

PRIVADO Y CONFIDENCIAL

EMPRESA DE EJEMPLO

I INFORME PLIMSOLL DE VALORACION



Julio 2026

Introducción

Gracias por confiar en Plimsoll para la elaboración de este informe de valoración.

En toda valoración hay cierto grado de subjetividad, y ninguna puede ofrecer certidumbre hasta que se concreta el precio final de venta. Sin embargo, la valoración de Plimsoll, que sigue un proceso bien establecido y desarrollado en los últimos 30 años, le revelará los factores en los que se basa y le servirá para formular sus opiniones

Su informe incluye:

- **Valoración desglosada:** Una explicación estructurada y por pasos que presentar a las partes interesadas.
- **Salud financiera general:** Una evaluación para detectar fortalezas y debilidades.
- **Análisis comparativo sectorial:** Cuota de mercado y clasificaciones dentro de su industria.

Sumario de la valoración

El valor patrimonial de SAMPLE COMPANY, estimado a partir de las cuentas del ejercicio cerrado en diciembre de 2023 y considerando el goodwill, el activo y el pasivo, es de 23.9 millones de euros. Este valor supone un incremento del 43% respecto al valor del ejercicio anterior, de 16.7 millones de euros, y da como resultado un ratio precio-beneficio (P/E) de 7.64

Beneficio disponible	3,133,000 €
Valor patrimonial	23,922,000 €
Ratio precio-beneficio total	7.64

- **El valor patrimonial total de la compañía es de 23.92 millones de euros; esto supone un incremento del 43.4% respecto al ejercicio anterior.**
- **Se basa en un beneficio disponible de 3,133 mil euros y un ratio P/E total de 7.64.**
- **El valor patrimonial total se obtiene a partir de un goodwill de 15,665 miles de euros y un balance neto de 8,257 mil euros.**

El equipo de valoración Plimsoll

Plimsoll

PRIVADO Y CONFIDENCIAL

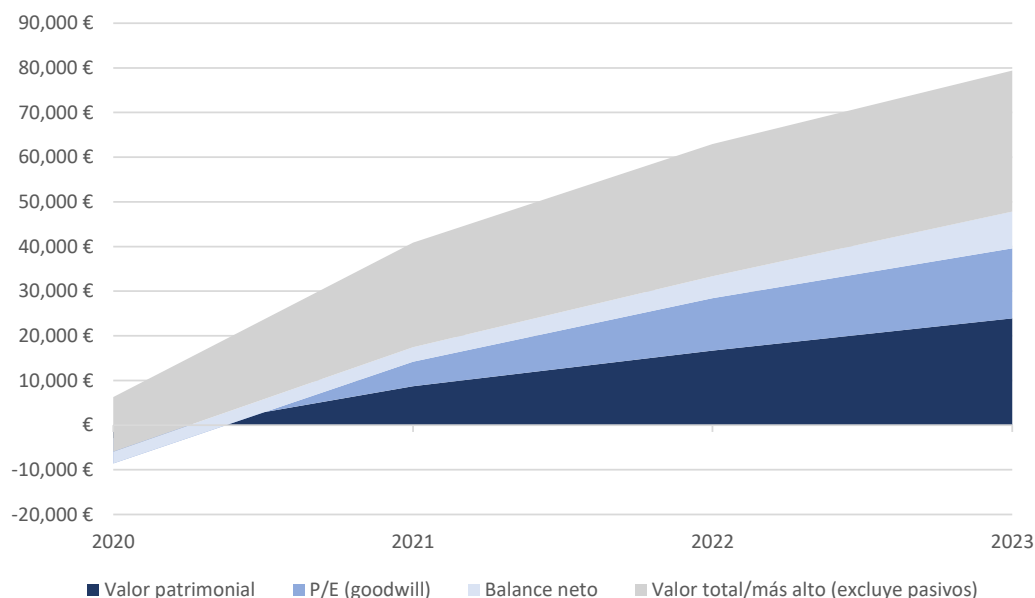
Contenido

Intro	Introducción	Página 2
Sección 1	Sumario de la valoración	Página 4
	Sumario de la compañía	Página 5
Sección 2	La valoración, al detalle	Página 6
	Paso 1: Acordar el parámetro de rentabilidad	Página 6
	Paso 2: Determinar el múltiplo de beneficio	Página 7
	Paso 3: Reincorporar los activos	Página 8
	Paso 4: Hacer ajustes considerando el pasivo	Página 9
	Paso 5: El valor patrimonial	Página 10
Sección 3	Valoración de las acciones	Página 11
Sección 4	La valoración, en resumen	Página 12
Sección 5	Chequeo de salud financiera	Página 13
	Comparaciones en la industria	Página 14
	Salud financiera global (escala fija)	Página 15
	Salud financiera global (escala variable)	Página 16
	El chequeo de salud financiera, explicado (ejemplo)	Página 17
	El análisis individual Plimsoll: los gráficos, explicados	Página 18
Sección 6	Análisis comparativo sectorial	Página 19
	Cuota de mercado	Página 20
	Clasificaciones: ventas, rentabilidad, valor, productividad	Páginas 21-24
Sección 7	Glosario	Página 25
	Acerca de Plimsoll	Páginas 26-27
	Definiciones - Cuenta de pérdidas y ganancias	Página 28
	Definiciones - Balance	Página 29
	Definiciones - Ratios	Página 30
	Términos y condiciones	Página 31
	Cuentas empleadas para preparar el informe de valoración	Página 32

SECCIÓN 1: Sumario de la valoración

El valor patrimonial de SAMPLE COMPANY, estimado a partir de las cuentas del ejercicio cerrado en diciembre de 2023 y considerando el goodwill, el activo y el pasivo, es de 23.9 millones de euros. Este valor supone un incremento del 43% respecto al valor del ejercicio anterior, de 16.7 millones de euros, y da como resultado un ratio precio-beneficio (P/E) de 7.64.

Tabla resumen de la valoración (en miles de €)



Los cálculos aplicados para concluir los valores que se muestran a continuación se definen en las próximas secciones de este informe. El valor patrimonial se obtiene con la siguiente **rentabilidad base * múltiplo de beneficio + ajustes por activos y pasivos**

(en miles de €)	Último -3	Último -2	Último -1	Último
Fecha de cierre del ejercicio	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Valor patrimonial	-2,964 €	8,741 €	16,685 €	23,922 €
% de cambio en el valor patrimonial		395%	91%	43%
P/E (goodwill)	-5,610 €	5,445 €	11,720 €	15,665 €
% de cambio en el P/E		197%	115%	34%
Balance neto	2,646 €	3,296 €	4,965 €	8,257 €
% de cambio en el balance neto		25%	51%	66%
Valor total/más alto (excluye pasivos)	12,239 €	23,397 €	29,548 €	31,546 €
% de cambio en el valor total		91%	26%	7%

Esto da como resultado un ratio P/E total de 7.64, basado en un beneficio disponible de 3133 mil euros y un valor patrimonial de 23.9 millones de euros.

Beneficio disponible	3,133,000 €
Valor patrimonial	23,922,000 €
Ratio P/E total	7.64

Sumario de la compañía

Nombre de la empresa:	SAMPLE COMPANY
NIF:	
Sitio web:	
Fecha de constitución:	
Años en activo:	
Domicilio:	

Directivos:

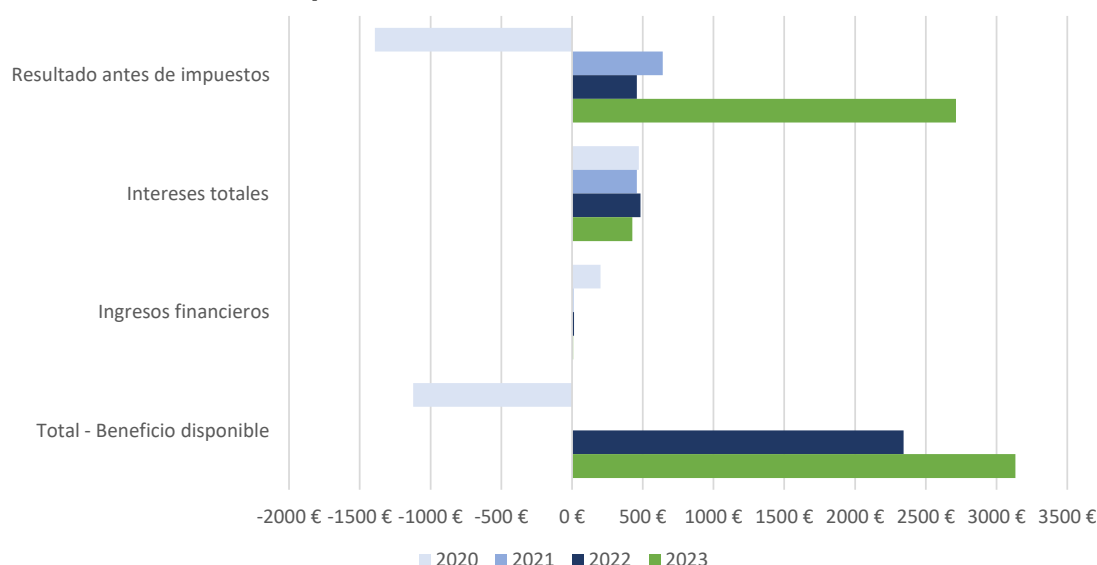
Directivo	Cargo

SECCIÓN 2: La valoración, al detalle - Paso 1

Acordar el parámetro de rentabilidad

Definir el beneficio al que un nuevo propietario tendría acceso es el primer paso y es crítico en la valoración, ya que tiene un impacto muy significativo en la cifra final. En el ejercicio 2023, hemos estimado el beneficio disponible en 3133 mil euros.

Resumen del beneficio disponible (en miles de €)



El beneficio disponible se ha calculado empleando la siguiente fórmula:

$$\text{resultado antes de impuestos} + \text{intereses totales} - \text{ingresos no financieros}$$

(en miles de €)	Último -3	Último -2	Último -1	Último
Fecha de cierre del ejercicio	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Resultado antes de impuestos	-1,393 €	641 €	1,875 €	2,714 €
+ Intereses totales y gastos asimilados	472 €	458 €	483 €	427 €
- Ingresos financieros	201 €	10 €	14 €	8 €
Total - Beneficio disponible	-1,122 €	1,089 €	2,344 €	3,133 €

Por qué hemos empleado estas cifras

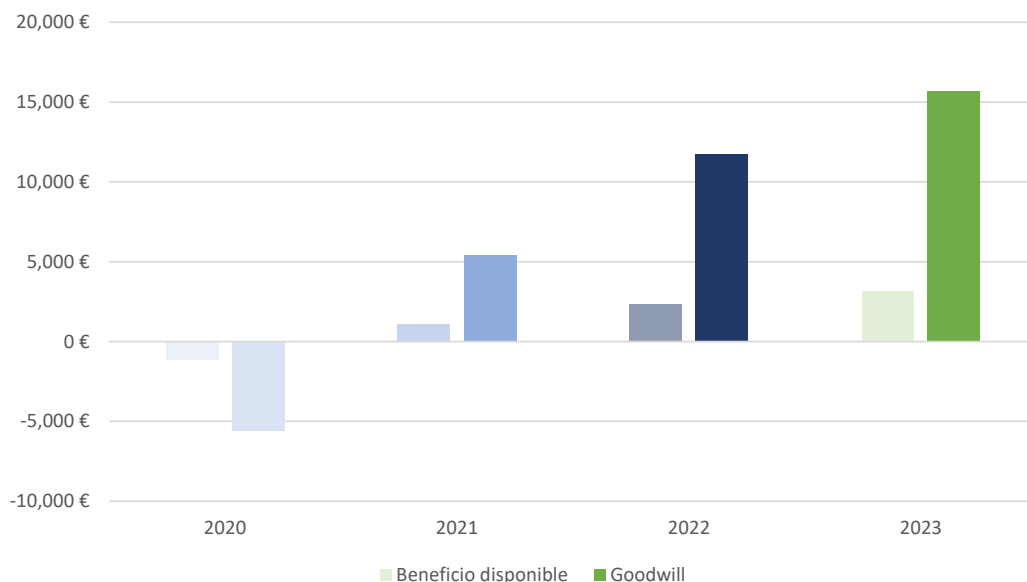
Resultado antes de impuestos	En cualquier sociedad, el resultado antes de impuestos se considera la base de la rentabilidad. Por lo tanto, es un buen punto de partida para establecer el beneficio al que los nuevos propietarios tendrían acceso.
Intereses totales y gastos asimilados	Hemos añadido los intereses y otros gastos asimilados al resultado antes de impuestos por considerar que los nuevos propietarios financiarían el negocio de otra forma y, por tanto, dispondrían de estos fondos.
Ingresos no financieros	Deducimos los ingresos no financieros, cuando los hay, del beneficio porque por definición no están relacionados con la actividad comercial y los nuevos propietarios no los obtendrían.

La valoración, al detalle - Paso 2

Determinar el múltiplo de beneficio

Acordar el múltiplo de beneficio es el segundo paso y es frecuente que haya discrepancias en torno a esta cifra. Lo que nos planteamos en este momento es, en esencia, si la actual rentabilidad de SAMPLE COMPANY puede mantenerse durante un número determinado de años.

Resumen del valor del goodwill (en miles de €)



El múltiplo que creemos que mejor se adapta al sector en el momento actual es 5, es decir, 5 veces el beneficio potencial. A continuación, hemos calculado el goodwill de la compañía a través de la siguiente fórmula:

beneficio disponible * 5

(en miles de €)	Último -3	Último -2	Último -1	Último
Fecha de cierre del ejercicio	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Beneficio disponible = A	-1,122 €	1,089 €	2,344 €	3,133 €
Múltiplo = B	5	5	5	5
Goodwill: Valor A * B	-5,610 €	5,445 €	11,720 €	15,665 €
% de cambio en el goodwill		197%	115%	34%

Cómo hemos llegado a esta cifra

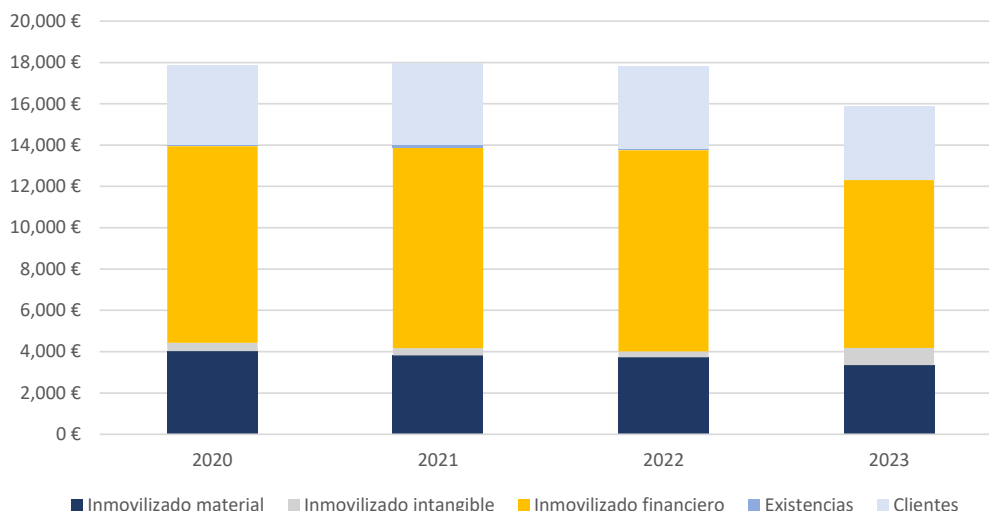
Plan de crecimiento	Se puede argumentar a favor de un múltiplo más alto si se cuenta con un plan de negocio creíble que demuestre que la rentabilidad actual es muy baja en comparación con su potencial. Sin embargo, esto va más allá del objetivo de Plimsoll, que es proporcionar una valoración <i>actual</i> .
Beneficio final	Un vendedor tendrá argumentos incontestables para fijar el múltiplo en 7, mientras que el comprador defenderá un múltiplo de 3. Una cifra de 5 equilibra ambas posturas y ofrece un buen punto de partida, especialmente porque el cálculo de la base de rentabilidad (explicado en la página anterior) permite estimar el beneficio final.

La valoración, al detalle - Paso 3

Reincorporar los activos

Para calcular el valor patrimonial de un negocio, tenemos que hacer ajustes tanto en los activos como en el pasivo. En primer lugar, hemos considerado el activo total de SAMPLE COMPANY excluyendo la tesorería, que se ha reincorporado en la siguiente sección para reducir el pasivo.

Resumen del activo total (en miles de €)



Al considerar el activo total de la empresa, hemos utilizado los valores que se le asignan en el balance. A continuación mostramos la fórmula y los valores totales de cada año:

inmovilizado material + intangible + financiero + existencias + clientes

(en miles de €)	Último -3	Último -2	Último -1	Último
Fecha de cierre del ejercicio	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Inmovilizado material (dispositivos/plantas/equipos)	4,021 €	3,822 €	3,728 €	3,343 €
Inmovilizado intangible	414 €	349 €	288 €	833 €
Inmovilizado financiero	9,510 €	9,723 €	9,736 €	8,131 €
Existencias	48 €	100 €	74 €	39 €
Clientes (deuda comercial por cobrar)	3,856 €	3,958 €	4,002 €	3,535 €
Activo total (excluyendo tesorería)	17,849 €	17,952 €	17,828 €	15,881 €
% de cambio en el activo		1%	-1%	-11%

Valor total, excluyendo pasivos y tesorería

A partir del activo tal y como se ha definido, hemos calculado el valor total de la compañía, que excluye tesorería y pasivo.

En el ejercicio 2023 se ha obtenido un valor total de 31.55 millones de euros, calculado sumando el goodwill de 15.67 millones de euros y el activo de 15.88 millones de euros.

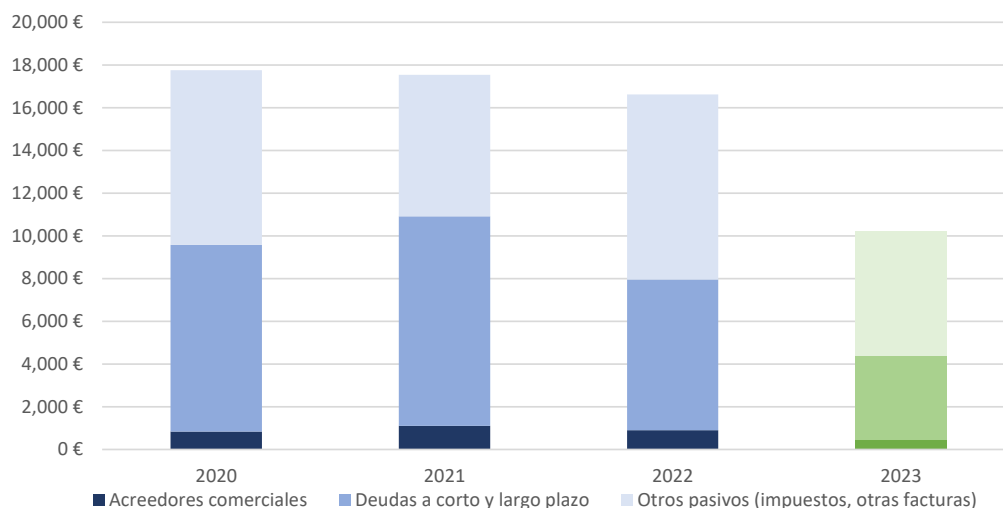
goodwill + activo total (excluyendo tesorería)

(en miles de €)	Último -3	Último -2	Último -1	Último
Fecha de cierre del ejercicio	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Goodwill	-5,610 €	5,445 €	11,720 €	15,665 €
Activo total, excluyendo tesorería	17,849 €	17,952 €	17,828 €	15,881 €
Valor total, excluyendo pasivo y tesorería	12,239 €	23,397 €	29,548 €	31,546 €
% de cambio en el valor total		91%	26%	7%

Hacer ajustes considerando el pasivo

Para calcular el valor patrimonial, hemos analizado el pasivo para considerar qué *facturas* habría que abonar antes de cualquier posible venta. Con esta cifra, hemos calculado el valor neto del balance a partir de la diferencia entre el activo y el pasivo y sumándole el efectivo y otros líquidos equivalentes.

Resumen del pasivo (en miles de €)



Al considerar el pasivo total de la empresa, hemos utilizado los valores que se les asignan en el balance. A continuación mostramos la fórmula y los valores totales de cada año:

acreedores comerciales + deuda total + otros pasivos

(en miles de €)	Último -3	Último -2	Último -1	Último
Fecha de cierre del ejercicio	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Acreedores comerciales (cuentas por pagar)	842 €	1,102 €	903 €	450 €
Deudas a corto y largo plazo	8,733 €	9,807 €	7,062 €	3,908 €
Otros pasivos (impuestos, otras facturas)	8,180 €	6,636 €	8,662 €	5,846 €
Pasivo total	17,755 €	17,545 €	16,627 €	10,204 €
% de cambio en el pasivo		-1%	-5%	-39%

Balance neto

Para calcular la posición del balance neto, hemos considerado tanto el activo como el pasivo de la compañía, incluyendo sus compromisos a largo plazo, y hemos reincorporado la cifra de tesorería. Como el efectivo es el activo más líquido, lo hemos añadido al considerar que se utilizará para liquidar los pasivos y, por tanto, mejorar el activo neto.

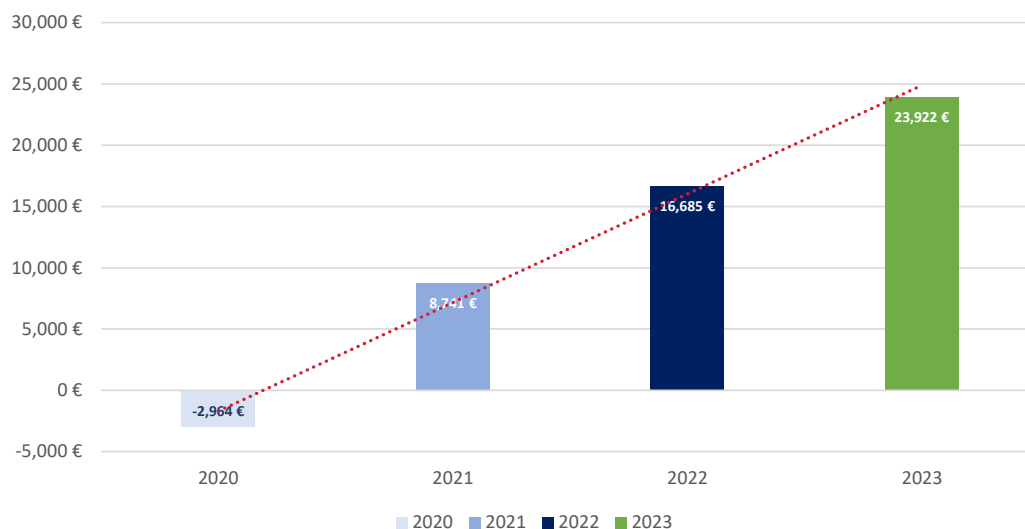
activo total - pasivo total + tesorería

(en miles de €)	Último -3	Último -2	Último -1	Último
Fecha de cierre del ejercicio	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Activo total	17,849 €	17,952 €	17,828 €	15,881 €
Pasivo total	17,755 €	17,545 €	16,627 €	10,204 €
Tesorería	2,552 €	2,889 €	3,764 €	2,580 €
Balance neto	2,646 €	3,296 €	4,965 €	8,257 €

La valoración, al detalle - Paso 5

El valor patrimonial (en miles de €)

A continuación exponemos cómo hemos combinado los dos aspectos del proceso de valoración, el goodwill y el balance neto. Hemos utilizado las dos cifras para determinar el valor patrimonial de SAMPLE COMPANY.



Hemos empleado el goodwill calculado en la página 7 de este informe de valoración y el balance neto de la página 9. Al sumar estas dos cifras obtenemos el valor patrimonial, es decir, el valor que le quedaría a los propietarios al salir de la empresa:

goodwill + balance neto

(en miles de €)	Último -3	Último -2	Último -1	Último
Fecha de cierre del ejercicio	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Goodwill	-5,610 €	5,445 €	11,720 €	15,665 €
Balance neto	2,646 €	3,296 €	4,965 €	8,257 €
Valor patrimonial (tras los ajustes de activos y pasivos)	-2,964 €	8,741 €	16,685 €	23,922 €
% de cambio en el valor patrimonial		395%	91%	43%

El P/E total al cierre del ejercicio 2023

Goodwill, calculado a partir del beneficio disponible de 3133 mil euros, por el múltiplo elegido de 5	15,665,000 €
Activo total, incluyendo activos fijos, existencias y clientes	15,881,000 €
Pasivo total, incluyendo acreedores comerciales, deuda y otros pasivos	10,204,000 €
Efectivo y otros líquidos equivalentes	2,580,000 €
Valor patrimonial	23,922,000 €

Esto representa una relación P/E general de:

EBIT	3,133,000 €
Valor	23,922,000 €
P/E	7.64

SECCIÓN 3: Valoración de las acciones

Valoración individual de las acciones

Las reglas para la valoración de las acciones suelen ser bastante vagas; a menudo, las estimaciones se rigen más por los acuerdos alcanzados entre las partes que por unas normas definidas. Dicho esto, hay un par de consideraciones que nos ayudan a profundizar en este

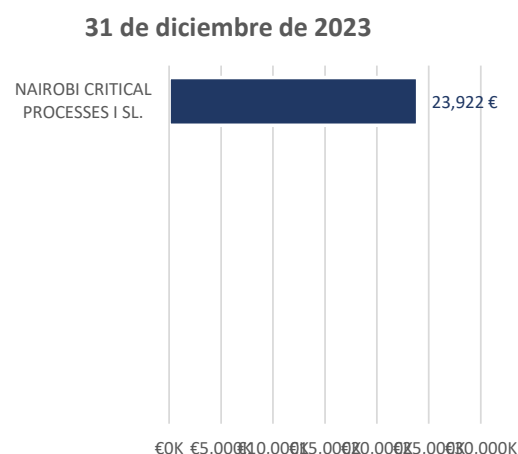
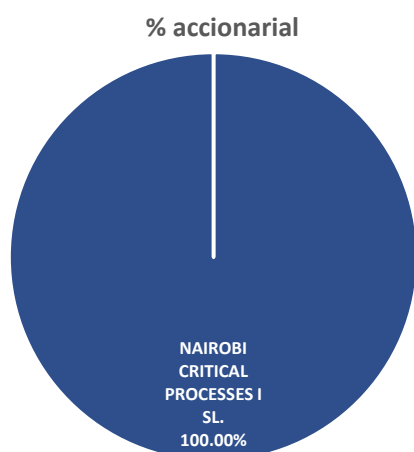
¿Cuándo se aplican descuentos?

Los descuentos suelen aplicarse cuando la participación accionarial está por debajo del 50%. Se aplican por su difícil comercialización, ya que las acciones no pueden venderse fácilmente sin el consentimiento de otros accionistas o incluso solo pueden venderse al accionista

Pasos sugeridos para resolver una disputa:

Fase 1	Acordar la valoración total del negocio. En su caso, el valor patrimonial en el ejercicio 2023 es de 23.922 millones de euros.
Fase 2	Pactar un descuento apropiado para los accionistas minoritarios. En su caso, no hemos aplicado ningún descuento.
Fase 3	Aplicar el descuento al porcentaje accionarial. En su caso, y según nuestras fuentes, los accionistas son los que se detallan en el gráfico.

Valor individual de las acciones (en miles de €)



Nombre	% accionarial	Descuento	31/12/2022	31/12/2023
NAIROBI CRITICAL PROCESSES I SL.	100.00%		16,685 €	23,922 €

Aquí comienza la parte más complicada: ¿es esta cifra adecuada para ambas partes? Además, es posible que necesite hablar con su contable sobre la mejor forma de gestionar la operación en lo relativo a impuestos y otras cuestiones legales y administrativas.

SECCIÓN 4: La valoración, en resumen

Nombre de la empresa:

SAMPLE COMPANY

El valor patrimonial de SAMPLE COMPANY (teniendo en cuenta un pasivo por valor de 10.2 millones de euros) es de 23.9 millones de euros, un aumento del 43% sobre el valor del ejercicio anterior, de 16.7 millones de euros. Este valor se calcula multiplicando el beneficio disponible por un múltiplo y ajustando la cifra en función de los activos netos.

Cálculo del beneficio disponible:

- Resultado antes de impuestos de 2714 mil euros + intereses totales y gastos asimilados de 427 - ingresos no financieros de 8.
- El múltiplo de beneficio adoptado es 5, lo que da lugar a un goodwill de 15.7 millones de euros.
- El balance refleja un activo total, incluyendo tesorería, de 8.3 millones de euros, lo que da como resultado un valor patrimonial neto de 23.9 millones de euros, según los resultados del ejercicio 2023.
- El ratio P/E es de 7.64, a partir de un valor patrimonial de 23.9 millones de euros y un EBIT de 3133 mil euros.

Sumario de la valoración (en miles de €)

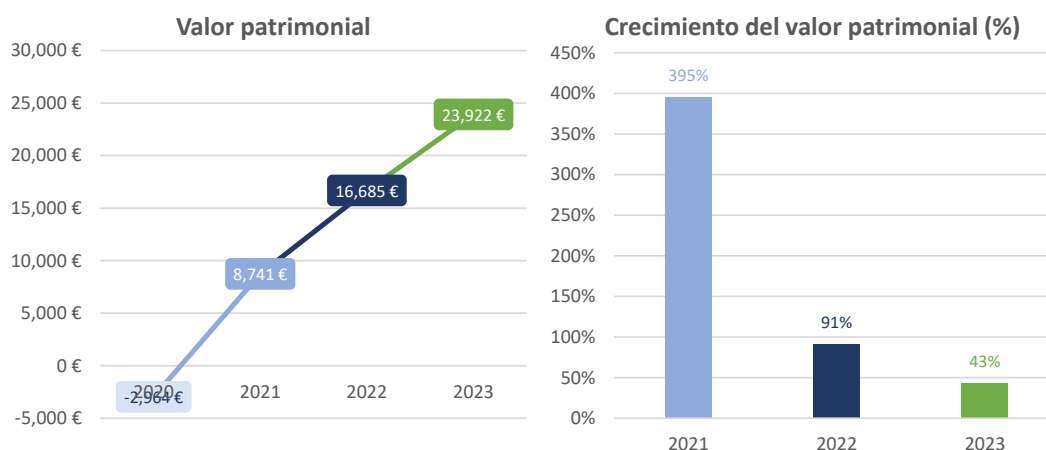


Tabla resumen de la valoración

(en miles de €)	Último -3	Último -2	Último -1	Último
Fecha de cierre del ejercicio	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
EBIT	-1,122 €	1,089 €	2,344 €	3,133 €
Goodwill	-5,610 €	5,445 €	11,720 €	15,665 €
Activo total (excluyendo tesorería)	17,849 €	17,952 €	17,828 €	15,881 €
Pasivo total	17,755 €	17,545 €	16,627 €	10,204 €
Efectivo y otros líquidos equivalentes	2,552 €	2,889 €	3,764 €	2,580 €
Balance neto	2,646 €	3,296 €	4,965 €	8,257 €
Valor total/más alto (excluye pasivos)	12,239 €	23,397 €	29,548 €	31,546 €
Valor patrimonial	-2,964 €	8,741 €	16,685 €	23,922 €

SECCIÓN 5: Chequeo de salud financiera

En la siguiente sección, hemos analizado las cuatro áreas relacionadas con la salud financiera de una empresa en comparación con el mercado en que opera.

1

Comparación con los puntos de referencia de la industria

Cómo se compara la compañía con los indicadores clave de rendimiento de las 60 empresas del sector de la custodia de documentos.

2

La salud financiera global de la empresa

El modelo Plimsoll nos permite analizar cómo está cambiando la salud financiera global de la compañía. Hemos producido el gráfico en dos

- **Escala fija:** Le permitirá observar la altura y el ángulo de la línea.
- **Escala variable:** Le permitirá observar el movimiento de un año al siguiente

3

El chequeo de salud financiera, explicado

En este apartado, resumimos por qué la altura y el ángulo de cambio en el gráfico Plimsoll son aspectos importantes en la evaluación de la salud financiera. Además, hemos trazado algunos perfiles de compañías en distintas situaciones para facilitar la interpretación del gráfico.

4

El análisis individual Plimsoll: los gráficos, explicados

La lectura de los gráficos es fundamental para comprender el estado de salud financiera de la empresa. Por ello, hemos incluido una sección sobre estos gráficos y de qué forma guiarán su visión del desempeño del negocio.

Análisis comparativo sectorial

Comparaciones con las medias del sector

Las comparaciones que se muestran a continuación analizan cómo puntúa la empresa entre las 60 sociedades más grandes del sector de la custodia de documentos según varios indicadores clave de rendimiento.

Indicador	Su empresa		Medias sectoriales			<> Media
	2022	2023	Superior	Media	Inferior	
Crecimiento de las ventas %	14.1	0.1	13.7	0.6	-7.0	û
Valor añadido %	48.6	54.9	73.9	63.0	47.0	û
EBITDA %	17.7	23.1	28.6	11.9	3.5	ü
Retorno sobre la inversión %	8.7	14.7	13.8	3.8	-0.6	ü
Margen de beneficio antes de impuestos%	11.2	16.3	15.9	6.3	-0.8	ü
La compañía puntúa bien en 3 de los indicadores anteriores						

Amortización %	3.6	4.3	8.6	2.8	1.0	û
Intereses totales %	2.9	2.6	2.0	0.6	0.0	û
Activo total %	129.5	110.6	114.4	114.4	65.5	û
Patrimonio neto %	29.8	49.5	102.0	38.9	19.9	ü
La compañía puntúa bien en 1 de los indicadores						

Inmovilizado material %	22.4	20.0	57.2	15.7	5.9	ü
Existencias %	0.4	0.2	0.7	0.0	0.0	ü
Clientes %	24.0	21.2	33.8	22.8	17.0	û
Tesorería %	22.6	15.5	43.8	17.0	5.8	û
Acreedores %	5.4	2.7	3.8	0.6	0.0	û
Deuda total (corto/largo plazo) %	42.4	23.4	41.6	14.6	0.2	û
La compañía puntúa bien en 2 de los indicadores						

Ventas por empleado (000 €)	292.4	103.0	100.1	66.8	52.4	ü
Salario medio (000 €)	90.5	32.8	38.1	31.1	23.9	ü
Valor añadido por empleado (000 €)	142.2	56.6	54.1	41.6	41.6	ü
Patrimonio neto por empleado (000 €)	378.8	114.0	168.5	79.5	46.7	ü
RAI por empleado (000 €)	32.9	16.8	15.3	5.0	-0.5	ü
La compañía puntúa bien en 5 de los indicadores						

Salud financiera global (escala fija)

Fecha de cierre del ejercicio 31/12/2019 31/12/2020 31/12/2021 31/12/2022 31/12/2023

Número de semanas 52 52 52 52 52

Cuenta de pérdidas y ganancias

Ventas totales (000 €)	13,932	13,128	14,603	16,669	16,692
Aprovisionamientos	2,824	1,266	1,794	2,311	2,042
Beneficio bruto	NA	NA	NA	NA	NA
Valor añadido	4,496	4,920	6,739	8,106	9,164
EBITDA	-1,049	322	1,680	2,950	3,852
Amortización	803	1,444	591	606	719
Ingresos financieros	130	201	10	14	8
Intereses totales y gastos asimilados	367	472	458	483	427
Resultado antes de impuestos (RAI)		-1,393	641	1,875	2,714
Beneficios no distribuidos	NA	505	650	1,669	3,292

Activo no corriente

Inmovilizado material	4,280	4,021	3,822	3,728	3,343
Inmovilizado intangible	520	414	349	288	833
Inmovilizado financiero	9,154	9,510	9,723	9,736	8,131

Activo corriente

Existencias	67	48	100	74	39
Clientes	3,891	3,856	3,958	4,002	3,535
Tesorería	1,998	2,552	2,889	3,764	2,580
Activo corriente total	5,956	6,456	6,947	7,840	6,154

Pasivo

Acreedores	1,646	842	1,102	903	450
Deudas a corto plazo	1,433	768	1,565	1,980	384
Otras deudas a corto plazo	5,391	7,365	5,560	7,669	4,703
Pasivo corriente total	8,470	8,975	8,227	10,552	5,537
Activo corriente neto	-2,514	-2,519	-1,280	-2,712	617

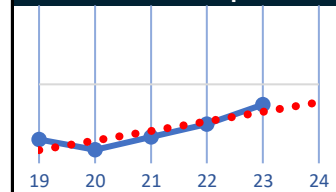
Capital

Fondos propios	2,141	2,646	3,296	4,965	8,257
Deudas a largo plazo	9,199	7,965	8,242	5,082	3,524
Otras deudas a largo plazo	100	815	1,076	993	1,143
Patrimonio neto y pasivo no corriente	11,440	11,426	12,614	11,040	12,924

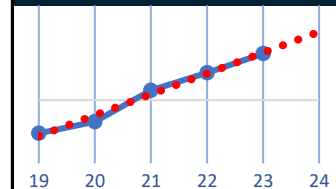
Personal

Ventas por empleado	75	78	91	292	103
Valor añadido por empleado	24	29	42	142	57
Remuneración media por empleado	30	27	31	90	33
Gastos de personal	5,545	4,598	5,059	5,156	5,312
Número de empleados	186	168	161	57	162

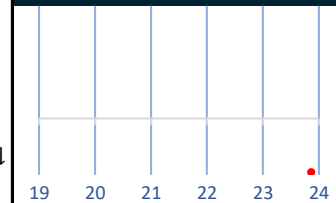
Estabilidad de la explotación



Rentabilidad



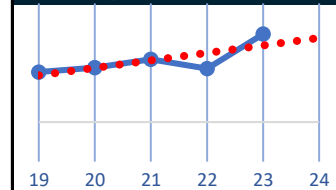
Fondo de maniobra



Capitalización



Liquidez inmediata



Sumario

La empresa obtiene una buena puntuación en 11 de las 20 medidas

Ventas y beneficio (%)

Crecimiento de las ventas	û
Valor añadido	û
EBITDA	û
Retorno sobre la inversión	û
Margen de beneficio (RAI/ventas)	û

Inversión y gasto (%)

Amortización del inmovilizado	û
Intereses totales	û
Fondos propios y pasivo no corriente	û
Patrimonio neto	û

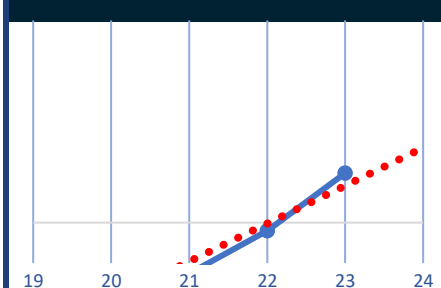
Balance (%)

Inmovilizado material	û
Existencias	û
Clientes	û
Tesorería	û
Acreedores	û
Deuda a corto y largo plazo	û

Rendimiento del personal

Ventas por empleado	û
Salario medio	û
Valor añadido por empleado	û
Fondos propios por empleado	û
RAI por empleado	û

Gráfico de salud financiera



La línea Plimsoll ha subido en el último año, lo que indica una mejora en la salud financiera

Salud financiera global (escala variable)

Fecha de cierre del ejercicio 31/12/2019 31/12/2020 31/12/2021 31/12/2022 31/12/2023

Número de semanas 52 52 52 52 52

Cuenta de pérdidas y ganancias

Ventas totales (000 €)	13,932	13,128	14,603	16,669	16,692
Aprovisionamientos	2,824	1,266	1,794	2,311	2,042
Beneficio bruto	NA	NA	NA	NA	NA
Valor añadido	4,496	4,920	6,739	8,106	9,164
EBITDA	-1,049	322	1,680	2,950	3,852
Amortización	803	1,444	591	606	719
Ingresos financieros	130	201	10	14	8
Intereses totales y gastos asimilados	367	472	458	483	427
Resultado antes de impuestos (RAI)		-1,393	641	1,875	2,714
Beneficios no distribuidos	NA	505	650	1,669	3,292

Activo no corriente

Inmovilizado material	4,280	4,021	3,822	3,728	3,343
Inmovilizado intangible	520	414	349	288	833
Inmovilizado financiero	9,154	9,510	9,723	9,736	8,131

Activo corriente

Existencias	67	48	100	74	39
Clientes	3,891	3,856	3,958	4,002	3,535
Tesorería	1,998	2,552	2,889	3,764	2,580
Activo corriente total	5,956	6,456	6,947	7,840	6,154

Pasivo

Acreedores	1,646	842	1,102	903	450
Deudas a corto plazo	1,433	768	1,565	1,980	384
Otras deudas a corto plazo	5,391	7,365	5,560	7,669	4,703
Pasivo corriente total	8,470	8,975	8,227	10,552	5,537
Activo corriente neto	-2,514	-2,519	-1,280	-2,712	617

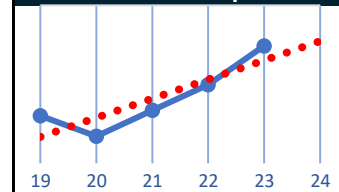
Capital

Fondos propios	2,141	2,646	3,296	4,965	8,257
Deudas a largo plazo	9,199	7,965	8,242	5,082	3,524
Otras deudas a largo plazo	100	815	1,076	993	1,143
Patrimonio neto y pasivo no corriente	11,440	11,426	12,614	11,040	12,924

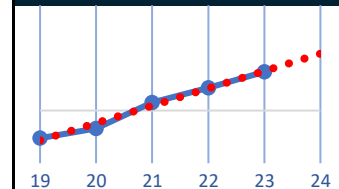
Personal

Ventas por empleado	75	78	91	292	103
Valor añadido por empleado	24	29	42	142	57
Remuneración media por empleado	30	27	31	90	33
Gastos de personal	5,545	4,598	5,059	5,156	5,312
Número de empleados	186	168	161	57	162

Estabilidad de la explotación



Rentabilidad



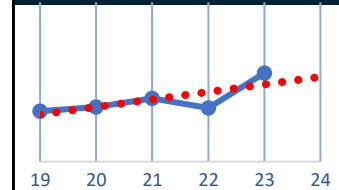
Fondo de maniobra



Capitalización



Liquidez inmediata



Sumario

La empresa obtiene una buena puntuación en 11 de las 20 medidas

Ventas y beneficio (%)

Crecimiento de las ventas	û
Valor añadido	û
EBITDA	ü
Retorno sobre la inversión	ü
Margen de beneficio (RAI/ventas)	ü

Inversión y gasto (%)

Amortización del inmovilizado	û
Intereses totales	û
Fondos propios y pasivo no corriente	û
Patrimonio neto	ü

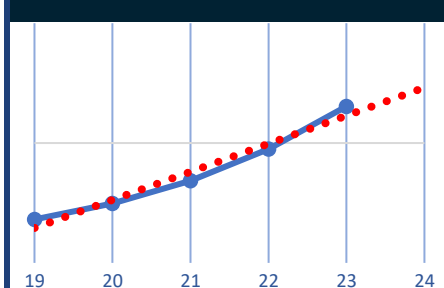
Balance (%)

Inmovilizado material	ü
Existencias	ü
Clientes	û
Tesorería	û
Acreedores	û
Deuda a corto y largo plazo	û

Rendimiento del personal

Ventas por empleado	ü
Salario medio	ü
Valor añadido por empleado	ü
Fondos propios por empleado	ü
RAI por empleado	ü

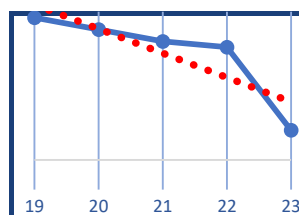
Gráfico de salud financiera



Las escalas de los gráficos son variables para resaltar la tendencia

Gráfico Plimsoll de salud financiera, explicado (ejemplo)

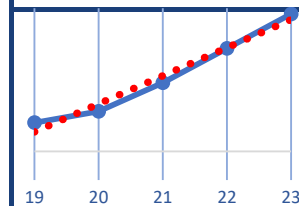
La lectura del gráfico Plimsoll es simple: por lo general, una línea alta o en ascenso indica una salud financiera sólida o que está mejorando, mientras que una línea baja y en descenso es signo de una salud financiera pobre o en declive. Los siguientes ejemplos explican dónde y cuándo mirar



Tipo 1 La línea ha caído durante más de un año

Refleja cambios serios en la salud financiera de la compañía. Un descenso durante cuatro ejercicios sugiere que la firma depende cada vez más de prestamistas o su rentabilidad está descendiendo.

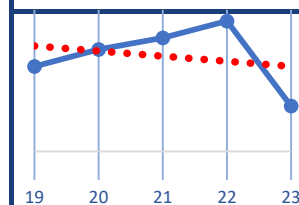
Riesgo: Que los prestamistas o la financiación de la empresa limiten la gestión



Tipo 2 La línea ha ascendido durante más de un año

La salud financiera de la empresa mejora año a año. Una línea ascendente durante varios ejercicios sugiere que la estrategia sostenida está dando sus frutos.

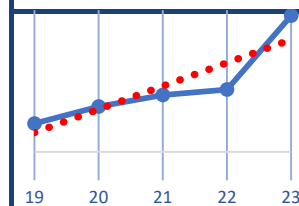
Riesgo: Que el éxito no se pueda mantener o la empresa pierda fuelle



Tipo 3 La línea ha caído bruscamente en el último año

Una empresa fuerte que ha decaído en el último ejercicio, lo que sugiere cambios. Busque una caída en la rentabilidad o una transformación en el modo en que el negocio se financia.

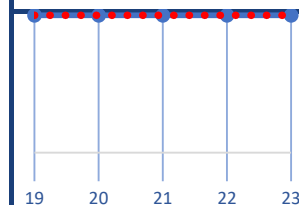
Riesgo: Que la caída continúe un segundo año



Tipo 4 La línea ha subido de forma pronunciada en el último año

Una empresa con una línea Plimsoll previamente baja que ha mejorado en el último ejercicio. Una subida pronunciada como esta puede sugerir un buen periodo de inversión o una gran mejora en la rentabilidad.

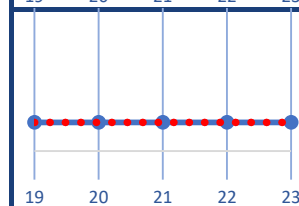
Riesgo: Que el gran año sea único y no se pueda repetir



Tipo 5 La línea está alta y estable

La empresa muestra una línea alta y estable, lo que sugiere una gran consistencia en su gestión financiera. Habitualmente estas sociedades están libres de deudas y se financian exclusivamente con fondos propios.

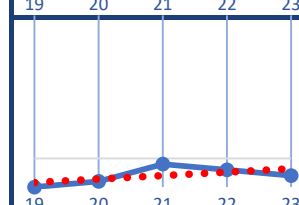
Riesgo: Que los competidores tomen este éxito como referencia y se refuercen



Tipo 6 La línea está baja y estable

La empresa muestra una línea baja pero estable, lo que sugiere que se financia con capital externo. Además, su rentabilidad podría ser baja.

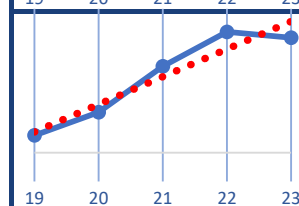
Riesgo: Que esté demasiado expuesta a las turbulencias del mercado



Tipo 7 La línea está por debajo de la escala Plimsoll

Una compañía con una línea por debajo de la escala sugiere una fuerte dependencia de su matriz o de fuentes de financiación externas. Podría tener que evaluar la salud financiera de la matriz.

Riesgo: Que dependa en gran medida de inversores externos



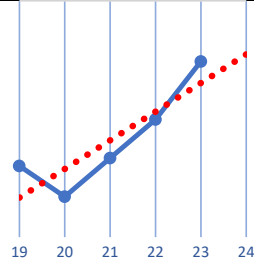
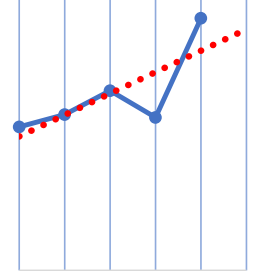
Tipo 8 La línea está por encima de la escala Plimsoll

Las escalas del gráfico Plimsoll son fijas para que las empresas puedan compararse entre sí. Una compañía con una línea por encima de la escala sugiere un exceso de efectivo o una rentabilidad muy por encima de la media.

Riesgo: Que no se esté dando un buen uso al excedente de efectivo

El análisis individual Plimsoll: Los gráficos, explicados

Para evaluar la salud financiera general de la empresa, o línea de carga, hemos combinado los cinco indicadores clave que se exponen más abajo. Todos tienen el mismo peso en el cálculo de la calificación Plimsoll. La tendencia de cada uno de estos indicadores también muestra la capacidad de impulso de la compañía.

SAMPLE COMPANY	
	ESTABILIDAD DE LA EXPLOTACIÓN Cómo se define (ventas totales – activo total) / total ingresos de explotación Qué subraya El retorno de las ventas sobre la inversión; en esencia, las ventas de una empresa expresadas como porcentaje de la inversión total o el grado de eficiencia para convertir el capital en ventas Por qué es importante Una línea baja o en declive señala a una compañía con un retorno de las ventas sobre la inversión pobre. Esto puede ser causado por una inversión de capital demasiado alta o una retención excesiva de efectivo o existencias, lo que inmoviliza un capital esencial. Básicamente, un exceso de inversión genera pocas ventas. Para revertir esta situación, a menudo las empresas recurren a la superproducción
	RENTABILIDAD Cómo se define resultado antes de impuestos / activo total Qué subraya El retorno sobre la inversión, es decir, lo que genera una empresa expresado como porcentaje de la inversión total, o la eficiencia de una compañía para convertir su capital en beneficios Por qué es importante El objetivo de todo negocio es obtener beneficios. ¿Cuánto capital hemos inmovilizado? ¿Estamos generando un retorno suficiente para justificar el riesgo? Una línea decreciente o baja pone de manifiesto una tasa de retorno baja o decreciente, lo que puede deberse a una sobreinversión, una subida en los costos o una superproducción continuada
	FONDO DE MANIOBRA Cómo se define (activo corriente – deuda total) / pasivo corriente Qué subraya El fondo de maniobra refleja el grado de equilibrio entre el activo total y las deudas, es decir, la capacidad de la empresa de saldar sus cuentas pendientes sin necesidad de vender activos Por qué es importante La inclusión de las deudas a largo plazo en este apartado es relevante. Si una compañía fracasa, no importa si las deudas que ha acumulado han de ser saldadas a corto o largo plazo, sino la cantidad adeudada total. Una línea baja o en descenso en este gráfico evidencia que las deudas de la compañía están aumentando en mayor proporción que sus activos, o que el pasivo es alto, lo que a su vez puede implicar que el equipo de gestión trabaje con restricciones
	CAPITALIZACIÓN Cómo se define (patrimonio neto - (deudas a corto y largo plazo – efectivo y otros líquidos equivalentes)) / (pa Qué subraya La relación entre capital propio y de terceros, es decir, qué proporción de la compañía pertenece a los accionistas y qué parte está siendo financiada por inversores externos Por qué es importante Las empresas pueden financiarse de modos diversos, incluyendo estructuras societarias, inversiones de capital o préstamos bancarios. Una caída en esta línea refleja una alta dependencia de la compañía de financiación procedente de tomadores de decisiones externos, lo que a su vez significa que necesita su apoyo continuado para sobrevivir
	LIQUIDEZ INMEDIATA Cómo se define ((activo corriente total – existencias) – deudas a corto plazo) / (pasivo corriente total – deudas a corto plazo) Qué subraya El nivel de cobertura de proveedores y otros acreedores no garantizados, es decir, la capacidad de pago instantáneo de las deudas a corto plazo contraídas con acreedores comerciales Por qué es importante Los bancos y otros prestamistas formales suelen estar más protegidos que los acreedores comerciales. Una línea baja o decreciente en este gráfico advierte de que la compañía depende, o está empezando a depender, del crédito comercial a corto plazo. Aunque estos préstamos tienen la ventaja de ser baratos, suelen pasar desapercibidos a los prestamistas y pueden afectar negativamente a una empresa
	GRÁFICO PLIMSOLL Cómo se define La combinación de los cinco gráficos anteriores, ponderados para que todos tengan el mismo impacto Qué subraya La salud financiera global. Este gráfico muestra la tendencia en la fortaleza financiera de la compañía: cuanto más alta esté la línea, más sólida será Por qué es importante La altura y el ángulo de cambio son igualmente importantes para comprender la posición actual de la compañía y la dirección que sigue. Cualquier cambio en este gráfico es una señal de alerta y debería llevarnos a estudiar los cinco anteriores para identificar nuestras fortalezas y debilidades. Habitualmente, una caída del 30% en el gráfico durante dos años evidencia un declive serio de la salud financiera de una sociedad

SECCIÓN 6: Análisis comparativo sectorial

En esta sección evaluamos cómo se posiciona la empresa en el sector de la custodia de documentos en España, considerando las siguientes áreas de rendimiento:

1 Cuota de mercado

Al sumar las ventas totales de cada una de las 60 empresas más grandes del sector de la custodia de documentos en España, podemos calcular la cuota de mercado de la compañía y el peso de las 10 sociedades que encabezan el ranking de esta industria.

2 Clasificaciones sectoriales

Para profundizar en el análisis de las ventas y la posición de las empresas del sector, hemos analizado:

- a. La clasificación sectorial por ventas.
- b. La clasificación sectorial por crecimiento de las ventas.

3 Ranking sectorial por rentabilidad

Para ofrecer una visión de la rentabilidad en el sector, hemos comparado a la empresa según dos indicadores clave:

- a. El resultado antes de impuestos.
- b. El margen de beneficio.

4 Ranking por valor

Para comparar el valor de la empresa con el de las restantes sociedades que operan en el sector, hemos atendido a dos indicadores clave:

- a. La clasificación por valor patrimonial.
- b. El porcentaje de cambio en el valor patrimonial.

5 Ranking por productividad

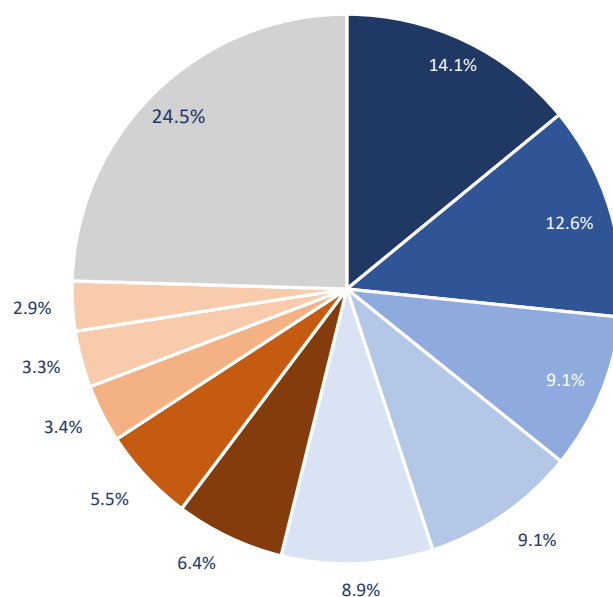
Para saber cómo se posiciona la empresa en términos de productividad, hemos analizado dos indicadores clave:

- a. La clasificación por productividad o ventas por empleado.
- b. El porcentaje de cambio en la posición por ventas por empleado.

Cuota de mercado

Cuota de mercado del top 10

En el siguiente gráfico, mostramos la cuota de mercado de SAMPLE COMPANY y el dominio de las 10 empresas más grandes del sector.



Ventas (en miles de €)	Anterior	Último	% Cambio
Tamaño total del mercado	176,600 €	182,432 €	3.3%
SAMPLE COMPANY	16,669 €	16,692 €	0.1%
% cuota de mercado	9.439%	9.150%	-3.1%

- La compañía tiene una cuota de mercado del 9.15%, un 3.1% menos que el ejercicio anterior.
- Las 10 empresas más grandes del sector acumulan un 75% del mercado.
- El mercado en su conjunto creció un 3.3% en el último ejercicio.

Comparación del grupo de pares

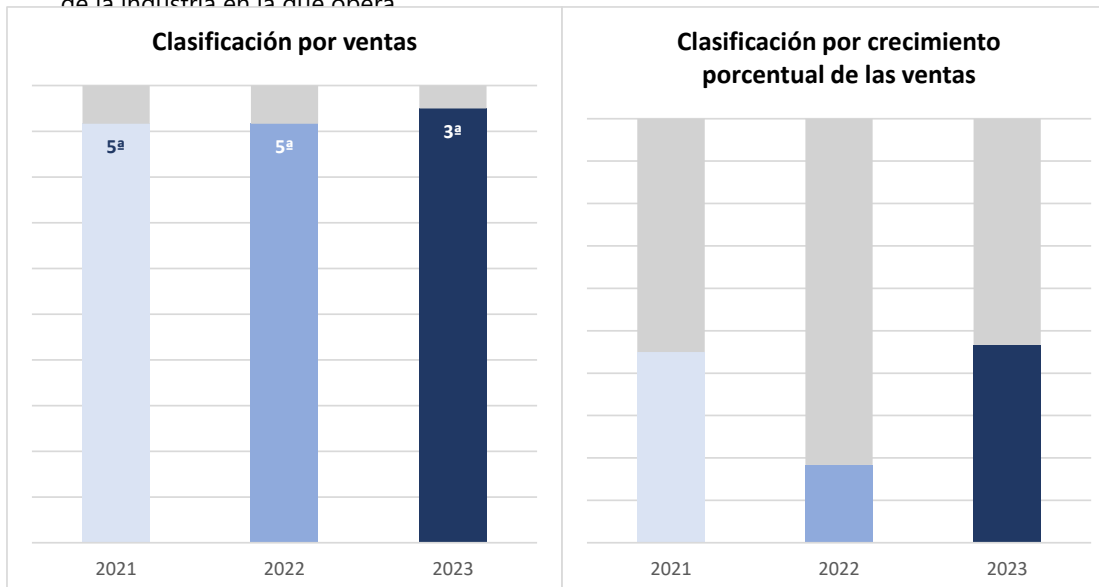
Empresa	Ejercicio	Ventas (anterior, en miles de €)	Ventas (último, en miles de €)	% cambio
COMPANY 1	31/12/2022	25,188 €	25,661 €	1.9%
COMPANY 2	31/12/2023	22,098 €	22,926 €	3.7%
COMPANY 3	31/12/2023	16,669 €	16,692 €	0.1%
COMPANY 4	31/12/2023	16,669 €	16,692 €	0.1%
COMPANY 5	31/12/2023	16,768 €	16,258 €	-3.0%
COMPANY 6	31/12/2023	9,911 €	11,717 €	18.2%
COMPANY 7	31/12/2023	7,466 €	10,102 €	35.3%
COMPANY 8	31/12/2023	7,313 €	6,228 €	-14.8%
COMPANY 9	31/12/2022	5,596 €	6,059 €	8.3%
COMPANY 10	31/12/2021	5,315 €	5,346 €	0.6%

Estas empresas ocupan las 10 primeras posiciones en el sector de la custodia de documentos en España.

Clasificaciones sectoriales: Ventas

Ventas y crecimiento de las ventas (SAMPLE COMPANY)

En la siguiente tabla hemos comparado las ventas y el crecimiento de las ventas de la empresa con los 60 actores principales del sector de la custodia de documentos en España. El objetivo de este análisis es mostrar el grado de unicidad o exclusividad de la empresa dentro de la industria en la que opera.



- La empresa ocupa la 3ª posición en el sector, una subida respecto a la 5ª del ejercicio anterior.
 - La compañía es una de las más grandes del sector.
- #N/A

Comparación del grupo de pares

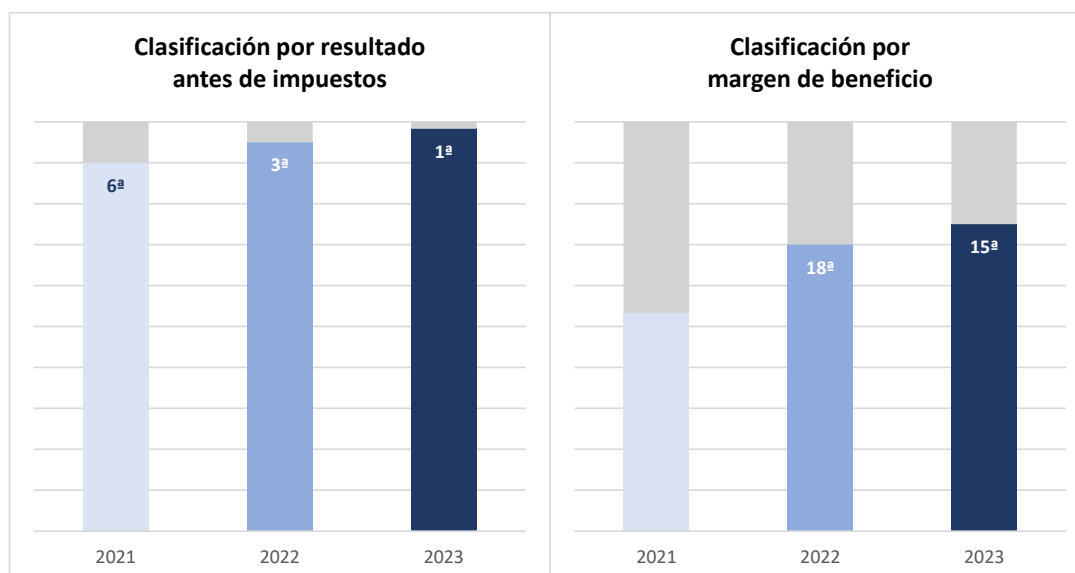
Empresa	Ejercicio	Ventas (anterior, en miles de €)	Ventas (último, en miles de €)	% cambio
COMPANY 1	31/12/2022	25,188 €	25,661 €	1.9%
COMPANY 2	31/12/2023	22,098 €	22,926 €	3.7%
COMPANY 3	31/12/2023	16,669 €	16,692 €	0.1%
COMPANY 4	31/12/2023	16,768 €	16,258 €	-3.0%
COMPANY 5	31/12/2023	9,911 €	11,717 €	18.2%
SAMPLE COMPANY	31/12/2023	7,466 €	10,102 €	35.3%
COMPANY 6	31/12/2023	7,313 €	6,228 €	-14.8%
COMPANY 7	31/12/2022	5,596 €	6,059 €	8.3%
COMPANY 8	31/12/2021	5,315 €	5,346 €	0.6%
COMPANY 9	31/12/2023	4,450 €	4,537 €	2.0%
COMPANY 10	31/12/2022	4,542 €	4,261 €	-6.2%

Las empresas se han seleccionado por tener un tamaño similar y operar en el sector de la custodia de documentos en España.

Clasificaciones sectoriales: Rentabilidad

Resultado antes de impuestos y rentabilidad (SAMPLE COMPANY)

En el siguiente gráfico comparamos el rendimiento de la empresa en resultado antes de impuestos y margen de beneficio con el de los 60 actores principales del sector de la custodia de documentos en España. El objetivo de este análisis es mostrar cuán rentable es la empresa dentro del mercado en el que opera.



- La compañía ocupa la 1ª posición entre las más rentables del sector, por encima de la 3ª del año anterior.
- La empresa se clasifica relativamente bien en rentabilidad.
- En margen de beneficio, la sociedad ocupa la 15ª posición entre las 60 empresas monitorizadas.

Comparación del grupo de pares

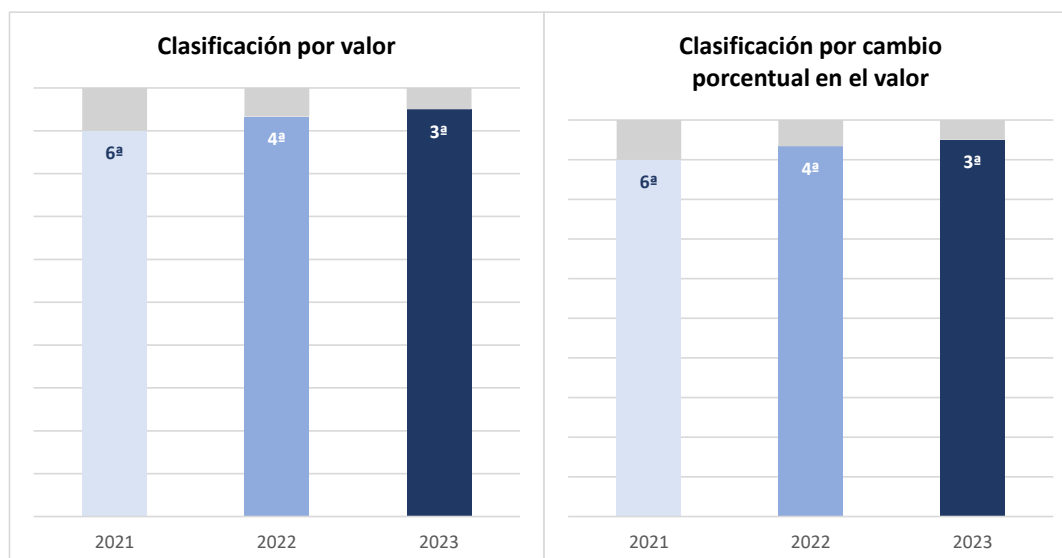
Empresa	Ejercicio	Anterior (en miles de €)	Resultado (último, en miles)	Margen de beneficio
COMPANY 1	31/12/2023	1,875 €	2,714 €	16.3%
COMPANY 2	31/12/2022	2,718 €	1,652 €	6.4%
COMPANY 3	31/12/2022	1,168 €	1,597 €	26.4%
COMPANY 4	31/12/2023	475 €	1,205 €	5.3%
COMPANY 5	31/12/2023	770 €	958 €	9.5%
SAMPLE COMPANY	31/12/2022	1,041 €	810 €	19.0%
COMPANY 6	31/12/2023	880 €	696 €	5.9%
COMPANY 7	31/12/2023	583 €	518 €	11.4%
COMPANY 8	31/12/2023	382 €	479 €	2.9%
COMPANY 9	31/12/2021	429 €	432 €	8.1%

Las empresas se han seleccionado por tener un beneficio similar y operar en el sector de la custodia de documentos en España.

Clasificaciones sectoriales: Valor

Valor y cambio en el valor (SAMPLE COMPANY)

En el siguiente gráfico comparamos el valor patrimonial de la empresa y su cambio con el de los 60 actores principales del sector de la custodia de documentos en España. El objetivo de este análisis es mostrar cómo se posiciona la sociedad en valor respecto a otras sociedades que operan en el mismo mercado.



- La compañía ocupa la 3ª posición entre las más valiosas en el sector, por encima de la 4ª del año anterior.
- La empresa es una de las más valiosas del sector.
- El valor de la sociedad ha aumentado en un 43% (otras 32 empresas han visto subir su valor).

Comparación del grupo de pares

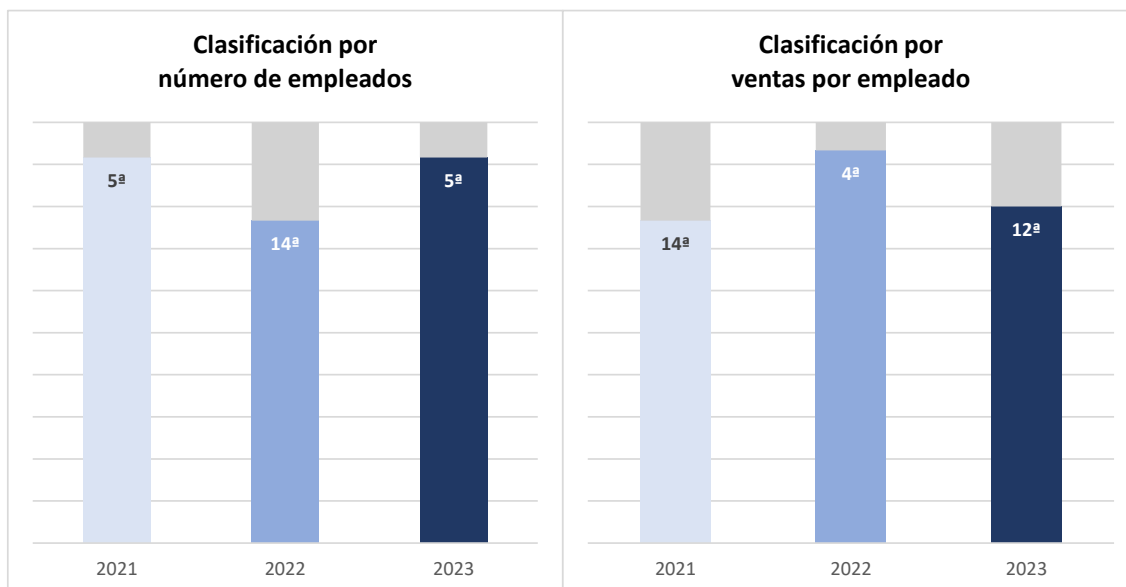
Empresa	Ejercicio	Valor anterior (en miles de	Valor patrimonial (último)	% cambio
COMPANY 1	31/12/2022	79,084 €	65,752 €	-16.9%
COMPANY 2	31/12/2021	28,337 €	30,162 €	6.4%
COMPANY 3	31/12/2023	16,685 €	23,922 €	43.4%
COMPANY 4	31/12/2023	21,396 €	19,997 €	-6.5%
COMPANY 5	31/12/2023	11,363 €	13,534 €	19.1%
SAMPLE COMPANY	31/12/2023	9,451 €	10,887 €	15.2%
COMPANY 6	31/12/2022	7,818 €	10,515 €	34.5%
COMPANY 7	31/12/2022	12,258 €	10,339 €	-15.7%
COMPANY 8	31/12/2023	10,987 €	10,025 €	-8.8%
COMPANY 9	31/12/2023	6,810 €	6,067 €	-10.9%

Las empresas se han seleccionado por tener un valor similar y operar en el sector de la custodia

Clasificaciones sectoriales: Productividad

Personal y ventas por empleado (SAMPLE COMPANY)

En el siguiente gráfico comparamos el personal y la productividad de la empresa con los 60 actores principales del sector de la custodia de documentos en España. El objetivo de este análisis es mostrar el grado de unicidad o exclusividad de la compañía en la industria en la que opera.



- La compañía ocupa la 5ª posición en productividad en el sector, por encima de la 14ª del año anterior.
- La empresa es una de las más productivas del sector.
- Las ventas por empleado han disminuido en un 64.77% (otras 25 empresas también han reducido su productividad).

Comparación del grupo de pares

Empresa	Ejercicio	Número de empleados	ventas por empleado (en miles de €)	% cambio
COMPANY 1	31/12/2023	388 €	59 €	6.4
COMPANY 2	31/12/2023	266 €	61 €	-32.9
COMPANY 3	31/12/2023	222 €	53 €	15.6
COMPANY 4	31/12/2023	198 €	31 €	2.8
COMPANY 5	31/12/2023	162 €	103 €	-64.8
SAMPLE COMPANY	31/12/2023	123 €	82 €	-9.8
COMPANY 6	31/12/2022	103 €	59 €	14.6
COMPANY 7	31/12/2023	93 €	37 €	-5.8
COMPANY 8	31/12/2022	82 €	52 €	1.8
COMPANY 9	31/12/2023	81 €	30 €	12.9
COMPANY 10	31/12/2023	80 €	57 €	8.3

Las empresas se han seleccionado por tener una productividad similar y operar en el sector de la custodia de documentos en España.

SECCIÓN 7 - Glosario

1

Acerca de Plimsoll

Un breve repaso a los 39 años de historia de Plimsoll y cómo el servicio de valoración ha evolucionado para servir a líderes empresariales de todo el mundo.

2

Definición de términos

Un glosario de los términos que hemos empleado en este informe, cuya definición puede ayudar a entender el contexto de la investigación.

- Definición de términos: Cuenta de pérdidas y ganancias
- Definición de términos: Balance
- Definición de términos: Ratios

3

Términos y condiciones

Los términos y condiciones de Plimsoll.

4

Cuentas empleadas para preparar el informe de valoración

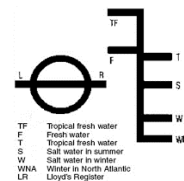
Historia

Fundada en 1987 en el noreste de Inglaterra y dirigida desde entonces como una empresa familiar, Plimsoll Publishing ha realizado análisis sectoriales para empresas de todo el mundo durante casi 40 años. Estamos orgullosos de la precisión de nuestros datos y de la visión única que aportamos de industrias de todos los volúmenes. Este entendimiento profundo de los mercados internacionales no solo se ha formado a través de muchos años de experiencia, sino también gracias a nuestro dedicado departamento de edición y análisis.

Los análisis publicados por Plimsoll se actualizan semanalmente con datos procedentes de fuentes oficiales y, cuando nuestros clientes lo requieren, podemos generar informes personalizados y privados. Actualmente monitorizamos más de 2.000 sectores con la ayuda de nuestro equipo internacional y multilingüe, cuyos integrantes trabajan y preparan los análisis tanto en su propia lengua como en inglés. Además de nuestros análisis sectoriales, realizamos informes de valoración y prestamos servicios de búsqueda de objetivos de adquisición a negocios de distintos tamaños, desde pymes hasta multinacionales.

¿Por qué el nombre Plimsoll?

Plimsoll Publishing toma su nombre de Samuel Plimsoll (1824-1898). Se le recuerda principalmente por concebir la marca de francobordo, un conjunto de mediciones y símbolos pintados en el lateral de los buques para indicar la carga máxima que pueden transportar de forma segura. Estas marcas esquemáticas, simples pero efectivas, ofrecen una advertencia visible del riesgo y se han adoptado en todo el mundo: son la **línea Plimsoll**.



La visión de los fundadores

El fundador de Plimsoll, Don Turkington, partió del mismo principio y, utilizando una serie de índices financieros, desarrolló el modelo Plimsoll como una guía para identificar riesgos en las cuentas y balances de las empresas. El objetivo del modelo no es que los negocios eviten todo riesgo, sino ayudarlos a identificarlo y cuantificarlo a tiempo para poder tomar decisiones empresariales críticas. Estos indicadores financieros se muestran de forma visual y se siguen durante cinco años para permitir la evaluación del rendimiento del negocio y su progresión en el tiempo. El modelo Plimsoll y la línea Plimsoll, ambos reflejados en nuestros análisis, estimulan la conversación en los consejos de administración y posibilitan la evaluación del riesgo, el seguimiento de los cambios en el rendimiento empresarial y la

La valoración Plimsoll

A medida que el modelo Plimsoll se desarrollaba de forma natural, el seguimiento del valor de la empresa se convirtió en un requerimiento esencial de nuestros clientes. Por ello, dentro de nuestros informes sectoriales incluimos un valor básico para cada compañía. La creciente demanda de un informe de valoración detallado y personalizado a partir de las cuentas más recientes, proporcionadas por las propias empresas, condujo al desarrollo de este informe de valoración

Algunas situaciones en las que resulta útil una valoración:

- Planificación estratégica anual
- Estudios comparativos de la competencia
- Venta del negocio
- Adquisición de otra compañía
- Disputas entre accionistas
- Planificación fiscal
- Transformación a sociedad limitada
- Liquidación de una sociedad en ganancias tras un divorcio
- Revisión anual de los accionistas

El informe de valoración Plimsoll es un servicio independiente, personalizado y confidencial que le ofrecerá una visión clara del valor de su compañía. Tiene el objetivo de mostrar en qué se basa este valor para ayudarle a entender cuáles son los factores clave para incrementarlo, así como identificar las áreas en las que podría estar perdiendo rentabilidad y los elementos que afectan a su rendimiento empresarial. Creemos que el informe de valoración que hemos elaborado para usted es más que una simple cifra; incluye un análisis financiero completo y de fácil interpretación de su compañía y de una selección de competidores clave.

Su informe incluye:

- **Una valoración desglosada:** Una estructura paso a paso que presentar a las partes interesadas.
- **Un informe de salud financiera:** Una evaluación en la que identificar fortalezas y debilidades.
- **Inf**

El ratio precio-beneficio (P/E)

La valoración Plimsoll se basa en múltiples factores que se han detallado en este informe. Sin embargo, la base es el cálculo del ratio precio-beneficio, aplicado en la gran mayoría de valoraciones, incluidas las de empresas que cotizan en bolsa. La valoración que hemos realizado para su negocio se basa en la información pública disponible en el Registro Mercantil, o bien en la información que usted o sus asesores financieros nos han proporcionado de forma confidencial y que nos han autorizado a emplear en la elaboración de este informe.

En el cálculo del ratio P/E hay que considerar tres elementos:

1. La rentabilidad base del negocio
2. El ratio de rentabilidad
3. Los ajustes de activos y pasivos

La promesa de Plimsoll

Plimsoll proporciona análisis financieros detallados y servicios de valoración y búsqueda de adquisiciones desde 1987. Nos enorgullecemos de haber ganado la confianza de miles de clientes con nuestros servicios personalizados, independientes y confidenciales. Plimsoll jamás compartirá su informe de valoración, ni ninguna de las cifras en él contenidas, con ningún individuo u organización sin su consentimiento expreso y por escrito. Nos aseguramos de que todos nuestros clientes se beneficien de nuestro conocimiento detallado y nuestra experiencia en múltiples sectores y mercados, y creemos que la posibilidad de que puedan interactuar con nuestro equipo de analistas marca la diferencia. La valoración Plimsoll pretende ofrecer un análisis detallado y con una información de calidad, acompañado de un servicio personalizado que, para nosotros, es esencial. Nuestra amplia experiencia, de alcance internacional, nos permite proporcionar valoraciones precisas en un periodo de tiempo eficiente.

El equipo de valoración Plimsoll

Definiciones - Cuenta de pérdidas y ganancias

Término	Definición	Notas
Ventas totales	Todos los ingresos netos procedentes de la actividad principal de la empresa	Algunas empresas presentan sus cuentas consolidadas, que incluyen los ingresos de todas las sociedades del grupo
Aprovisionamiento:	Los costos derivados directamente de la producción de los bienes o servicios de la empresa	Esta cifra puede resultar útil, especialmente cuando se expresa como porcentaje de las ventas, para detectar el aumento en los materiales u otros gastos
Beneficio bruto	El dinero que queda al deducir los aprovisionamientos de las ventas totales	En las empresas de servicios, esta cifra ser casi el 100% de las ventas
Valor añadido	La suma del EBITDA y los gastos de personal	Puede ser un indicador útil del atractivo de adquisición: una firma con un valor añadido alto pero un resultado antes de impuestos bajo está gastando demasiado
EBITDA	Resultado antes de impuestos + gastos financieros - ingresos no	Esta cifra se emplea como parte de la valoración Plimsoll
Amortización	La pérdida de valor de los activos derivada de su uso	Esta es una buena cifra para comparar compañías entre sí, pues un número bajo puede inflar los beneficios
Intereses totales y gastos asimilados	Los intereses brutos pagados por la empresa	Para las compañías fuertemente endeudadas o aquellas financiadas por préstamos de sus matrices, esta cifra puede ser una proporción significativa de sus beneficios
Ingresos no financieros	Todos los ingresos que no se relacionan directamente con la actividad comercial	Alquileres, intereses, etcétera; algunas empresas pueden obtener ganancias considerables mediante subvenciones o enajenaciones de activos
Resultado antes de impuestos	El beneficio neto tras deducir todos los gastos operativos	Es lo que a menudo entendemos como <i>beneficio</i> ; nótese que se calcula antes del reparto de dividendos
Beneficios no distribuidos	La diferencia en el patrimonio neto respecto al ejercicio anterior	Busque diferencias significativas entre el resultado antes de impuestos y el beneficio retenido; esto indica una política de dividendos agresiva o un evento sucedido tras el pago de impuestos, por ejemplo, una emisión de acciones

Definiciones - Balance

Término	Definición	Notas
Inmovilizado material	Propiedades, fábricas, instalaciones, equipamiento de oficina, tanto arrendados como propios	En los grupos empresariales es frecuente que el inmovilizado material, particularmente los bienes inmobiliarios, estén a nombre de la matriz o del propietario de la empresa
Inmovilizado intangible	Goodwill, marcas, patentes y otros activos sin existencia física pero que aportan beneficio a la compañía	En los últimos años, las firmas tecnológicas han declarado altos valores en esta categoría
Inmovilizado financiero	Inversiones, cuentas por cobrar y otros montos adeudados	Inversiones en filiales o empresas asociadas, deudas de empresas del grupo con un plazo superior a un año o sin plazo fijo
Existencias	Existencias y obras en curso, incluyendo suelo urbanizable	Los cambios pronunciados en esta cifra pueden denotar que una empresa tiene un exceso de existencias o que su ciclo es lento
Cientes	Deudores comerciales y otros	Un gran incremento de esta cifra podría sugerir que la empresa está extendiendo el plazo de pago; si la cifra es baja, podría estar utilizando servicios de <i>factoring</i>
Efectivo y otros líquidos equivalentes (tesorería)	Todo el efectivo, pagos anticipados, ingresos acumulados y otros activos líquidos, excluyendo existencias y deudores comerciales	Como el efectivo se incluye en el cálculo del activo total, incluso las empresas en las que aumenta pueden sufrir un descenso en el retorno sobre la inversión
Acreedores	Acreedores comerciales	El gráfico de liquidez inmediata es un indicador útil del grado de exposición de los acreedores en caso de que la empresa fracasara
Deudas a corto plazo	Las deudas a corto plazo, máximo 12 meses, de la empresa: descubiertos bancarios, préstamos, arrendamientos y deudas con otras empresas del grupo	Las empresas utilizan cada vez con mayor frecuencia las estructuras grupales para obtener financiación mediante préstamos; en estos casos, es posible que deba consultar las cuentas de la matriz para obtener una visión completa de la situación
Otras deudas a corto plazo	Acreedores diversos, anticipos, impuestos y contribuciones a la seguridad social y otras cuentas que pagar en un máximo de 12 meses	Si esta cifra es grande o está en aumento, merece la pena averiguar qué está incorporando la empresa en esta categoría
Fondos propios	El patrimonio neto de la empresa, incluyendo el capital social y las reservas	El gráfico de capitalización es un indicador útil del equilibrio entre capital propio y de terceros
Deudas a largo plazo	Deudas a largo plazo, incluyendo préstamos del grupo empresarial	Las empresas emplean las estructuras grupales para financiarse; en estos casos, necesitará consultar las cuentas de la matriz para obtener una visión completa
Otras deudas a largo plazo	Provisiones y otras deudas por pagar en un plazo superior a un año	Si esta cifra es grande o está en aumento, merece la pena averiguar qué está incorporando la empresa en esta categoría
Deuda total	El pasivo total, corriente y no corriente	Los términos de pago de la deuda son irrelevantes; si la empresa fracasa, la deuda total tendrá que ser liquidada

Definiciones - Ratios

Término	Definición	Notas
Crecimiento de las ventas %	El cambio porcentual de las ventas	$(\text{ventas en el último ejercicio} - \text{ventas en el ejercicio anterior}) / \text{ventas en el ejercicio anterior}$
Beneficio bruto %	El margen de beneficio bruto	$\text{beneficio bruto} / \text{ventas totales}$
Retorno de las ventas sobre la inversión	La proporción de ventas respecto a la inversión total	$\text{ventas totales} / (\text{activo no corriente} + \text{activo corriente})$
Margen de beneficio antes de impuestos	El margen porcentual de beneficio	$\text{resultado antes de impuestos} / \text{ventas totales}$
Resultado antes de impuestos sobre la inversión	El resultado antes de impuestos sobre la inversión	$\text{resultado antes de impuestos} / (\text{activo no corriente} + \text{activo corriente})$
Resultado antes de impuestos sobre fondos propios	El resultado antes de impuestos sobre el patrimonio neto	$\text{resultado antes de impuestos} / \text{patrimonio neto}$
Crecimiento de la plantilla	El cambio porcentual en la plantilla	$(\text{número de empleados último} - \text{número de empleados anterior}) / \text{empleados anterior}$
Ventas por empleado	La relación entre ventas totales y personal	$\text{ventas totales} / \text{número de empleados}$
Remuneración media por empleado	El salario medio por empleado	$\text{gastos totales de personal} / \text{número de empleados}$
Costos de personal	Los gastos de personal sobre las ventas totales	$\text{gastos de personal} / \text{ventas totales}$

Términos y condiciones

Aviso legal: Se han tomado todas las precauciones necesarias para garantizar que la información contenida en el informe de valoración Plimsoll sea completa y correcta en la fecha de su publicación, pero no se otorga ninguna garantía expresa o implícita a este efecto. El informe de valoración Plimsoll está destinado a ser utilizado solo como una guía de la posición financiera de la compañía objeto de análisis y debe ser utilizado como complemento a la información de los asesores financieros del cliente. Usted asume la responsabilidad exclusiva por los resultados obtenidos del uso de nuestros servicios y las conclusiones extraídas de dicho uso. PLIMSOLL PUBLISHING LIMITED no será responsable, contractual o extracontractualmente, de ninguna pérdida o daño sufridos por el cliente, sus empleados o sus agentes a partir del uso de la información y/o los análisis contenidos en un informe de valoración Plimsoll. La información utilizada para analizar y valorar compañías en este informe es la que está a disposición pública, a menos que el cliente haya proporcionado sus propias cuentas y datos; si se han proporcionado cuentas o datos adicionales, esto se mencionará en el correo electrónico de entrega del informe de valoración. Los cálculos utilizados para estimar el valor de la compañía se definen en este documento a menos que se haya solicitado una modificación, en cuyo caso se describirá en el email de entrega del informe de valoración. El informe de valoración Plimsoll y todos los datos, análisis, textos y gráficos en él contenidos son propiedad intelectual de Plimsoll Publishing Ltd. Todos los derechos reservados. En caso de que requiera la valoración en el marco de una disputa o procedimiento legal, le recomendamos que haga referencia a la fuente de la valoración y comparta la metodología en que se basa con todas las partes relevantes. El informe de valoración Plimsoll no es en modo alguno una recomendación sobre si el cliente debe o no participar en cualquier transacción, ahora o en el futuro. Los detalles completos sobre las responsabilidades que adoptamos con usted se establecen en nuestros términos y condiciones de compra estándar, que forman parte de nuestro contrato y están disponibles para su consulta en plimsoll.uk/legal

Aviso de privacidad: El informe de valoración elaborado por Plimsoll es de uso privado únicamente, de su propia compañía o de los asesores de los compradores. No debe ser compartido, divulgado ni proporcionado a terceras partes, incluyendo aquellas de dominio público (por ejemplo, redes sociales) sin el permiso previo y por escrito de Plimsoll Publishing Ltd.



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

Teléfono: 91 123 11 49
Email: info@plimsoll.es

www.plimsoll.es



Plimsoll

PRIVADO Y CONFIDENCIAL