

# ValuingTools

Teaser

Empresa de Soluções de Climatização

# Soluções técnicas para AVAC e refrigeração

Experiência técnica, eficiência e uma oferta especializada para responder às exigências de instalações profissionais.

| Valorização                  |             | KPIs              | 2025        |
|------------------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Enterprise value             | + 700,000 € | Volume negócios   | 1,400,000 € |
| Contas a receber de sócios   | - 25,000 €  | EBITDA            | 215,000 €   |
| Disponibilidades Financeiras | + 173,000 € | Resultado Líquido | 175,000 €   |
| Equity value                 | = 848,000 € |                   |             |
| Múltiplo EBITDA 2025         | 3.3x        |                   |             |



Empresa portuguesa especializada em soluções AVAC, climatização, ventilação e refrigeração, com uma oferta direcionada sobretudo a clientes profissionais e projetos com diferentes níveis de complexidade. Para além do fornecimento de equipamentos, distingue-se pela capacidade de analisar e otimizar sistemas já existentes, através da adaptação e integração de componentes que permitem melhorar a sua eficiência, desempenho e fiabilidade. Esta abordagem contribui para reduzir consumos energéticos, ruído, vibrações e custos operacionais, prolongando simultaneamente a vida útil dos equipamentos.

Eficiência, desempenho e conhecimento técnico ao serviço de cada projeto.





## 1. Tese de investimento

- ✓ Ativo com posicionamento diferenciado, suportado por representações exclusivas de fabricantes internacionais e por uma carteira diversificada de clientes profissionais, com presença relevante em segmentos como hotelaria, facility management e saúde.
- ✓ Modelo operacional leve e com potencial de escala, beneficiando de tendências estruturais favoráveis associadas à eficiência energética e à renovação de equipamentos já instalados. A combinação entre especialização técnica, relações comerciais consolidadas e acesso a soluções diferenciadas cria condições para uma expansão sustentada, sem necessidade de uma estrutura intensiva em ativos.



## 2. Outros indicadores 2025



Margem Bruta

**49.7%**



FCFF

**€184,000**



Prazo Pagamento

**30 dias**



Prazo Recebimento

**30 dias**



CAGR Receitas

**60.4%**

Nota: Os valores apresentados foram preparados com base na informação disponibilizada pela empresa, podendo refletir dados finais ou provisórios à data da sua partilha.



## 3. Oportunidade

Existe potencial para alargar o modelo de negócio para além da comercialização de equipamentos, por via da internalização progressiva dos serviços de instalação, manutenção preventiva e assistência pós-venda. A capacidade técnica necessária já começou a ser constituída, o que permitirá reduzir a dependência de subcontratação, aumentar o valor capturado em cada projeto e reforçar a recorrência das receitas. Encontra-se já implementada uma solução de retrofit para unidades de tratamento de ar, no âmbito de um projeto-piloto desenvolvido com um grupo hoteleiro de referência. Este projeto constitui uma oportunidade de validação comercial e de posterior expansão para uma base alargada de equipamentos instalados.

# Demonstração de resultados projetada (€)

|                                     | 2026E          | 2027E          | 2028E          | 2029E          | 2030E          |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Volume de negócios</b>           | <b>892,907</b> | <b>915,229</b> | <b>938,110</b> | <b>961,563</b> | <b>985,602</b> |
| <i>crescimento (%)</i>              | <i>-35.0%</i>  | <i>2.5%</i>    | <i>2.5%</i>    | <i>2.5%</i>    | <i>2.5%</i>    |
| CMVMCs                              | -449,132       | -460,360       | -471,869       | -483,666       | -495,758       |
| Margem bruta                        | 443,775        | 454,869        | 466,241        | 477,897        | 489,844        |
| <i>Margem bruta %</i>               | <i>49.7%</i>   | <i>49.7%</i>   | <i>49.7%</i>   | <i>49.7%</i>   | <i>49.7%</i>   |
| Gastos com pessoal                  | -145,022       | -148,648       | -152,364       | -156,173       | -160,077       |
| Fornecimentos e serviços externos   | -150,901       | -154,674       | -158,541       | -162,504       | -166,567       |
| Outras receitas operacionais        | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Outras despesas operacionais        | -893           | -915           | -938           | -962           | -986           |
| EBITDA                              | 146,958        | 150,632        | 154,398        | 158,258        | 162,215        |
| <i>Margem EBITDA %</i>              | <i>16.5%</i>   | <i>16.5%</i>   | <i>16.5%</i>   | <i>16.5%</i>   | <i>16.5%</i>   |
| Custo com depreciação e amortização | -906           | -1,106         | -500           | -700           | -900           |
| EBIT                                | 146,053        | 149,527        | 153,898        | 157,558        | 161,315        |
| <i>Margem EBIT %</i>                | <i>16.4%</i>   | <i>16.3%</i>   | <i>16.4%</i>   | <i>16.4%</i>   | <i>16.4%</i>   |
| Despesas financeiras                | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |

# Demonstração de resultados projetada (€)

Distribuído por ValuingTools

|                                   | 2026E          | 2027E          | 2028E          | 2029E          | 2030E          |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| EBT                               | 146,053        | 149,527        | 153,898        | 157,558        | 161,315        |
| <i>Margem EBT %</i>               | <i>16.4%</i>   | <i>16.3%</i>   | <i>16.4%</i>   | <i>16.4%</i>   | <i>16.4%</i>   |
| Imposto sobre rendimento          | -30,671        | -31,401        | -32,319        | -33,087        | -33,876        |
| <b>Lucro Líquido</b>              | <b>115,382</b> | <b>118,126</b> | <b>121,579</b> | <b>124,471</b> | <b>127,439</b> |
| <i>Margem Resultado líquido %</i> | <i>12.9%</i>   | <i>12.9%</i>   | <i>13.0%</i>   | <i>12.9%</i>   | <i>12.9%</i>   |

# Demonstração de fluxos de caixa projetada (€)

|                                           | 2026E          | 2027E          | 2028E          | 2029E          | 2030E          |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Resultado líquido                         | 115,382        | 118,126        | 121,579        | 124,471        | 127,439        |
| ( + ) Custo com depreciação e amortização | 906            | 1,106          | 500            | 700            | 900            |
| Δ Fundo de maneo líquido                  | -8,082         | 317            | -137           | -141           | -144           |
| <b>Fluxo de caixa operacional</b>         | <b>108,206</b> | <b>119,549</b> | <b>121,943</b> | <b>125,030</b> | <b>128,194</b> |
| Δ Outros ativos                           | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Δ Investimentos financeiros longo prazo   | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| CAPEX                                     | -1,000         | -1,000         | -1,000         | -1,000         | -1,000         |
| <b>Fluxo de caixa após investimento</b>   | <b>107,206</b> | <b>118,549</b> | <b>120,943</b> | <b>124,030</b> | <b>127,194</b> |
| Δ Dívida curto prazo                      | -9             | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>Fluxo de caixa após financiamento</b>  | <b>107,197</b> | <b>118,549</b> | <b>120,943</b> | <b>124,030</b> | <b>127,194</b> |
| Saldo de caixa                            | 280,292        | 398,841        | 519,783        | 643,814        | 771,008        |

Contacto: +351 929 384 256

E-mail: [ma@valuingtools.com](mailto:ma@valuingtools.com)