

# ValuingTools

Teaser

Instalações AVAC

## Engenharia e soluções integradas com confiança e inovação

Especialista em sistemas de aquecimento, ventilação, ar condicionado e segurança contra incêndio, atua no mercado com soluções completas que incluem comercialização, instalação e manutenção, sempre com foco na eficiência, sustentabilidade e segurança dos edifícios.

### Valorização

Enterprise value	+ 6,000,000 €
Divida líquida	- 151,000 €
Valor do imóvel	+ 350,000 €
Equity value	= 6,205,000 €
Múltiplo de EBITDA 2025	5.7x



- ❑ **Histórico de crescimento sólido:** CAGR de vendas de 18% nos últimos 4 anos, evidenciando uma trajetória consistente de expansão e adaptação às exigências do mercado.
- ❑ **Forte perspectiva de crescimento:** A empresa projeta um aumento de cerca de 45% em 2025E.
- ❑ **Melhoria expressiva da rentabilidade:** Margem EBITDA evoluiu de uma média de 4% (2021-2023) para 13% em 2024, com estimativa conservadora de 11% em 2025.
- ❑ **Estrutura operacional estabilizada:** Fundo de manuseio e CAPEX estabilizados, assegurando que as necessidades de financiamento adicionais fora da Demonstração de Resultados sejam mínimas.
- ❑ **Potencial sustentável:** Com base nesta performance e estrutura, a empresa está bem posicionada para crescimento orgânico e inovação contínua, mantendo foco em eficiência, sustentabilidade e geração de valor.



## Demonstração de resultados projetada (€)

	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
<b>Volume de negócios</b>	<b>9,321,118</b>	<b>10,253,230</b>	<b>11,278,553</b>	<b>12,406,408</b>	<b>13,647,049</b>
<i>crescimento (%)</i>	<i>45.2%</i>	<i>10.0%</i>	<i>10.0%</i>	<i>10.0%</i>	<i>10.0%</i>
CMVMCs	-4,091,971	-4,501,168	-4,951,285	-5,446,413	-5,991,055
Margem bruta	5,229,147	5,752,062	6,327,268	6,959,995	7,655,995
<i>Margem bruta %</i>	<i>56.1%</i>	<i>56.1%</i>	<i>56.1%</i>	<i>56.1%</i>	<i>56.1%</i>
Subsídios à exploração	9,321	10,253	11,279	12,406	13,647
Gastos com pessoal	-1,592,826	-1,752,109	-1,927,320	-2,120,052	-2,332,057
Fornecimentos e serviços externos	-2,609,913	-2,870,904	-3,157,995	-3,473,794	-3,821,174
Outras receitas operacionais	46,606	51,266	56,393	62,032	68,235
Outras despesas operacionais	-27,963	-30,760	-33,836	-37,219	-40,941
<b>EBITDA</b>	<b>1,054,371</b>	<b>1,159,808</b>	<b>1,275,789</b>	<b>1,403,368</b>	<b>1,543,705</b>
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>11.3%</i>	<i>11.3%</i>	<i>11.3%</i>	<i>11.3%</i>	<i>11.3%</i>
Custo com depreciação e amortização	-72,579	-82,579	-33,818	-35,000	-45,000
<b>EBIT</b>	<b>981,792</b>	<b>1,077,229</b>	<b>1,241,971</b>	<b>1,368,368</b>	<b>1,498,705</b>
<i>Margem EBIT %</i>	<i>10.5%</i>	<i>10.5%</i>	<i>11.0%</i>	<i>11.0%</i>	<i>11.0%</i>

## Demonstração de resultados projetada (€)

	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Despesas financeiras	-14,375	-10,067	0	0	0
EBT	967,418	1,067,163	1,241,971	1,368,368	1,498,705
<i>Margem EBT %</i>	<i>10.4%</i>	<i>10.4%</i>	<i>11.0%</i>	<i>11.0%</i>	<i>11.0%</i>
Imposto sobre rendimento	-203,158	-224,104	-260,814	-287,357	-314,728
<b>Lucro Líquido</b>	<b>764,260</b>	<b>843,058</b>	<b>981,157</b>	<b>1,081,011</b>	<b>1,183,977</b>
<i>Margem Resultado líquido %</i>	<i>8.2%</i>	<i>8.2%</i>	<i>8.7%</i>	<i>8.7%</i>	<i>8.7%</i>

## Balanço projetado (€)

	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Caixa e equivalentes	278,184	764,154	1,560,557	2,450,454	3,445,454
Clientes	2,298,358	2,387,739	2,472,012	2,549,262	2,617,242
Inventário	168,163	184,980	203,477	223,825	246,208
Estado e outros entes públicos	122,782	135,060	148,566	163,423	179,765
Acionistas a receber	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000
Acréscimos e diferimentos	10,122	11,135	12,248	13,473	14,820
Outras contas a receber	197,641	217,406	239,146	263,061	289,367
<b>Total de ativos correntes</b>	<b>3,195,251</b>	<b>3,820,472</b>	<b>4,756,006</b>	<b>5,783,497</b>	<b>6,912,856</b>
Ativos fixos operacionais	171,397	188,818	255,000	320,000	375,000
Outros Ativo não corrente	112,922	112,922	112,922	112,922	112,922
<b>Total de ativos não correntes</b>	<b>284,319</b>	<b>301,740</b>	<b>367,922</b>	<b>432,922</b>	<b>487,922</b>
<b>Total de ativos</b>	<b>3,479,570</b>	<b>4,122,212</b>	<b>5,123,928</b>	<b>6,216,419</b>	<b>7,400,777</b>
Fornecedores	1,300,302	1,315,829	1,336,073	1,347,207	1,347,207
Dívida curto prazo	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0	0

## Balanço projetado (€)

	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Acréscimos e diferimentos	0	0	0	0	0
Outras contas a pagar	2,864	3,150	3,465	3,812	4,193
<b>Total de passivo corrente</b>	<b>1,303,165</b>	<b>1,318,980</b>	<b>1,339,538</b>	<b>1,351,019</b>	<b>1,351,400</b>
Dívida longo prazo	216,230	0	0	0	0
<b>Total de passivo não corrente</b>	<b>216,230</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total de passivos</b>	<b>1,519,396</b>	<b>1,318,980</b>	<b>1,339,538</b>	<b>1,351,019</b>	<b>1,351,400</b>
Capital social	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000
Resultados transitados	634,458	1,398,718	2,241,777	3,222,934	4,303,945
Outros instrumentos de capital próprio	531,456	531,456	531,456	531,456	531,456
Resultado líquido	764,260	843,058	981,157	1,081,011	1,183,977
<b>Total de capital próprio</b>	<b>1,960,174</b>	<b>2,803,233</b>	<b>3,784,390</b>	<b>4,865,400</b>	<b>6,049,377</b>
<b>Total passivo e capital próprio</b>	<b>3,479,570</b>	<b>4,122,212</b>	<b>5,123,928</b>	<b>6,216,419</b>	<b>7,400,777</b>

## Demonstração de fluxos de caixa projetada (€)

	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Resultado líquido	764,260	843,058	981,157	1,081,011	1,183,977
( + ) Custo com depreciação e amortização	72,579	82,579	33,818	35,000	45,000
Δ Fundo de maneo líquido	-644,306	-123,437	-118,573	-126,114	-133,977
<b>Fluxo de caixa operacional</b>	<b>192,533</b>	<b>802,200</b>	<b>896,403</b>	<b>989,897</b>	<b>1,095,000</b>
Δ Outros ativos	0	0	0	0	0
CAPEX	-100,000	-100,000	-100,000	-100,000	-100,000
<b>Fluxo de caixa após investimento</b>	<b>92,533</b>	<b>702,200</b>	<b>796,403</b>	<b>889,897</b>	<b>995,000</b>
Δ Dívida curto prazo	-3,873	0	0	0	0
Δ Dívida longo prazo	-88,660	-216,230	0	0	0
Δ Capital próprio	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa após financiamento</b>	<b>0</b>	<b>485,970</b>	<b>796,403</b>	<b>889,897</b>	<b>995,000</b>
Saldo de caixa	278,184	764,154	1,560,557	2,450,454	3,445,454

