

ValuingTools

Teaser  
Escola Especializada

# Apresentação oportunidade

## Descrição atividade da empresa

- ❑ Os múltiplos de valorização para a empresa é **4.5x EBITDA** para **2024**. O valor de mercado da empresa (**Enterprise value**) é **1.5M euros**.
- ❑ A dívida líquida da empresa, à data da análise, é de **-0.4M euros**.
  - ✓ “Best rated Portuguese school for foreigners in Portugal”, oferece uma variedade de cursos de português em Lisboa, Portugal. Proporciona experiências de aprendizagem imersivas, combinando aulas presenciais com atividades culturais.
  - ✓ As opções de cursos incluem aulas intensivas em grupo, aulas individuais, cursos personalizados e até aulas online. A escola dá ênfase à importância de aprender a língua no contexto, envolvendo-se com a cultura local e a vida quotidiana.
  - ✓ O site da empresa recebe 12-15 mil visitas por mês, principalmente pesquisas em inglês, 20% das leads vêm *paid media*, especialmente de pesquisas sobre a língua portuguesa, os cursos intensivos são os mais populares.

14/08/2024

## Principais KPIs de 2023



5

# Empregados



530,298 €

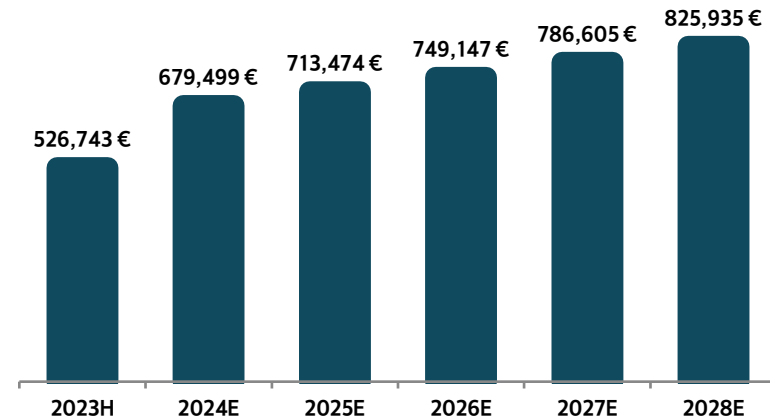
Total ativos



526,743 €

Total receitas

## Projeção volume de negócios



## Demonstração de resultados histórico (€)

	2020H	2021H	2022H	2023H
<b>Volume de negócios</b>	<b>102,186</b>	<b>142,172</b>	<b>532,800</b>	<b>526,743</b>
<i>crescimento (%)</i>	<i>n.a</i>	<i>39.1%</i>	<i>274.8%</i>	<i>-1.1%</i>
<b>Margem bruta</b>	<b>102,186</b>	<b>142,172</b>	<b>532,800</b>	<b>526,743</b>
<i>Margem bruta %</i>	<i>100.0%</i>	<i>100.0%</i>	<i>100.0%</i>	<i>100.0%</i>
Subsídios à exploração	41,639	47,584	0	0
Gastos com pessoal	-126,241	-91,486	-89,747	-94,367
Fornecimentos e serviços externos	-127,256	-135,823	-150,737	-176,005
Outras receitas operacionais	76	3	36	159
Outras despesas operacionais	-2,539	-180	-189	-200
<b>EBITDA</b>	<b>-112,136</b>	<b>-37,730</b>	<b>292,162</b>	<b>256,329</b>
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>-109.7%</i>	<i>-26.5%</i>	<i>54.8%</i>	<i>48.7%</i>
Custo com depreciação e amortização	-855	-534	-292	-802
<b>EBIT</b>	<b>-112,991</b>	<b>-38,264</b>	<b>291,870</b>	<b>255,526</b>
<i>Margem EBIT %</i>	<i>-110.6%</i>	<i>-26.9%</i>	<i>54.8%</i>	<i>48.5%</i>
Despesas financeiras	0	0	-1	0

## Demonstração de resultados histórico (€)

	2020H	2021H	2022H	2023H
EBT	-112,991	-38,264	291,868	255,526
<i>Margem EBT %</i>	<i>-110.6%</i>	<i>-26.9%</i>	<i>54.8%</i>	<i>48.5%</i>
Imposto sobre rendimento	-102	0	-26,388	-55,064
<b>Lucro Líquido</b>	<b>-113,092</b>	<b>-38,264</b>	<b>265,480</b>	<b>200,463</b>
<i>Margem Resultado líquido %</i>	<i>-110.7%</i>	<i>-26.9%</i>	<i>49.8%</i>	<i>38.1%</i>

## Demonstração de resultados projetada (€)

	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
<b>Volume de negócios</b>	<b>679,499</b>	<b>713,474</b>	<b>749,147</b>	<b>786,605</b>	<b>825,935</b>
<i>crescimento (%)</i>	<i>29.0%</i>	<i>5.0%</i>	<i>5.0%</i>	<i>5.0%</i>	<i>5.0%</i>
<b>Margem bruta</b>	<b>679,499</b>	<b>713,474</b>	<b>749,147</b>	<b>786,605</b>	<b>825,935</b>
<i>Margem bruta %</i>	<i>100.0%</i>	<i>100.0%</i>	<i>100.0%</i>	<i>100.0%</i>	<i>100.0%</i>
Subsídios à exploração	0	0	0	0	0
Gastos com pessoal	-103,804	-109,098	-114,662	-120,510	-126,656
Fornecimentos e serviços externos	-237,825	-249,716	-262,202	-275,312	-289,077
Outras receitas operacionais	0	0	0	0	0
Outras despesas operacionais	-4,756	-4,994	-5,244	-5,506	-5,782
<b>EBITDA</b>	<b>333,114</b>	<b>349,665</b>	<b>367,040</b>	<b>385,277</b>	<b>404,420</b>
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>49.0%</i>	<i>49.0%</i>	<i>49.0%</i>	<i>49.0%</i>	<i>49.0%</i>
Custo com depreciação e amortização	-1,802	-3,802	-5,600	-7,000	-9,000
<b>EBIT</b>	<b>331,311</b>	<b>345,863</b>	<b>361,440</b>	<b>378,277</b>	<b>395,420</b>
<i>Margem EBIT %</i>	<i>48.8%</i>	<i>48.5%</i>	<i>48.2%</i>	<i>48.1%</i>	<i>47.9%</i>
Despesas financeiras	0	0	0	0	0

## Demonstração de resultados projetada (€)

	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
EBT	331,311	345,863	361,440	378,277	395,420
<i>Margem EBT %</i>	<i>48.8%</i>	<i>48.5%</i>	<i>48.2%</i>	<i>48.1%</i>	<i>47.9%</i>
Imposto sobre rendimento	-69,575	-72,631	-75,902	-79,438	-83,038
<b>Lucro Líquido</b>	<b>261,736</b>	<b>273,232</b>	<b>285,537</b>	<b>298,839</b>	<b>312,382</b>
<i>Margem Resultado líquido %</i>	<i>38.5%</i>	<i>38.3%</i>	<i>38.1%</i>	<i>38.0%</i>	<i>37.8%</i>

## Balanço histórico (€)

	2020H	2021H	2022H	2023H
Caixa e equivalentes	1,799	35,285	230,862	403,980
Clientes	19,213	340	67,747	13,117
Estado e outros entes públicos	1,403	0	377	0
Acréscimos e diferimentos	0	397	270	210
Outras contas a receber	11,291	11,063	11,279	108,243
<b>Total de ativos correntes</b>	<b>33,706</b>	<b>47,084</b>	<b>310,535</b>	<b>525,550</b>
Ativos fixos operacionais	1,450	916	624	2,204
Investimentos longo prazo	1,707	2,237	2,372	2,544
<b>Total de ativos não correntes</b>	<b>3,157</b>	<b>3,153</b>	<b>2,996</b>	<b>4,748</b>
<b>Total de ativos</b>	<b>36,863</b>	<b>50,237</b>	<b>313,531</b>	<b>530,298</b>
Fornecedores	1,308	9,829	6,080	7,524
Dívida curto prazo	106	736	0	0
Estado e outros entes públicos	7,162	2,880	29,852	33,889
Outras contas a pagar	6,054	25,990	47,452	58,277
<b>Total de passivo corrente</b>	<b>14,628</b>	<b>39,435</b>	<b>83,384</b>	<b>99,690</b>

## Balanço histórico (€)

	2020H	2021H	2022H	2023H
Outros passivos não correntes	19,304	46,136	0	0
<b>Total de passivo não corrente</b>	<b>19,304</b>	<b>46,136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total de passivos</b>	<b>33,933</b>	<b>85,571</b>	<b>83,384</b>	<b>99,690</b>
Capital social	500	500	500	500
Resultados transitados	-40,158	-153,251	-191,514	73,966
Outros instrumentos de capital próprio	155,681	155,681	155,681	155,681
Resultado líquido	-113,092	-38,264	265,480	200,463
<b>Total de capital próprio</b>	<b>2,931</b>	<b>-35,333</b>	<b>230,147</b>	<b>430,610</b>
<b>Total passivo e capital próprio</b>	<b>36,863</b>	<b>50,237</b>	<b>313,531</b>	<b>530,300</b>



## Balanço projetado (€)

	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Caixa e equivalentes	647,499	912,939	1,192,401	1,486,481	1,796,017
Clientes	16,755	17,592	18,472	19,396	20,366
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0	0
Acréscimos e diferimentos	271	285	299	314	330
Outras contas a receber	139,633	146,614	153,945	161,642	169,725
<b>Total de ativos correntes</b>	<b>804,158</b>	<b>1,077,431</b>	<b>1,365,118</b>	<b>1,667,834</b>	<b>1,986,437</b>
Ativos fixos operacionais	10,402	16,600	21,000	24,000	25,000
Investimentos longo prazo	2,544	2,544	2,544	2,544	2,544
<b>Total de ativos não correntes</b>	<b>12,946</b>	<b>19,144</b>	<b>23,544</b>	<b>26,544</b>	<b>27,544</b>
<b>Total de ativos</b>	<b>817,104</b>	<b>1,096,574</b>	<b>1,388,661</b>	<b>1,694,378</b>	<b>2,013,981</b>
Fornecedores	5,864	6,157	6,465	6,789	7,128
Dívida curto prazo	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	43,717	45,903	48,198	50,608	53,138
Outras contas a pagar	75,178	78,937	82,884	87,028	91,379
<b>Total de passivo corrente</b>	<b>124,759</b>	<b>130,997</b>	<b>137,546</b>	<b>144,424</b>	<b>151,645</b>

## Balanço projetado (€)

	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Outros passivos não correntes	0	0	0	0	0
<b>Total de passivo não corrente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total de passivos</b>	<b>124,759</b>	<b>130,997</b>	<b>137,546</b>	<b>144,424</b>	<b>151,645</b>
Capital social	500	500	500	500	500
Resultados transitados	274,429	536,164	809,396	1,094,934	1,393,773
Outros instrumentos de capital próprio	155,681	155,681	155,681	155,681	155,681
Resultado líquido	261,736	273,232	285,537	298,839	312,382
<b>Total de capital próprio</b>	<b>692,346</b>	<b>965,577</b>	<b>1,251,115</b>	<b>1,549,954</b>	<b>1,862,336</b>
<b>Total passivo e capital próprio</b>	<b>817,104</b>	<b>1,096,574</b>	<b>1,388,661</b>	<b>1,694,378</b>	<b>2,013,981</b>

## Demonstração de fluxos de caixa histórica (€)

	2020H	2021H	2022H	2023H
Resultado líquido	-113,092	-38,264	265,480	200,463
( + ) Custo com depreciação e amortização	855	534	292	802
Δ Fundo de maneiio líquido	n.a	44,284	-23,188	-25,591
<b>Fluxo de caixa operacional</b>	<b>-112,237</b>	<b>6,553</b>	<b>242,585</b>	<b>175,674</b>
Δ Outros passivos	n.a	26,831	-46,136	0
Δ Investimentos financeiros longo prazo	n.a	-530	-135	-171
CAPEX	n.a	0	0	-2,383
<b>Fluxo de caixa após investimento</b>	<b>n.a</b>	<b>32,855</b>	<b>196,314</b>	<b>173,119</b>
Δ Dívida curto prazo	n.a	631	-736	0
<b>Fluxo de caixa após financiamento</b>	<b>n.a</b>	<b>33,486</b>	<b>195,577</b>	<b>173,119</b>
Saldo de caixa	1,799	35,285	230,862	403,982
Fluxos de caixa livres	n.a	6,731	242,739	173,333

## Demonstração de fluxos de caixa projetada (€)

	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Resultado líquido	261,736	273,232	285,537	298,839	312,382
( + ) Custo com depreciação e amortização	1,802	3,802	5,600	7,000	9,000
Δ Fundo de maneiio líquido	-10,021	-1,595	-1,675	-1,759	-1,846
<b>Fluxo de caixa operacional</b>	<b>253,518</b>	<b>275,439</b>	<b>289,462</b>	<b>304,080</b>	<b>319,536</b>
Δ Outros passivos	0	0	0	0	0
Δ Investimentos financeiros longo prazo	0	0	0	0	0
CAPEX	-10,000	-10,000	-10,000	-10,000	-10,000
<b>Fluxo de caixa após investimento</b>	<b>243,518</b>	<b>265,439</b>	<b>279,462</b>	<b>294,080</b>	<b>309,536</b>
Δ Dívida curto prazo	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa após financiamento</b>	<b>243,518</b>	<b>265,439</b>	<b>279,462</b>	<b>294,080</b>	<b>309,536</b>
Saldo de caixa	647,499	912,939	1,192,401	1,486,481	1,796,017
Fluxos de caixa livres	248,274	270,433	284,707	299,587	315,317

