Bilancio)

Termine	Definizione	Note
Immobilizzazioni materiali	Immobili, impianti, uffici, attrezzature, sia in noleggio che di proprietà	Con le strutture di gruppo, la proprietà in particolare può appartenere alla società capogruppo o direttamente al
Immobilizzazioni immateriali	Avviamento, marchi registrati, brevetti e diritti di autore. Beni che non esistono fisicamente ma di cui la società beneficia	Le aziende tecnologiche negli ultimi anni hanno molto beneficiato dei valori di questa categoria
Immobilizzazioni finanziarie	Investimenti, crediti, importi vari dovuti	Partecipazioni in filiali e imprese associate. Importi dovuti da società del gruppo, con scadenza superiore all'anno o senza una scadenza prestabilita
Rimanenze (giacenze di magazzino)	Scorte e prodotti in corso, inclusi terreni	Notevoli variazioni, da un anno all'altro, intervenute su tale valore potrebbero sottendere uno squilibrio nella gestione del giacenze (sia in eccesso che in difetto) che finirebbe per condizionare anche le scelte finanziarie della società
Crediti (commerciali)	Crediti vari e commerciali	Quando il totale delle vendite della società non viene divulgato i Crediti commerciali possono essere un utile indicatore del fatturato
Disponibilità Liquide	Tutti i contanti, acconti vari, ratei attivi, e liquidità non da rimanenze o crediti commerciali	Poiché la liquidità viene utilizzata per calcolare il totale attivo, anche le società con liquidità in aumento potrebbero avere un calo nell'indice di ritorno sull'investimento
Debiti (commerciali)	Debiti commerciali e altri effetti pagabili entro un anno	Il grafico della liquidità immediata è un utile indicatore di come siano esposti i debiti commerciali qualora la società dovesse essere coinvolta in una procedura concorsuale
Debiti a breve termine	La porzione dei debiti a breve termine (entro 12 mesi) della società. Scoperto bancario, prestiti, leasing e debiti verso società del gruppo	Le aziende utilizzano sempre più strutture di gruppo per contenere i debiti: spesso potrebbe quindi essere necessario fare riferimento ai bilanci della società capogruppo per avere un quadro completo
Altri debiti a breve termine	Debiti vari, redditi pagati anticipatamente, incluse le imposte sui redditi ed eventuali altre somme dovute entro l'anno	Qualora il valore fosse elevato o in aumento varerebbe la pena indagare per capire cosa l'azienda faccia confluire in questa categoria
Patrimonio netto	Il capitale sociale della società, compresa la quota capitale e le riserve	Il grafico dell'indebitamento è un utile indicatore per comprendere il livello di equilibrio patrimoniale della società
Debiti a lungo termine	Debiti a lungo termine, inclusi i prestiti del gruppo	Le aziende utilizzano sempre più strutture di gruppo per contenere i debiti: spesso potrebbe quindi essere necessario fare riferimento ai bilanci della società capogruppo per avere un quadro completo
Altri debiti a lungo termine	Accantonamenti e altri debiti oltre l'anno	Qualora il valore fosse elevato o in aumento varerebbe la pena indagare per capire cosa l'azienda faccia confluire
Debiti totali	Totale debiti a breve termine + Totale debiti a lungo termine	Se una società fallisce, il debito totale dovrebbe essere saldato - i termini sono irrilevanti

Definizione dei termini (indici)

Termine	Definizione	Note
Crescita delle Vendite %	La variazione percentuale delle vendite	$(\text{Vendite dell'ultimo periodo} - \text{Vendite del periodo precedente}) / \text{Vendite del periodo precedente}$
Margine lordo %	La percentuale del margine lordo	$\text{Margine lordo} / \text{Vendite}$
Tasso di rendimento sugli investimenti	Il volume delle vendite confrontato con il totale degli investimenti	$\text{Totale delle vendite} / (\text{Immobilizzazioni materiali} + \text{Immobilizzazioni immateriali} + \text{Immobilizzazioni finanziarie} + \text{Attivo corrente})$
Margine al lordo delle imposte	La percentuale del margine di profitto	$\text{Risultato ante imposte (EBT)} / \text{Totale delle vendite}$
Profitto sull'attivo	La percentuale del profitto vs investimenti	$\text{Risultato ante imposte (EBT)} / (\text{Immobilizzazioni materiali} + \text{Immobilizzazioni immateriali} + \text{Immobilizzazioni finanziarie} + \text{Attivo corrente})$
Profitto sul patrimonio netto	La percentuale del profitto vs il patrimonio netto	$\text{Risultato ante imposte (EBT)} / \text{Patrimonio netto}$
Aumento del personale	La percentuale di variazione del personale	$(\text{Personale dell'ultimo periodo} - \text{Personale del periodo precedente}) / \text{personale del periodo precedente}$
Vendite per dipendente	Il tasso del totale delle vendite vs il personale	$\text{Totale delle vendite} / \text{Numero del personale impiegato}$
Stipendio medio	Lo stipendio medio pagato	$\text{Stipendi totali} / \text{Numero del personale impiegato}$
Costo dei dipendenti	La percentuale dei costi complessivi del personale sulle vendite totali	$\text{Totale Costo del Personale} / \text{Totale delle vendite}$

Dichiarazione di non responsabilità: viene presa ogni precauzione per garantire che le informazioni contenute nella valutazione Plimsoll siano complete e accurate alla data di pubblicazione, ma non viene fornita alcuna garanzia espressa o implicita in tal senso. La valutazione Plimsoll è destinata ad essere utilizzata solo come guida per la posizione finanziaria della società in oggetto e deve essere utilizzata insieme ai consulenti finanziari del cliente. Il cliente si assume la responsabilità esclusiva per i risultati ottenuti dall'uso dei nostri servizi e per le conclusioni tratte da tale uso. PLIMSOLL PUBLISHING LIMITED non sarà responsabile per falsa dichiarazione, atto illecito, restituzione o per eventuali altre perdite o danni causati al cliente, ai suoi dipendenti o ai suoi agenti derivanti dall'uso di informazioni e/o analisi contenute nella valutazione Plimsoll. Le informazioni utilizzate per analizzare e valutare le società in questa valutazione sono quelle disponibili di pubblico dominio a meno che il cliente non abbia fornito i propri bilanci o dati. Se sono stati forniti bilanci o dati aggiuntivi, ciò verrà menzionato nell'e-mail di consegna della valutazione. Il calcolo utilizzato per stimare il valore dell'azienda è quello definito nel presente documento, a meno che non sia stata richiesta una modifica come descritto nell'e-mail di consegna della valutazione. La valutazione Plimsoll e tutti i dati, le analisi, i testi e i grafici sono copyright di Plimsoll Publishing Ltd. Tutti i diritti riservati. Se si ha bisogno della valutazione come parte di una controversia o di un procedimento legale, consigliamo ai clienti di fare riferimento alla fonte della valutazione e di condividere la metodologia alla base di essa con tutte le parti interessate. La valutazione Plimsoll non costituisce in alcun modo una raccomandazione sull'opportunità o meno da parte del cliente di procedere con qualsiasi transazione contemplata, ora o in futuro. I dettagli completi della nostra responsabilità nei vostri confronti sono stabiliti nei nostri Termini e condizioni di acquisto standard che fanno parte del nostro contratto e sono disponibili su plimsoll.it/condizioni-general-di-vendita-e-protezione-dei-dati



Plimsoll Publishing Limited
Scotswood House
Teesdale South
Stockton-on-Tees
TS17 6SB

Telephone: 0039 06 9480 0175
Email: info@plimsoll.it

www.plimsoll.it



Plimsoll

PRIVATO AND CONFIDENZIALE