

# TARGET COMPANY

## BLIND PROFILE

### DISCLAIMER

O presente documento foi elaborado por ..... sendo confidencial e para seu uso exclusivo.

O relatório baseia-se em informações de carácter económico-financeiro e operacional disponibilizados pela empresa, não tendo procedido à verificação ou confirmação independente da precisão, abrangência e não omissão de factos materialmente relevantes.

Todas as opiniões, projeções e estimativas incluídas neste documento sintetizam os principais aspetos da presente análise na data da sua realização, podendo estar sujeitas a alterações posteriores.

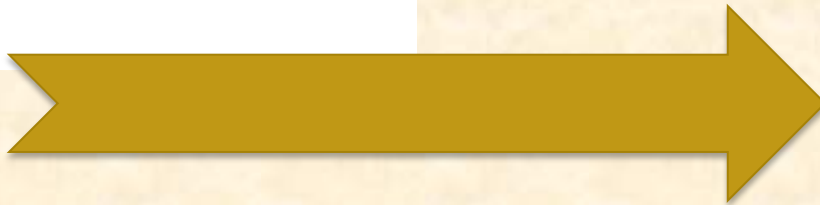
# QUEM SOMOS?

A *Target Company*, desde 2004, desenvolve a sua atividade com o intuito de disponibilizar aos seus clientes a **prestação de serviços de engenharia global** e de **consultoria especializada** para o desenvolvimento de **projetos e gestão de projectos (CAE – 71120)**.

O Grupo presta serviços a clientes do setor público e privado, apostando na **proximidade com os seus clientes** e na obtenção de uma **qualidade diferenciada** nos seus **projetos** através de **equipas multidisciplinares, experientes** e com um ***know-how* ímpar**.

# QUEM SOMOS?

Nasce a *Target Company* com a ambição de **conquistar o Mercado** através da **excelência, amplitude e diferenciação** dos serviços prestados



**Crescimento sustentável** nos mercados;  
**Referência nacional e notoriedade internacional** na área de consultoria em engenharia;  
Assente na **prestação de serviços de excelência + experiência internacional + network + carteira de clientes diferenciadora.**

# SERVIÇOS PRESTADOS

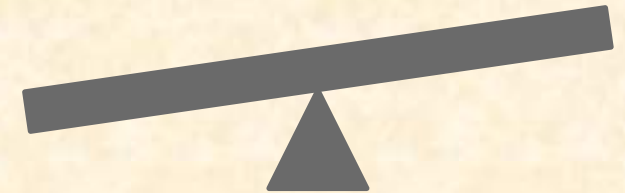
A *Target Company* presta um **serviço global de gestão de projetos de construção**, abrangendo **todas as fases** de concepção e desenvolvimento, desde:

Definição da estratégia;  
Programa;  
*Project finance*;  
Projetos técnicos de execução;  
Licenciamentos;  
Assessoria jurídica;  
*Procurement* da construção e equipamentos;  
Fiscalização da obra e Project Management;  
Início da exploração;

## Serviços Prestados

Projeto e  
Consultoria

Fiscalização  
de obra e  
Gestao de  
Projectos



# SERVIÇOS PRESTADOS

A *Target Company* presta um **serviço global** nos mais **diversos sectores**:



Indústria



Distribuição



Logística



Turismo



Saúde



Desporto



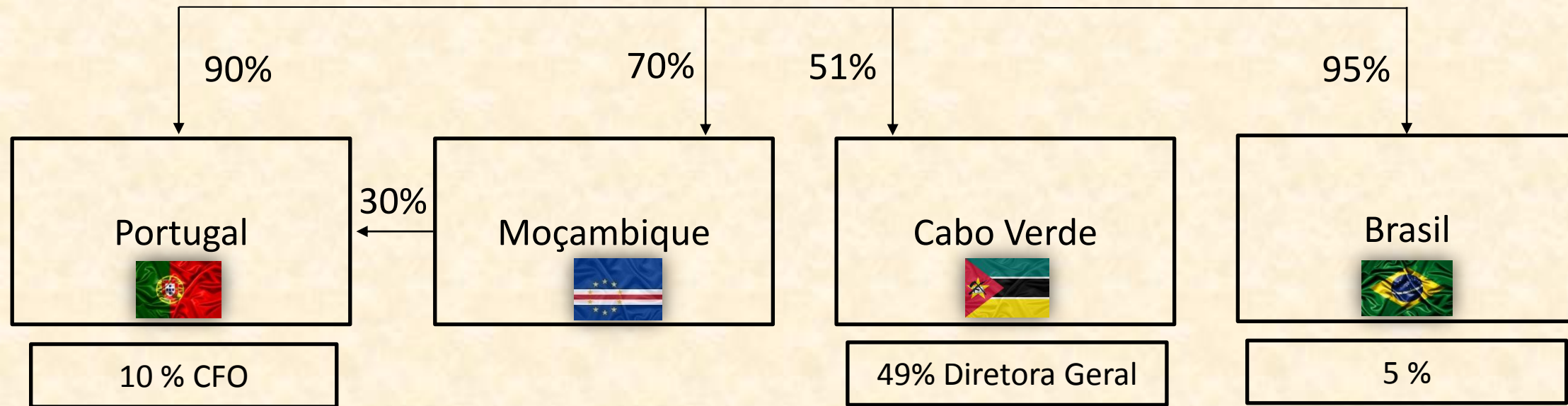
Imobiliário



Hidráulica/  
Ambiente

# O GRUPO

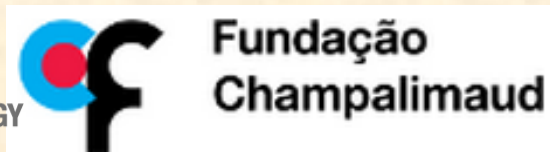
***Business Owner***





# CARTEIRA DE CLIENTES

Main  
Active



# EXEMPLOS DE PROJECTOS REALIZADOS E EM CURSO



Projetos e Gestão de Projectos / Fiscalização de Estradas em Portugal e vários Países Africanos.  
Mais de 30 projetos de estradas realizados.



# EXEMPLOS DE PROJECTOS REALIZADOS E EM CURSO



Projetos e Gestão de Projectos / Fiscalização de Obras nas áreas de Hidráulica e Ambiente.



# EXEMPLOS DE PROJECTOS REALIZADOS E EM CURSO



Projetos e Gestão de Projectos / Fiscalização de Blocos de Rega em várias regiões de Portugal.



# EXEMPLOS DE PROJECTOS REALIZADOS E EM CURSO



Projeto Técnico de Execução, *Due diligence*, Gestão de Projecto / Fiscalização de Obras em Hotéis com as principais *brands* internacionais, reabilitação urbana, edifícios desportivos, centros comerciais, indústria, hospitais e laboratórios.

# EXEMPLOS DE PROJECTOS REALIZADOS E EM CURSO



Projeto Técnico de Execução, *Due diligence*, Gestão de Projetos / Fiscalização de Obras em Hotéis com as principais *brands* internacionais, reabilitação urbana, edifícios desportivos, centros comerciais, industria, hospitais e laboratórios.



# ANÁLISE ESTRATÉGICA, DO SETOR E DA CONCORRÊNCIA

	Pontos Fortes	Pontos Fracos
Análise Interna	<ul style="list-style-type: none"><li>- Qualidade do Serviço;</li><li>- Atendimento e acompanhamento personalizado dos Clientes;</li><li>- Colaboradores multidisciplinares, experientes, altamente qualificados e jovens;</li><li>- Qualidade da Carteira de Clientes e de Projectos/Obras;</li><li>- Estratégica de internacionalização bem implementada;</li><li>- Estrutura Financeira estável e robusta;</li><li>- Notoriedade e Reputação;</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Empresa não alavancada. A introdução de dívida permitiria maximizar a rendibilidade do acionista;</li><li>- Necessidade de <i>Empowerment</i>;</li><li>- Política comercial reduzida (departamento comercial praticamente inexistente);</li><li>- Reduzido investimento em marketing e publicidade;</li></ul>

## Análise Competitiva



# ANÁLISE ESTRATÉGICA, DO SETOR E DA CONCORRÊNCIA

	Oportunidades	Ameaças
Análise Externa	<ul style="list-style-type: none"><li>- Possibilidade de crescimento sem recurso a investimento avultado por parte de investidor estratégico (alavancar o negócio);</li><li>- Possibilidade de maximizar a rendibilidade do acionista otimizando a estrutura de capital da empresa (diversificação das fontes de financiamento);</li><li>- Recuperação económica do país;</li><li>- Incentivos à internacionalização (Possibilidade de expansão e crescimento);</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Setor com Margens Operacionais (EBITDA) bastante satisfatórias atraindo, novas empresas (potenciais novos concorrentes);</li><li>- Setor que não exige capital intensivo, tem baixos custos de investimento, o que facilita a entrada de potenciais novos concorrentes;</li><li>- Instabilidade política e económica dos países onde a empresa atua (exemplo: Moçambique)</li></ul>

## Análise Competitiva

# CARTEIRA DE OBRAS

A carteira de Projectos / obras a decorrer em Portugal supera os 1 500 000 €, antecipando-se um crescimento significativo nos próximos 3 anos:

Descrição	País	Estado	Data	Faturação
Fiscalização de Obras	Portugal	A decorrer	2017	497 425 €
Projeto Técnico de Execução	Portugal	A decorrer	2017	375 211 €
Prestação de Serviços em que a Proposta da <i>Target Company</i> está posicionada na Primeira Posição	Portugal	A decorrer	2017	625 310 €

# CARTEIRA DE OBRAS

A carteira de obras a decorrer em Cabo Verde supera o 1 000 000 €, antecipando-se um crescimento significativo nos próximos 3 anos:

Descrição	País	Estado	Data	Faturação *
Fiscalização de 6 obras	Cabo Verde	A decorrer	2017	555 225 €
Engineering, Procurement and Construction	Cabo Verde	A decorrer	2017	326 300 €
Projeto técnico de Execução	Cabo Verde	A decorrer	2017	98 550 €

\* Câmbio do Escudo de Cabo Verde à data de 21/03/2017









# CARTEIRA DE OBRAS

A carteira de obras angariadas ou com elevada probabilidade de adjudicação da *Target Company*, para Brasil e Moçambique, supera os 850 000 €, antecipando-se um crescimento significativo nos próximos 3 anos:

Descrição	País	Estado	Data	Faturação*
Projeto de elevada envergadura	Brasil	Em negociação	2017	301 432 €
Projeto técnico de execução	Moçambique	Adjudicado	2017	555 453 €

\* Câmbio do Real do Brasil e do Dólar dos Estados Unidos à data de 21/03/2017

# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Balanço 2016					Consolidado	Balanço 2016					Consolidado
ANC	27 508	261 152	2 299	0	290 959	CP	1 178 777	726 689	41 473	20 695	1 967 634
AC	1 980 862	1 348 873	186 164	20 695	3 536 594	PNC	11 800	56 050	108 495	0	176 345
						PC	817 793	827 286	38 495	0	1 683 574
Total do Ativo	2 008 370	1 610 025	188 463	20 695	3 827 553	Total do CP e Passivo	2 008 370	1 610 025	188 463	20 695	3 827 553

A rubrica com maior peso no Ativo Não Corrente é a Ativos Fixos Tangíveis, totalizando 90% deste.

A rubrica mais relevante no **Ativo Corrente** é a **Caixa e Depósitos à Ordem**, totalizando cerca **65%** deste.

A rubrica com maior peso nos Capitais Próprios é a Resultados Transitados, correspondendo a 46% dos Capitais Próprios.

A rubrica com maior peso no Passivo Não Corrente é a Financiamentos Obtidos, com 80% deste.

A rubrica mais relevante no Passivo Corrente é a Fornecedores, totalizando aproximadamente 60% deste.

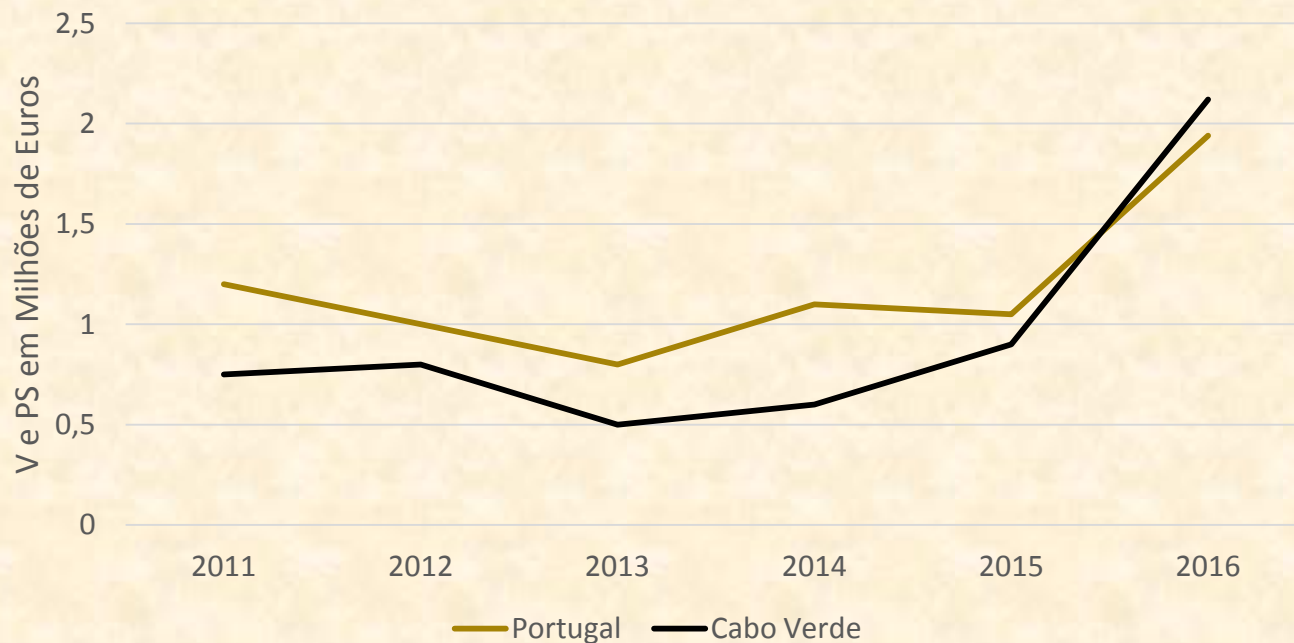


# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

DR 2016					Consolidado
Vendas e Prestação de Serviços	1 944 745	2 214 154	18 900	0	4 177 799
Fornecimento e Serviços Externos	656 784	1 273 192			1 929 976
Gastos com o Pessoal	668 682	636 011			1 304 693
Outros Rendimentos e Ganhos	8	0			8
Outros Gastos e Perdas	12 589	13 037			25 626
<b>EBITDA</b>	<b>606 698</b>	<b>201 915</b>	<b>(6 650)</b>	<b>0</b>	<b>801 963</b>
Gasto/ Reversões de Depreciações e Amortizações	9 025	10 719			19 744
<b>RO (EBIT)</b>	<b>597 673</b>	<b>191 196</b>	<b>(6 650)</b>	<b>0</b>	<b>782 219</b>
Juros e Gastos similares suportados	317	0			317
<b>RAI</b>	<b>597 356</b>	<b>191 196</b>	<b>(6 650)</b>	<b>0</b>	<b>781 902</b>
Imposto sobre o Rendimento	128 432	47 799			176 231
<b>Resultado Líquido</b>	<b>468 924</b>	<b>143 397</b>	<b>(6 650)</b>	<b>0</b>	<b>605 671</b>

# PRINCIPAIS INDICADORES CONSOLIDADOS

Evolução do Volume de Negócios



## Análise Integrada da Rendibilidade:

- Basic DuPont Model= **RCP = 30,78 %**  
Rend. Ativo = 15,8 %  
Rend. Vendas = 14,5 %  
Rotação do Ativo = 1,09  
Financial Leverage = 1,94

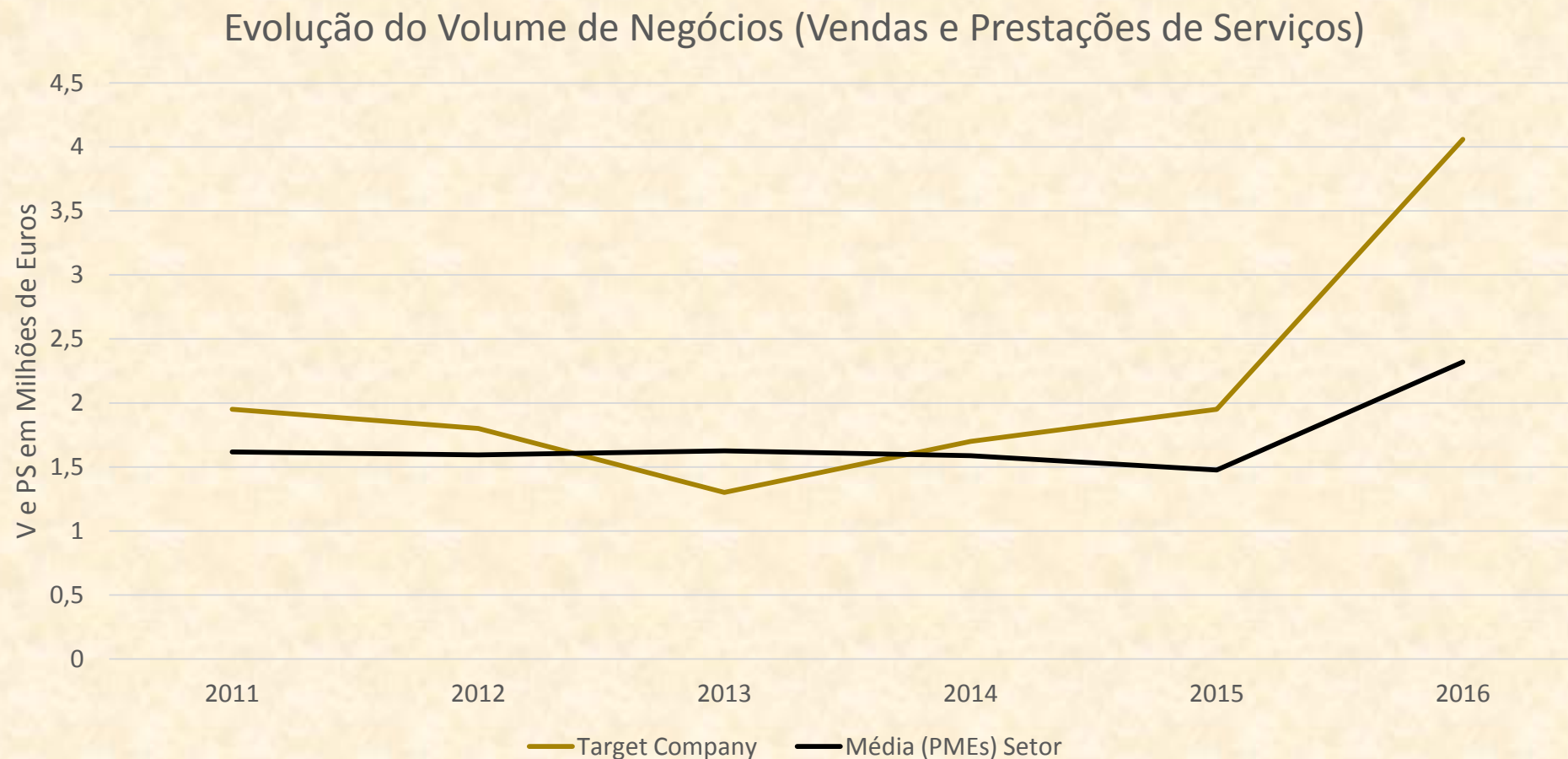
## Equilíbrio Financeiro:

- FM = 1 853 020
- NFM = (313 586)
- TL= 2 166 606 Excelência do equilíbrio
- **Excesso de TL em meses = 8,04 meses**

## Estrutura Financeira:

- **Autonomia Financeira = 51,41 %**
- Solvabilidade = 1,0579
- **Liquidez Imediata = 1,33**

# ANÁLISE DOS PRINCIPAIS INDICADORES CONSOLIDADOS VS SETOR



# ANÁLISE DOS PRINCIPAIS INDICADORES CONSOLIDADOS VS SETOR

Indicadores	Target Company	Média PME Setor *
Análise Integrada da Rendibilidade		
RCP	30,78% ✓	29,79%
- Rend. do Ativo	15,8% ✓	15,66%
- Rend. Vendas	14,5% ✓	6,20%
- Financial Leverage	1,94	2,04
Equilíbrio Financeiro		
Fundo de Maneio	1 853 020 € ✓	1 096 960 €
Necessidades de Fundo de Maneio	(313 586) € ✓	516 596 €
Tesouraria Líquida	2 166 606 € ✓	580 364 €
Excesso de Tesouraria Líquida	8,04 meses ✓	7,9 meses
Estrutura Financeira		
Autonomia Financeira	51,44% ✓	48,22%
Solvabilidade	1,0579 ✓	0,9314
Liquidez Imediata	1,33 ✓	0,56

\* Base de dados do Banco de Portugal – Quadro do Setor

# ANÁLISE DE CRESCIMENTO SUSTENTÁVEL E CRIAÇÃO DE VALOR

- **Taxa de crescimento sustentável:** taxa máxima de crescimento possível de financiar sem alterar a estrutura financeira e níveis de rentabilidade =  $g^* = 30,78\%$
- **Métodos de Avaliação – Residual or Abnormal Earnings Model - Criação de Valor:**  
Valor do Capital = 8 072 928 € \*

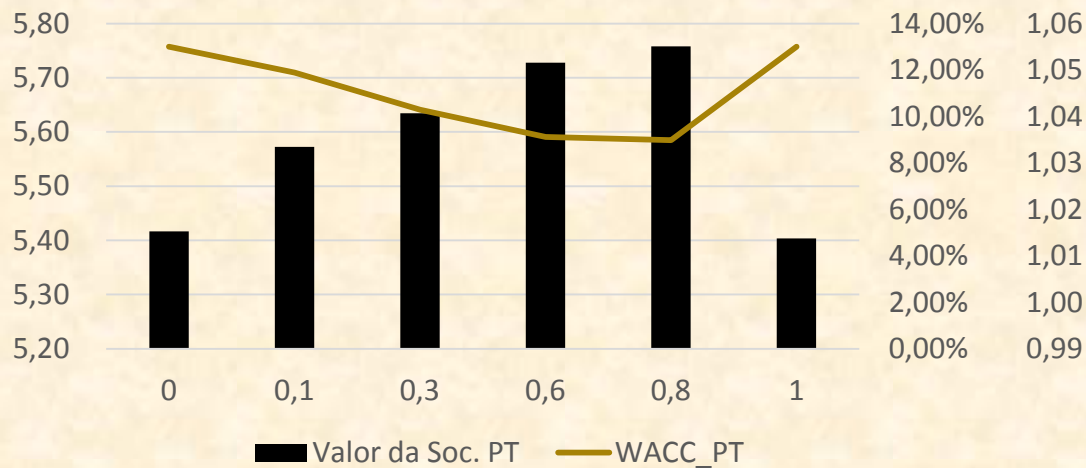
\*Taxa de crescimento após o ano de 2021 considerada de 0% (obj. – conservadorismo)

Ke= taxa de atualização = 14,52% - com base na taxa apresentada no Relatório de Avaliação página 65 e 66



# ESTRUTURA ÓTIMA DE CAPITAL

Valor da Soc. PT e Custo do Capital



**Estrutura ótima para PT:**

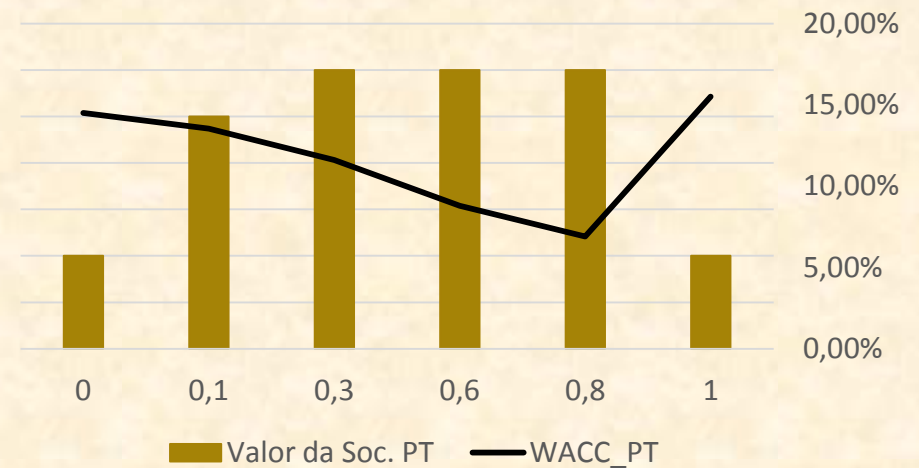
**CA: 80.000€**

**CP: 20.000€**

**Valor da empresa:**

**5 757 897,3 €**

Valor da Soc. CV e Custo do Capital



**Estrutura ótima para CV:**

**CA: 65.008€**

**CP: 16,252€**

**Valor da empresa:**

**1 052 734,86 €**

## KEY POINTS

4 M €

Volume de Negócios 2016

A Target Company atingiu um **VN consolidado em 2016 de 4 M €**, proveniente do mercado nacional (46,5%) e internacional (53,5%)

0 M €

**Dívida Financeira**

800 k €

EBITDA 2016

A *Target Company* encerra o ano de 2016 com um **EBITDA superior a 800 k €**

80 colaboradores

**Principal ativo**

90% qualificação superior

90 % de Projetos

Target Company foi responsável pelo projeto executivo de **90% das rodovias construídas em Cabo Verde**

+ 200 Clientes Ativos

## KEY POINTS

O **objetivo** da *Target Company* é **envolver um investidor estratégico na operação**, por forma a conseguir **expandir-se, ainda mais**, sem prejudicar ou alavancar excessivamente as atividades em Portugal, Cabo Verde, Moçambique e Brasil, as quais têm já em curso e em perspetiva volumes consideráveis de faturação.

## *Os DESAFIOS QUE NOS MOVEM...*

O Grupo está consciente da **relevância do seu serviço na resposta** de forma ímpar ao desafio dos **novos consumos**: sustentáveis e éticos. Por isso, a validade da sua **missão reafirma-se** a cada dia e os seus **objetivos** permanecem **claros**. **Crescer de forma sustentada**, continuar o **processo de internacionalização**, colocando o seu talento e as suas competências ao serviço do desenvolvimento de **um portefólio de serviços** que coloquem as construções numa infinidade de áreas, onde elas efetivamente **aportem valor**.

Faze-lo com **qualidade, performance técnica** e em harmonia com a natureza é o objetivo porque se pauta. Um desafio permanente que é, simultaneamente, a sua **determinação e paixão**.