

# ValuingTools

Teaser

Empresa de Material e Projetos de Iluminação

## Soluções técnicas para mercados profissionais

Um grupo com presença consolidada, complementaridade operacional e potencial de crescimento multicanal.

Valorização		KPIs	2025
Enterprise value	+ 1,500,000 €	Volume negócios	4,640,000 €
Dívida líquida	- 255,000 €	EBITDA Contabilístico	270,000 €
Valor do Imóvel	+ 650,000 €	Ajustamentos (+/-)	74,000 €
Equity value	= 1,895,000 €	EBITDA Ajustado	344,000 €
Múltiplo EBITDA	3.9x		



- ❑ Este grupo português combina a comercialização de soluções técnicas para clientes profissionais com uma componente complementar de projeto e consultoria especializada.
- ❑ Com uma carteira de clientes diversificada, equipa reforçada e canais digitais em crescimento, apresenta uma operação sólida, escalável e preparada para uma nova fase de expansão. A existência de ativos imobiliários próprios e a complementaridade entre áreas reforçam o seu posicionamento enquanto oportunidade com potencial de valorização.
- ❑ **Especialização, escala e potencial de expansão.**



# Demonstração de resultados projetada (€)

	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
<b>Volume de negócios</b>	<b>5,264,687</b>	<b>5,527,921</b>	<b>5,804,317</b>	<b>6,094,533</b>	<b>6,399,259</b>
<i>crescimento (%)</i>	<i>13.4%</i>	<i>5.0%</i>	<i>5.0%</i>	<i>5.0%</i>	<i>5.0%</i>
CMVMCs	-3,937,986	-4,134,885	-4,341,629	-4,558,711	-4,786,646
Margem bruta	1,326,701	1,393,036	1,462,688	1,535,822	1,612,613
<i>Margem bruta %</i>	<i>25.2%</i>	<i>25.2%</i>	<i>25.2%</i>	<i>25.2%</i>	<i>25.2%</i>
Subsídios à exploração	15,794	16,584	17,413	18,284	19,198
Gastos com pessoal	-481,385	-505,455	-530,728	-557,264	-585,127
Fornecimentos e serviços externos	-431,704	-453,290	-475,954	-499,752	-524,739
Outras receitas operacionais	36,853	38,695	40,630	42,662	44,795
Outras despesas operacionais	-26,323	-27,640	-29,022	-30,473	-31,996
<b>EBITDA</b>	<b>439,935</b>	<b>461,931</b>	<b>485,028</b>	<b>509,279</b>	<b>534,743</b>
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>8.4%</i>	<i>8.4%</i>	<i>8.4%</i>	<i>8.4%</i>	<i>8.4%</i>
Custo com depreciação e amortização	-27,281	-33,281	-39,281	-30,274	-27,000
<b>EBIT</b>	<b>412,654</b>	<b>428,651</b>	<b>445,747</b>	<b>479,006</b>	<b>507,743</b>
<i>Margem EBIT %</i>	<i>7.8%</i>	<i>7.8%</i>	<i>7.7%</i>	<i>7.9%</i>	<i>7.9%</i>

## Demonstração de resultados projetada (€)

	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
Despesas financeiras	-68,507	-68,507	-56,839	-39,806	-20,749
Rendimentos financeiros	168	168	168	168	168
<b>EBT</b>	<b>344,314</b>	<b>360,311</b>	<b>389,076</b>	<b>439,367</b>	<b>487,162</b>
<i>Margem EBT %</i>	<i>6.5%</i>	<i>6.5%</i>	<i>6.7%</i>	<i>7.2%</i>	<i>7.6%</i>
Imposto sobre rendimento	-72,306	-75,665	-81,706	-92,267	-102,304
<b>Lucro Líquido</b>	<b>272,008</b>	<b>284,646</b>	<b>307,370</b>	<b>347,100</b>	<b>384,858</b>
<i>Margem Resultado líquido %</i>	<i>5.2%</i>	<i>5.1%</i>	<i>5.3%</i>	<i>5.7%</i>	<i>6.0%</i>

## Balanço projetado (€)

	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
Disponibilidades Financeiras	523,788	523,788	523,788	523,788	530,844
Clientes	1,442,380	1,514,499	1,590,224	1,669,735	1,753,222
Inventário	1,078,900	1,189,487	1,308,436	1,436,306	1,573,692
Estado e outros entes públicos	36,375	38,194	40,104	42,109	44,214
Acréscimos e diferimentos	741	778	817	858	901
<b>Total de ativos correntes</b>	<b>3,082,184</b>	<b>3,266,746</b>	<b>3,463,368</b>	<b>3,672,796</b>	<b>3,902,872</b>
Ativos fixos operacionais	114,835	141,554	162,274	192,000	225,000
Investimentos longo prazo	157	157	157	157	157
Outros Ativo não corrente	5,520	5,520	5,520	5,520	5,520
<b>Total de ativos não correntes</b>	<b>120,512</b>	<b>147,231</b>	<b>167,951</b>	<b>197,677</b>	<b>230,677</b>
<b>Total de ativos</b>	<b>3,202,696</b>	<b>3,413,978</b>	<b>3,631,319</b>	<b>3,870,473</b>	<b>4,133,549</b>
Fornecedores	1,877,890	1,930,998	2,028,712	2,131,369	2,239,221
Dívida curto prazo	20,285	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	71,951	75,548	79,326	83,292	87,456
Outras contas a pagar	80,475	84,499	88,724	93,160	97,818

## Balanço projetado (€)

	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
Total de passivo corrente	2,050,601	2,091,045	2,196,761	2,307,821	2,424,495
Dívida longo prazo	767,015	653,207	457,462	238,455	0
Total de passivo não corrente	767,015	653,207	457,462	238,455	0
Total de passivos	2,817,616	2,744,251	2,654,223	2,546,276	2,424,495
Capital social	301,000	301,000	301,000	301,000	301,000
Resultados transitados	-451,466	-179,457	105,189	412,559	759,659
Outros instrumentos de capital próprio	263,538	263,538	263,538	263,538	263,538
Resultado líquido	272,008	284,646	307,370	347,100	384,858
Total de capital próprio	385,080	669,726	977,096	1,324,196	1,709,054
Total passivo e capital próprio	3,202,696	3,413,978	3,631,319	3,870,473	4,133,549

## Demonstração de fluxos de caixa projetada (€)

	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
Resultado líquido	272,008	284,646	307,370	347,100	384,858
( + ) Custo com depreciação e amortização	27,281	33,281	39,281	30,274	27,000
Δ Fundo de maneo líquido	-247,078	-123,833	-90,906	-98,367	-106,347
<b>Fluxo de caixa operacional</b>	<b>52,211</b>	<b>194,094</b>	<b>255,745</b>	<b>279,007</b>	<b>305,511</b>
Δ Outros ativos	0	0	0	0	0
Δ Investimentos financeiros longo prazo	0	0	0	0	0
CAPEX	-60,000	-60,000	-60,000	-60,000	-60,000
<b>Fluxo de caixa após investimento</b>	<b>-7,789</b>	<b>134,094</b>	<b>195,745</b>	<b>219,007</b>	<b>245,511</b>
Δ Dívida curto prazo	0	-20,285	0	0	0
Δ Dívida longo prazo	0	-113,808	-195,745	-219,007	-238,455
Δ Capital próprio	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa após financiamento</b>	<b>-7,789</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7,056</b>
Saldo de caixa	523,788	523,788	523,788	523,788	530,844

