

ValuingTools

Teaser

Empresa de Distribuição de Chocolate e Doçaria

Distribuição especializada com experiência e capacidade logística

Várias décadas de experiência na importação e distribuição de produtos doces, com foco na qualidade, variedade e eficiência de serviço.

Valorização		KPIs	2025
Enterprise value	+ 300,000 €	Volume negócios	725,000 €
Dívida Financeira Líquida	- 380,000 €	EBITDA Contabilístico	117,600 €
Valor do Imóvel	+ 475,000 €	(+/-) Ajustamentos	- 15,000 €
Equity value	= 395,000 €	EBITDA Ajustado	102,600 €
Múltiplo EBITDA 2025	2.9x		



Com várias décadas de atividade, esta empresa portuguesa atua na importação e distribuição de chocolates, rebuçados e outros produtos de confeitaria, combinando uma oferta diversificada com relações comerciais estáveis junto de fabricantes, clientes e fornecedores.

A sua operação é suportada por capacidade logística própria, incluindo armazenamento em condições controladas, permitindo assegurar conservação adequada, eficiência no abastecimento e rapidez nas entregas. Com uma abordagem próxima do mercado e orientada para a qualidade, apresenta um posicionamento sólido num segmento alimentar especializado, marcado por consumo recorrente e forte dinamismo comercial.

Experiência, eficiência logística e relações comerciais duradouras.



Demonstração de resultados projetada (€)

	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
Volume de negócios	745,958	768,337	791,387	815,129	839,583
<i>crescimento (%)</i>	<i>3.0%</i>	<i>3.0%</i>	<i>3.0%</i>	<i>3.0%</i>	<i>3.0%</i>
CMVMCs	-452,797	-466,381	-480,372	-494,783	-509,627
Margem bruta	293,162	301,956	311,015	320,346	329,956
<i>Margem bruta %</i>	<i>39.3%</i>	<i>39.3%</i>	<i>39.3%</i>	<i>39.3%</i>	<i>39.3%</i>
Subsídios à exploração	0	0	0	0	0
Gastos com pessoal	-108,441	-111,694	-115,045	-118,496	-122,051
Fornecimentos e serviços externos	-110,402	-113,714	-117,125	-120,639	-124,258
Outras receitas operacionais	5,222	5,378	5,540	5,706	5,877
Outras despesas operacionais	-14,173	-14,598	-15,036	-15,487	-15,952
EBITDA	65,367	67,328	69,348	71,428	73,571
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>8.8%</i>	<i>8.8%</i>	<i>8.8%</i>	<i>8.8%</i>	<i>8.8%</i>
Custo com depreciação e amortização	-13,134	-14,134	-7,967	-3,500	-4,500
EBIT	52,233	53,194	61,381	67,928	69,071
<i>Margem EBIT %</i>	<i>7.0%</i>	<i>6.9%</i>	<i>7.8%</i>	<i>8.3%</i>	<i>8.2%</i>

Demonstração de resultados projetada (€)

	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
Despesas financeiras	-27,866	-26,426	-24,904	-23,039	-21,009
Rendimentos financeiros	1,548	1,548	1,548	1,548	1,548
EBT	25,915	28,316	38,026	46,437	49,611
<i>Margem EBT %</i>	<i>3.5%</i>	<i>3.7%</i>	<i>4.8%</i>	<i>5.7%</i>	<i>5.9%</i>
Imposto sobre rendimento	-5,442	-5,946	-7,985	-9,752	-10,418
Lucro Líquido	20,473	22,370	30,040	36,686	39,192
<i>Margem Resultado líquido %</i>	<i>2.7%</i>	<i>2.9%</i>	<i>3.8%</i>	<i>4.5%</i>	<i>4.7%</i>

Balanço projetado (€)

	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
Disponibilidades Financeiras	1,566	1,566	1,566	1,566	1,566
Clientes	189,657	195,347	201,207	207,244	213,461
Inventário	166,728	171,730	176,882	182,189	187,654
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0	0
Acréscimos e diferimentos	4,258	4,386	4,517	4,653	4,793
Outras contas a receber	1,869	1,925	1,983	2,042	2,103
Total de ativos correntes	364,078	374,954	386,156	397,693	409,577
Ativos fixos operacionais	27,601	23,467	25,500	32,000	37,500
Investimentos longo prazo	4,126	4,126	4,126	4,126	4,126
Total de ativos não correntes	31,727	27,593	29,626	36,126	41,626
Total de ativos	395,806	402,547	415,782	433,819	451,203
Fornecedores	130,419	131,446	135,390	139,451	143,635
Estado e outros entes públicos	53,774	55,387	57,049	58,761	60,523
Acionistas a pagar	4,395	4,395	4,395	4,395	4,395
Outras contas a pagar	6,418	6,611	6,809	7,013	7,224

Balanço projetado (€)

	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
Total de passivo corrente	195,006	197,840	203,643	209,620	215,777
Dívida longo prazo	320,494	302,032	279,423	254,797	226,832
Outros passivos não correntes	0	0	0	0	0
Total de passivo não corrente	320,494	302,032	279,423	254,797	226,832
Total de passivos	515,500	499,871	483,065	464,418	442,609
Capital social	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
Resultados transitados	-314,049	-293,576	-271,206	-241,166	-204,480
Outros instrumentos de capital próprio	73,882	73,882	73,882	73,882	73,882
Resultado líquido	20,473	22,370	30,040	36,686	39,192
Total de capital próprio	-119,694	-97,324	-67,284	-30,598	8,594
Total passivo e capital próprio	395,806	402,547	415,782	433,819	451,203

Demonstração de fluxos de caixa projetada (€)

	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
Resultado líquido	20,473	22,370	30,040	36,686	39,192
(+) Custo com depreciação e amortização	13,134	14,134	7,967	3,500	4,500
Δ Fundo de maneiio líquido	-6,141	-8,042	-5,398	-5,560	-5,727
Fluxo de caixa operacional	27,466	28,462	32,609	34,625	37,965
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
Fluxo de caixa após investimento	17,466	18,462	22,609	24,625	27,965
Δ Dívida longo prazo	-17,466	-18,462	-22,609	-24,625	-27,965
Δ Capital próprio	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa após financiamento	0	0	0	0	0
Saldo de caixa	1,566	1,566	1,566	1,566	1,566

