

Relatório Financeiro Premium



Informações

NIF: 503763837

Nome da Empresa: FERCOFIS - ESPECIALISTAS EM CONTABILIDADE, LDA

Adiante designada por: FERCOFIS

Código CAE: 69200

Actividades de contabilidade e auditoria; consultoria fiscal

Data: 29-09-2025

Limitação de responsabilidade. A SCORING não se responsabiliza por qualquer uso da informação proveniente dos seus serviços e presentes nos relatórios e ficheiros, pelo próprio Cliente ou por terceiros, nomeadamente qualquer tomada de decisão (de compra, venda, dissolução, etc) ou qualquer outro ato praticado com base nos mesmos. A informação disponibilizada não consubstancia qualquer opinião ou aconselhamento, de natureza financeira ou de outro tipo, por parte da SCORING. **Erros, falhas e omissões.** Em virtude do tratamento de grandes quantidades de informação, recorrendo a sistemas informáticos e de comunicação que a SCORING não pode controlar integralmente, apesar da SCORING realizar diversas auditorias de fiabilidade da informação, não é possível garantir a total e completa exatidão da informação comunicada. **Termos e condições disponíveis em www.scoring.pt.**

Serviços de Consultoria / Assessoria ou Estudos: Análise Estratégica, Análise Financeira, Orçamentação, Relatórios e Estudos Técnicos.

Certificado PT24/00000047



Índice do Relatório

1. Análise histórica e comparação setorial	
1.1 Demonstração de Resultados	4
1.2 Balanço	5
1.3 Análise DuPont	7
1.4 Modelo Z-score (Risco de falência)	8
1.5 Indicadores e rácios: evolução e comparação com o setor	9
1.5.1 Evolução do negócio e rentabilidades	10
1.5.2 Análise dos principais grupos de custos	11
1.5.3 Rotatividade dos ativos e inventários	12
1.5.4 Solidez financeira médio e longo prazo e Liquidez	13
1.5.5 Prazos de pagamento e recebimento	14
1.5.6 Função financeira	15





1.

Análise histórica

1.1 Demonstração de Resultados

Histórico da Empresa

Demonstração de Resultados	2020	2021	2022	2023	2024
Vendas e serviços prestados	292 311 €	356 922 €	398 864 €	479 180 €	565 048 €
Subsídios à exploração	5 634 €	13 016 €	15 378 €	21 500 €	19 176 €
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Variação nos inventários da produção	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Trabalhos para a própria entidade	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Custos das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	482 €	505 €	988 €	1 110 €	870 €
Fornecimentos e serviços externos	44 001 €	51 651 €	55 854 €	60 143 €	133 397 €
Gastos com o pessoal	190 782 €	222 550 €	253 656 €	318 867 €	358 975 €
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Imparidades de dívidas a receber (perdas / reversões)	0 €	0 €	113 €	2 046 €	0 €
Provisões (perdas / reversões)	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Imparidade de investimentos não depreciáveis/amortizáveis	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Outras imparidades (perdas/reversões)	1 309 €	9 160 €	0 €	0 €	0 €
Aumentos / reduções de justo valor	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Outros rendimentos e ganhos	5 189 €	3 994 €	4 349 €	3 374 €	3 504 €
Outros gastos e perdas	2 719 €	2 443 €	2 589 €	3 659 €	3 335 €
RAJIAR (EBITDA)	63 841 €	87 624 €	105 391 €	118 230 €	91 150 €
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	20 126 €	31 046 €	33 008 €	38 655 €	26 956 €
Imparidade de investimentos depreciáveis (perdas / reversões)	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Resultado operacional (EBIT)	43 714 €	56 578 €	72 383 €	79 575 €	64 194 €
Juros e rendimentos similares obtidos	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Juros e gastos similares suportados	3 440 €	3 368 €	3 058 €	3 254 €	4 161 €
Resultado antes de impostos (EBT)	40 275 €	53 210 €	69 325 €	76 321 €	60 033 €
Imposto sobre o rendimento do período	2 814 €	5 007 €	6 840 €	14 491 €	9 470 €
Resultado líquido do período	37 461 €	48 203 €	62 486 €	61 830 €	50 563 €

A **demonstração de resultados**, resume o desempenho económico da empresa e onde se evidencia a formação dos resultados através da síntese entre os rendimentos e os ganhos (proveitos) e dos gastos e perdas (custos).

É através da DR que se podem determinar os principais rácios para análise do desempenho económico, como sejam a rentabilidade operacional e líquida do volume de negócios.

1.2 Balanço

Balanço	2020	2021	2022	2023	2024
Total do Ativo	427 784 €	445 251 €	502 892 €	553 595 €	737 355 €
Ativo não corrente	298 897 €	276 877 €	276 704 €	259 630 €	403 368 €
Ativos fixos tangíveis	280 957 €	263 580 €	268 112 €	255 774 €	256 628 €
Propriedades de investimento	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Goodwill	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Ativos intangíveis	14 910 €	10 297 €	4 865 €	117 €	0 €
Ativos biológicos	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Participações financeiras - mét. equivalência patrimonial	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Participações financeiras - outros métodos	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Accionistas/sócios	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Outros ativos financeiros	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Ativos por impostos diferidos	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Investimentos financeiros	3 029 €	3 000 €	3 727 €	3 740 €	146 740 €
Ativo corrente	128 886 €	168 375 €	226 188 €	293 964 €	333 988 €
Inventários	138 €	69 €	90 €	90 €	120 €
Activos biológicos	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Clientes	94 307 €	98 923 €	111 655 €	129 948 €	150 566 €
Adiantamentos a fornecedores	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Estado e outros entes públicos	124 €	1 028 €	311 €	314 €	1 560 €
Accionistas/sócios	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Outras contas a receber	0 €	0 €	13 691 €	19 719 €	19 594 €
Diferimentos	2 744 €	3 185 €	3 396 €	4 663 €	2 555 €
Activos financeiros detidos para negociação	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Outros activos financeiros	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Activos não correntes detidos para venda	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Outros activos correntes	10 423 €	410 €	0 €	0 €	0 €
Caixa e depósitos bancários	21 151 €	64 760 €	97 046 €	139 230 €	159 593 €

Balanço

Documento contabilístico que expressa a situação financeira ou patrimonial da empresa, em determinada data. O balanço agrupa os Ativos, o Capital Próprio e o Passivo. A equação fundamental do balanço assegura que Ativos = Capital Próprio + Passivo.

Ativo

Conjunto de bens e direitos da empresa.

Capital próprio

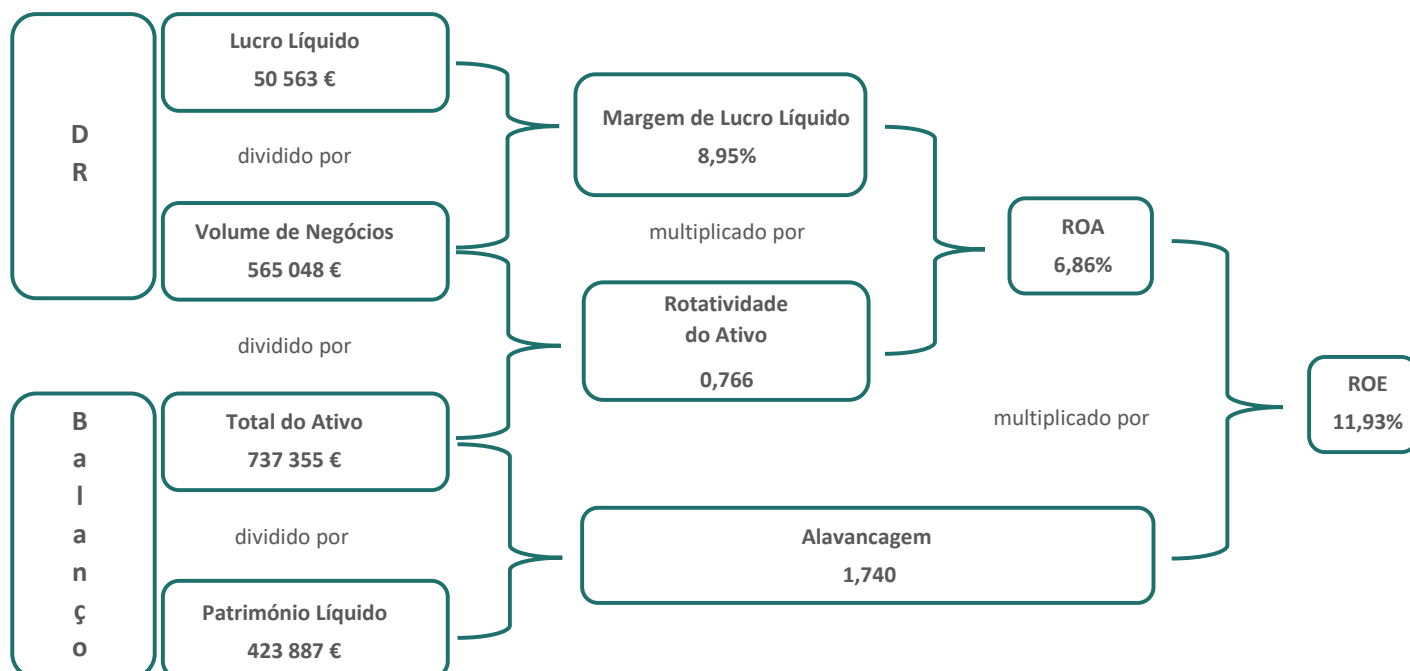
Representa o investimento realizado pelos sócios/acionistas.

Passivo

Conjunto de obrigações da empresa perante terceiros.

Balanço	2020	2021	2022	2023	2024
Total do Capital Próprio e Passivo	427 784 €	445 251 €	502 892 €	553 595 €	737 355 €
Total do Capital Próprio	227 103 €	271 395 €	329 969 €	388 562 €	423 887 €
Capital realizado	100 000 €	100 000 €	100 000 €	100 000 €	100 000 €
Acções (quotas) próprias	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Outros instrumentos de capital próprio	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Prémios de emissão	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Reservas legais	10 000 €	12 000 €	14 797 €	17 921 €	17 921 €
Outras reservas	36 090 €	36 090 €	36 090 €	36 090 €	36 090 €
Resultados transitados	28 502 €	63 962 €	109 369 €	168 730 €	218 560 €
Ajustamentos em activos financeiros	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Excedentes de revalorização	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Outras variações no capital próprio	15 051 €	11 139 €	7 228 €	3 991 €	753 €
SOMA	189 643 €	223 192 €	267 484 €	326 732 €	373 324 €
Resultado líquido do período	37 461 €	48 203 €	62 486 €	61 830 €	50 563 €
Dividendos antecipados	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Total do Passivo	200 680 €	173 856 €	172 923 €	165 033 €	313 468 €
Passivo não corrente	89 163 €	61 216 €	48 070 €	15 109 €	102 417 €
Provisões	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Financiamentos obtidos	89 163 €	61 216 €	48 070 €	15 109 €	102 417 €
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Passivos por impostos diferidos	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Outras contas a pagar	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Total do Passivo corrente	111 518 €	112 641 €	124 853 €	149 924 €	211 052 €
Fornecedores	0 €	0 €	623 €	0 €	258 €
Adiantamentos de clientes	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Estado e outros entes públicos	21 079 €	25 249 €	29 254 €	36 008 €	26 369 €
Accionistas/sócios	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Financiamentos obtidos	20 306 €	23 774 €	13 371 €	14 464 €	34 706 €
Outras contas a pagar	57 837 €	51 139 €	68 496 €	84 357 €	140 182 €
Diferimentos	0 €	0 €	13 109 €	15 096 €	9 537 €
Passivos financeiros detidos para negociação	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Outros passivos financeiros	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Passivos não correntes detidos para venda	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Outros passivos correntes	12 296 €	12 478 €	0 €	0 €	0 €

1.3 Análise DuPont



O análise DuPont é uma técnica que pode ser usada para analisar a rentabilidade de uma empresa, utilizando ferramentas tradicionais de gestão de desempenho, económicas e operacionais.

Essa análise combina a demonstração de resultados e o saldo da empresa em duas medidas de rentabilidade: retorno sobre ativos (ROA) e retorno sobre Capital próprio/Património Líquido (ROE).

Este tipo de análise tem a vantagem de combinar os principais indicadores financeiros para determinar o grau de eficiência que a empresa utiliza nos seus activos, bem como o seu capital de exploração e o multiplicador de capital (créditos ou empréstimos).

A principal vantagem da análise DuPont é que permite à empresa dividir o seu rendimento sobre o capital em diferentes componentes, de forma que os proprietários podem analisar o rendimento total da empresa sob diversas dimensões. Desta forma, e comparando com a média ou com outras empresas do setor, pode identificar-se onde a empresa tem problemas.

	FERCOFIS
Lucro Líquido	50 563 €
Vendas	565 048 €
Total do Ativo	737 355 €
Património Líquido	423 887 €
Margem de Lucro Líquido	8,95%
Rotatividade do Ativo	0,766
Alavancagem	1,740
ROA	6,86%
ROE	11,93%

1.4 Modelo Z-score (Risco de falência)

Risco de Falência

Rubricas	2022	2023	2024
Fundo Maneio	101 335 €	144 040 €	122 936 €
Ativo total	502 892 €	553 595 €	737 355 €
Lucros retidos	109 369 €	168 730 €	218 560 €
EBIT	72 383 €	79 575 €	64 194 €
Capital Próprio	329 969 €	388 562 €	423 887 €
Passivo Total	172 923 €	165 033 €	313 468 €
Volume de Negócios	398 864 €	479 180 €	565 048 €

Este quadro apresenta todos os dados necessários para calcular o risco de falência, usando o modelo Z-Score de Altman.

O Modelo apresenta a seguinte fórmula:

$$Z\text{-Score} = 0,717x_1 + 0,847x_2 + 3,107x_3 + 0,420x_4 + 0,998x_5$$

(valores das constantes aplicáveis a empresas não cotadas)

O $X(i)$ são constantes que representam pesos relativos dos respetivos rácios para o valor Z-Score:

x	Rácio	Peso	2022	2023	2024
x1	Fundo Maneio/Ativo total	0,717	0,202	0,260	0,167
x2	Lucros retidos/Ativo total	0,847	0,217	0,305	0,296
x3	EBIT/Ativo total	3,107	0,144	0,144	0,087
x4	Valor contabilístico do Capital Próprio	0,420	1,908	2,354	1,352
x5	Vendas/Ativo total	0,998	0,793	0,866	0,766
Valor Z-Score (para os anos considerados)			2,369	2,744	1,974

Intervalos Z-score (não cotadas) e respetivos significados:

Se $Z > 2,90$ a empresa está na zona segura;

Se $1,23 < Z < 2,90$ a empresa está na zona cinza/alerta;

Se $Z < 1,23$ a empresa está na zona de perigo.

Zona Cinza	Zona Cinza	Zona Cinza
------------	------------	------------

O Modelo Z-Score pode ser utilizado para prever a probabilidade de uma empresa entrar em falência dentro de dois anos a partir da data de análise, com uma fiabilidade de 70%.

São calculados e analisados várias rácios e indicadores de atividade, de equilíbrio financeiro, de rentabilidade e até de risco. A análise de cada um destes indicadores é única e reflete uma posição relativa da saúde financeira da empresa. Eduard Altman construiu um modelo que conjuga 5 rácios chave capazes de identificar, com uma elevada percentagem de êxito, as empresas que se encontram em risco de falência das que não se encontram neste estado. O modelo Z-Score de Altman consiste, desta forma, numa análise linear, na qual cinco medidas são objetivamente ponderadas e somadas para atingir um rácio geral que serve de base à classificação das empresas.

Este modelo continua a ser atualmente aplicável pela sua simplicidade, pela demonstração de uma técnica estatisticamente muito estável e pela sua eficiência. Não deixa de ser uma previsão insuficiente para uma boa análise financeira porque não apresenta outros riscos importantes.

É reconhecida a sua ineficácia para certo tipo de empresas, designadamente empresas do setor financeiro e novas e empresas que sucessivamente apresentam níveis de resultados baixos.

1.5 Indicadores e rácios: evolução

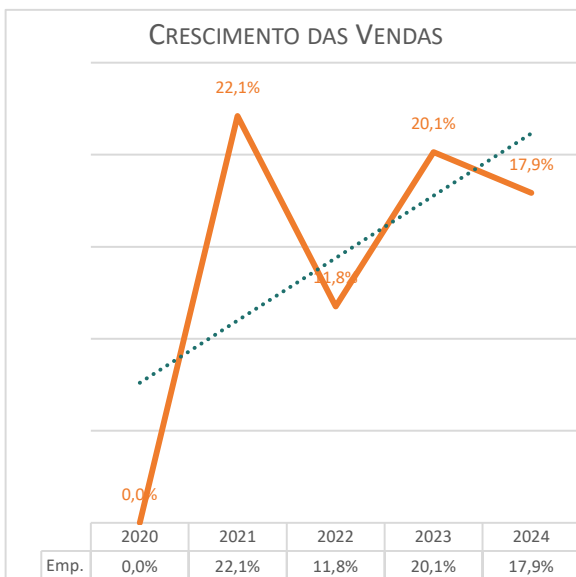
Procede-se agora à apresentação de diversos rácios económico-financeiros da empresa, em gráfico e incluindo linha de tendência a tracejado, facilitando a compreensão do desempenho da empresa.

Ao longo desta análise, examinaremos vários rácios, tais como:

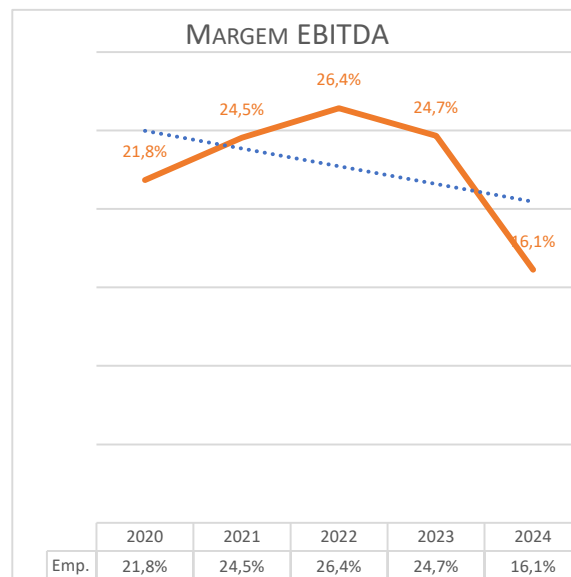
- Crescimento das vendas;
- EBITDA (% volume de negócios);
- Rentabilidade das vendas
- Rentabilidade do capital próprio (ROE);
- Peso dos recursos humanos no volume de negócios;
- Peso do custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas no volume de negócios;
- Peso dos fornecimentos e serviços externos no volume de negócios;
- Rentabilidade do ativo (ROA);
- Rotação do ativo;
- Prazo rotação inventário;
- Autonomia Financeira;
- Solvabilidade;
- Liquidez geral;
- Liquidez reduzida;
- Prazo médio de pagamento;
- Prazo médio de recebimento;
- EBITDA/custos financeiros;
- Custos financeiros/ volume de negócios.



1.5.1 Evolução do negócio e rentabilidades

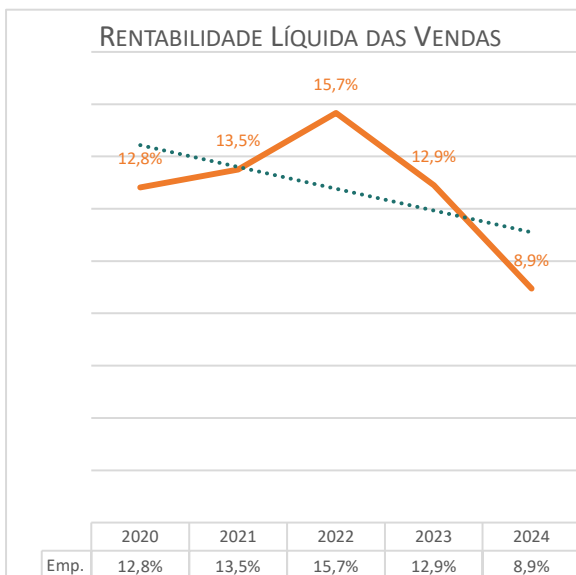


A análise do **crescimento das vendas**, é fundamental para avaliar a dinâmica da empresa e que fase está a atravessar: se de crescimento (forte ou fraco), se de estagnação ou se de declínio (acentuado ou ligeiro).

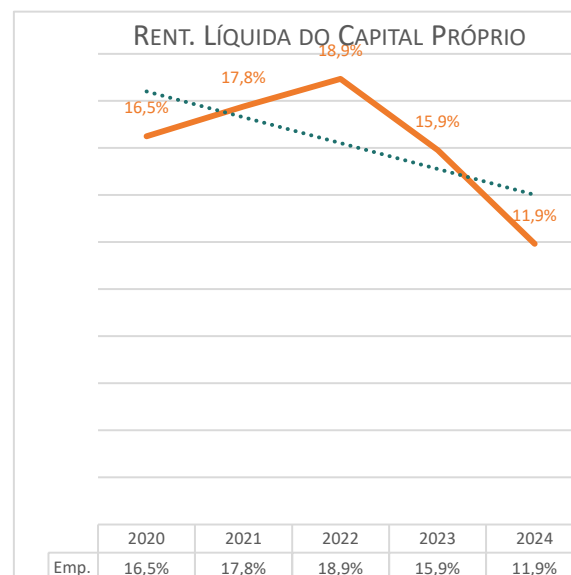


A **margem EBITDA** refere-se ao EBITDA (lucros antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização) em % do volume de negócios. Mede a eficiência operacional da empresa.

É um rácio para o qual os investidores gostam de olhar, uma vez que mostra a capacidade da empresa em gerar cash-flow, numa perspetiva de continuidade do negócio.

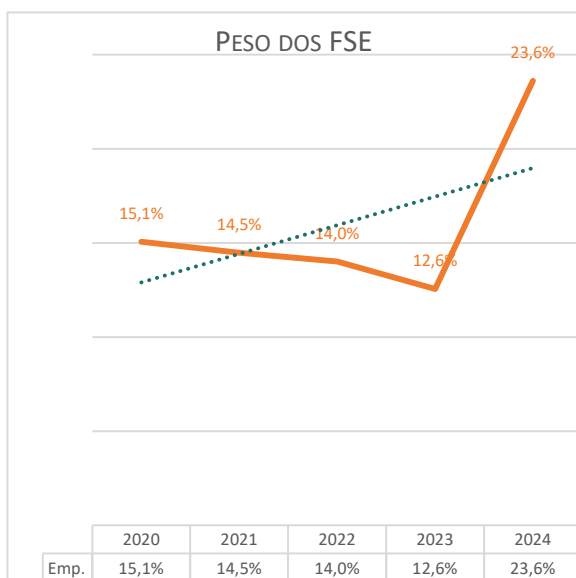
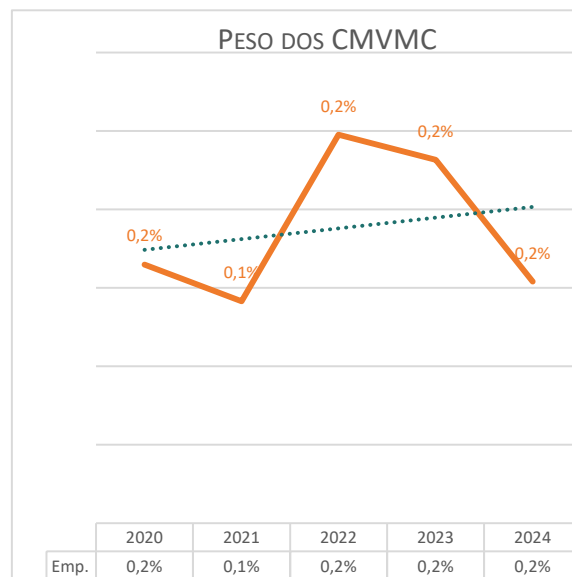
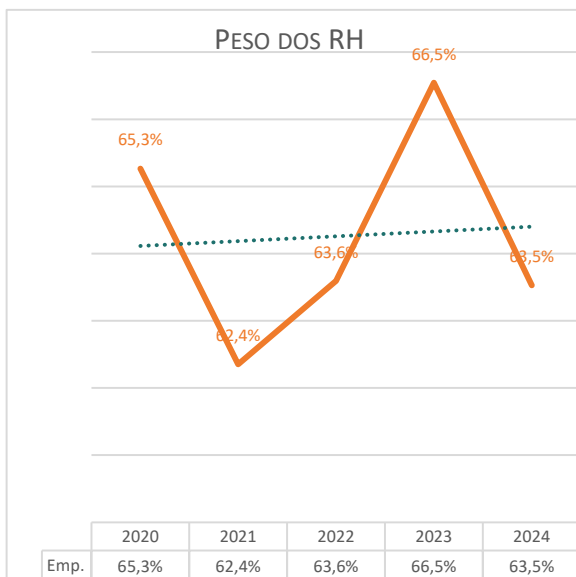


A **Rentabilidade Líquida das Vendas** refere-se ao lucro líquido da empresa em % do seu volume de negócios (vendas). Este rácio mostra a eficiência global da empresa e a sua capacidade em converter vendas em lucro efetivo, considerando todas as despesas.



A **Rentabilidade Líquida do Capital Próprio**, também conhecida como Return on Equity (ROE), é um rácio financeiro que se calcula dividindo o Lucro Líquido pelos Capitais Próprios. Mede a capacidade da empresa em gerar lucros a partir do capital investido pelos acionistas ou detentores do capital.

1.5.2 Análise dos principais grupos de custos



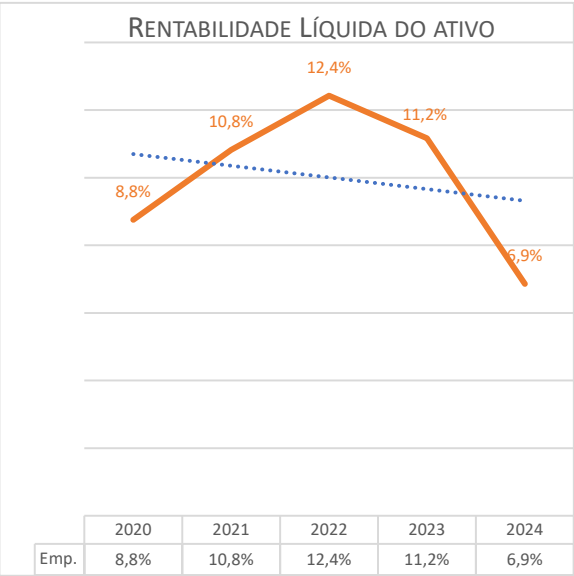
Estes rácios representam o peso das rubricas de custos com "Recursos Humanos", "Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas" e "Fornecimento de Serviços Externos" sobre o Volume de Negócios.

A avaliação destes rácios e a sua evolução é bastante útil para a compreensão da eficiência (ou ineficiência) operacional e da repartição de custos. Também permite identificar substituição de custos (por exemplo, mais RH internos por menos FSE de sub-contratação externa).

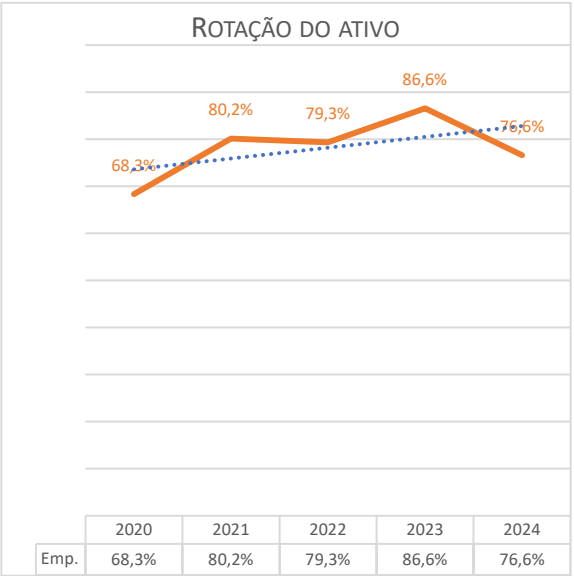
As comparações com as médias do setor devem ser lidas com reserva, sempre necessário olhar para as especificidades da empresa.



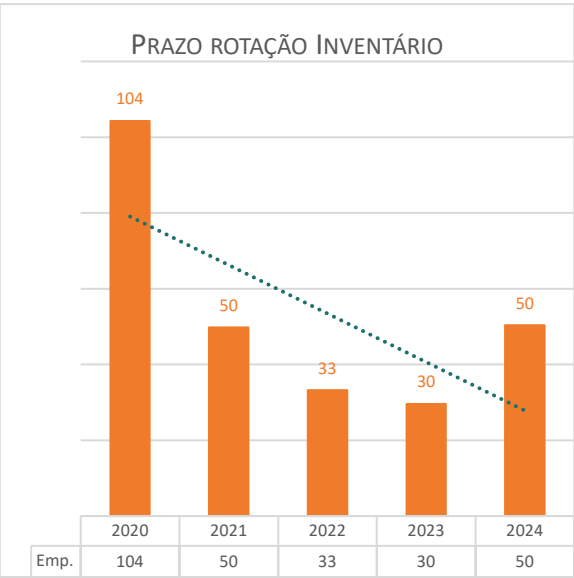
1.5.3 Rotatividade dos ativos e inventários



A **Rentabilidade Líquida do Ativo**, também conhecida como Return on Assets (ROA), calcula-se dividindo o Lucro Líquido pelo Ativo Total. É um rácio que avalia a eficiência da empresa em gerar lucros a partir dos seus ativos.



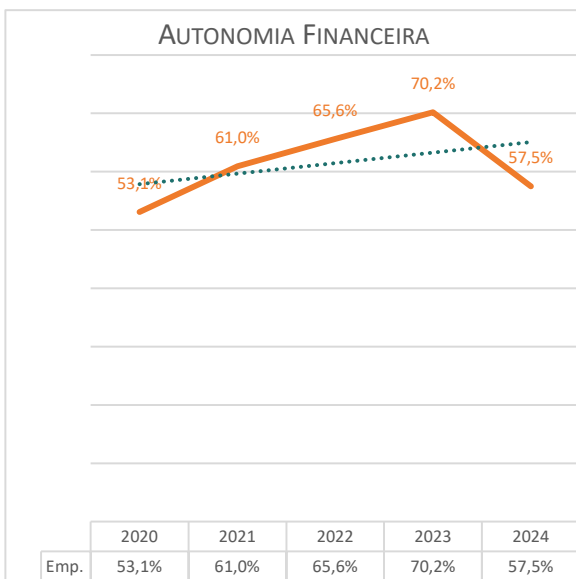
A **Rotação do Ativo**, também conhecida como Asset Turnover Ratio, calcula-se dividindo o Volume de Negócios pelo Ativo Total. É um rácio que mede a eficiência da empresa na utilização dos seus ativos para gerar receitas.



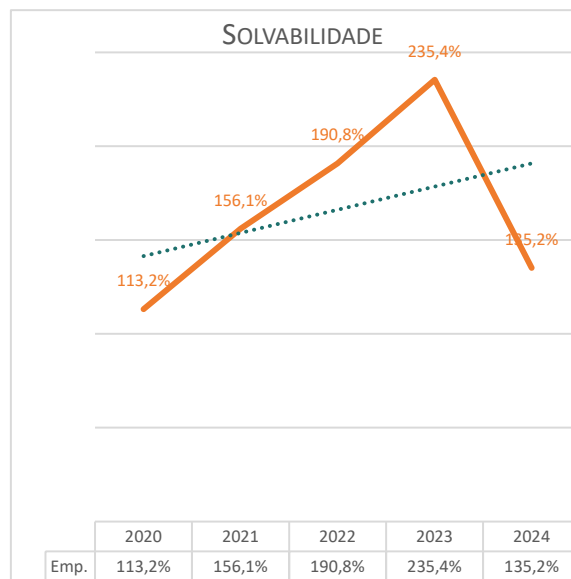
O **Prazo de rotação de inventários** exprime o tempo médio, em dias, de permanência dos inventários e ativos biológicos consumíveis na empresa até à sua venda.



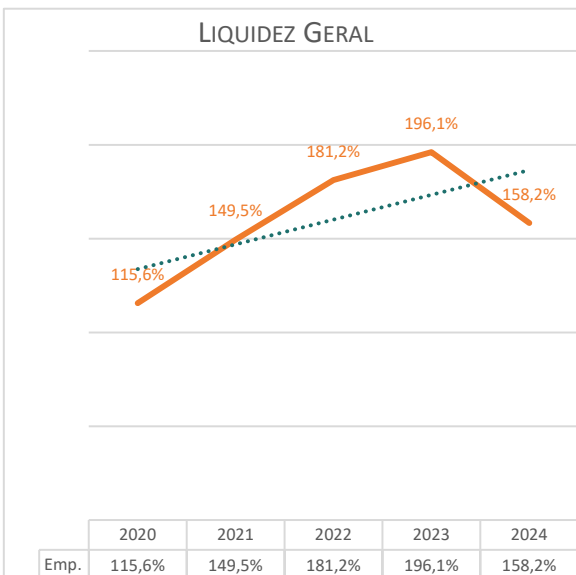
1.5.4 Solidez financeira médio e longo prazo e Liquidez



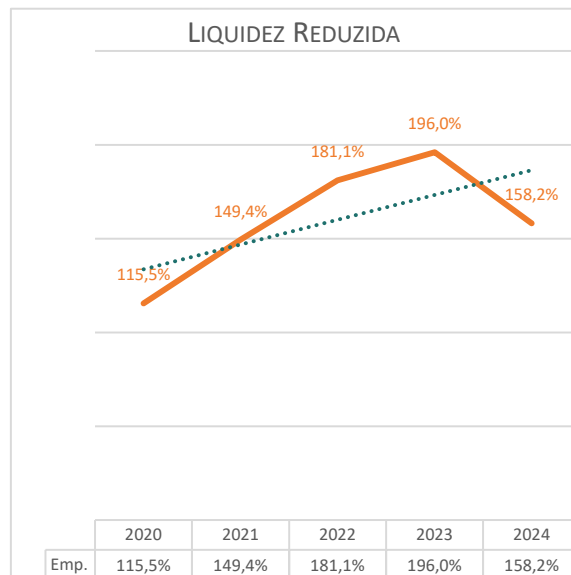
A **Autonomia Financeira** mede-se pela divisão dos Capitais Próprios pelo Ativo. É útil para a avaliação de risco financeiro de longo prazo, porque informa a capacidade em cumprir com os seus compromissos financeiros. Quanto maior for a autonomia financeira, maior será a parte dos ativos que está a ser financiada por capitais próprios e, consequentemente, menor será a parte que está a ser financiada com recurso a financiamento externo ou dívida, ou seja, menor será o grau de endividamento da empresa.



Solvabilidade é muito idêntica à Autonomia financeira, nos seus objetivos. Calcula-se dividindo os Capitais Próprios pelo Passivo. Ajuda-nos a perceber se os ativos ao dispor são suficientes para cobrir todas as obrigações financeiras (dívidas) perante terceiros. Quanto maior o grau de cobertura, maior a solvabilidade; pelo contrário, se os ativos forem inferiores às dívidas, diz-se que a empresa não tem solvabilidade ou que está insolúvel, isto é, está em situação de falência.

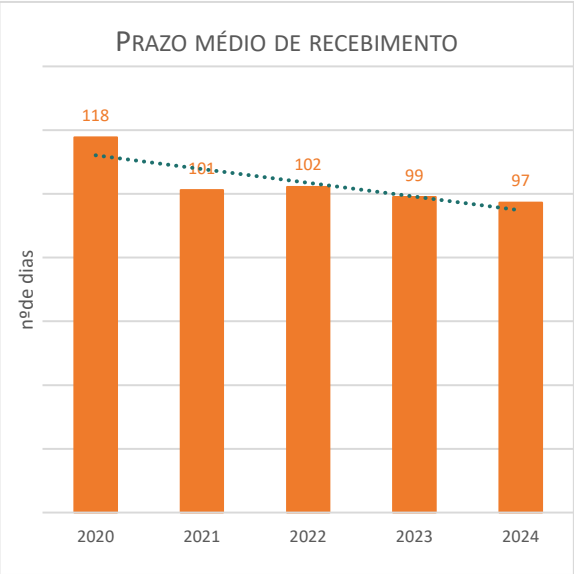


A **Liquidez Geral** traduz em que medida o endividamento de curto prazo (correntes) se encontra coberto por ativos que podem vir a ser convertidos em meios financeiros líquidos também no curto prazo.

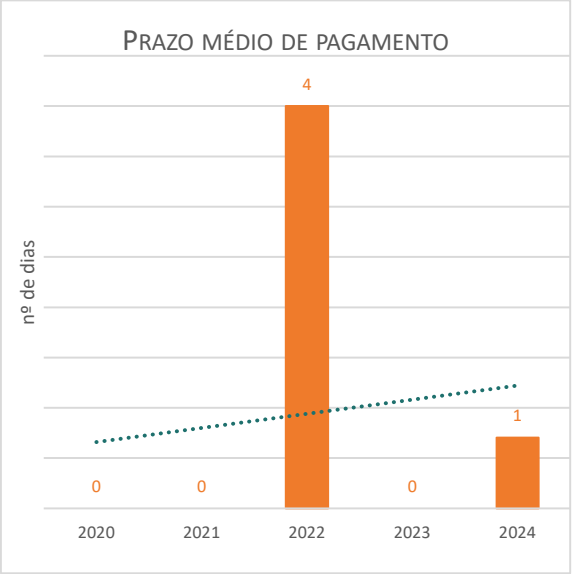


A **Liquidez Reduzida** é semelhante à Liquidez Geral, só que os ativos de curto prazo não incluem os inventários e ativos biológicos consumíveis.

1.5.5 Prazos de pagamento e recebimento

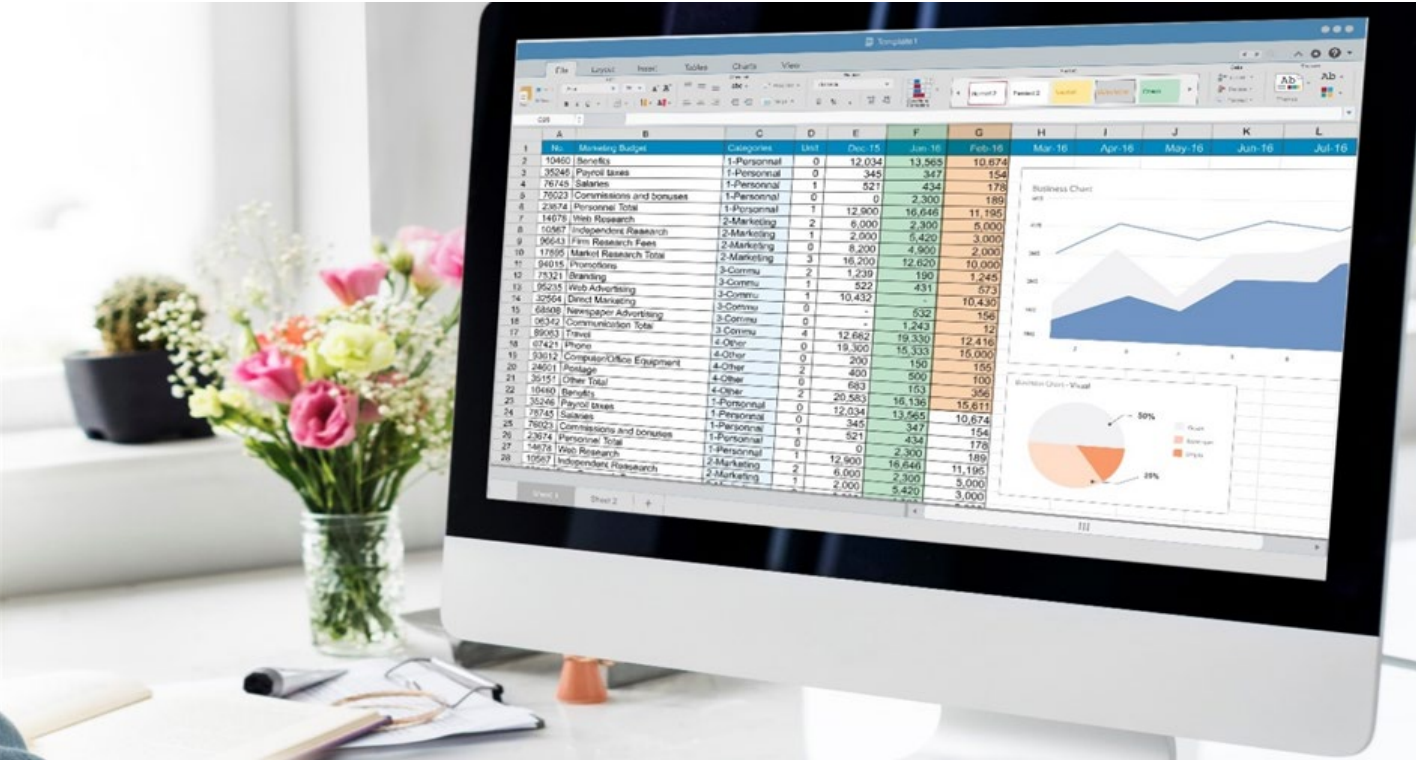


Indicador que expressa o tempo médio decorrido, em dias, entre o momento das vendas e/ou serviços prestados e o respectivo recebimento.

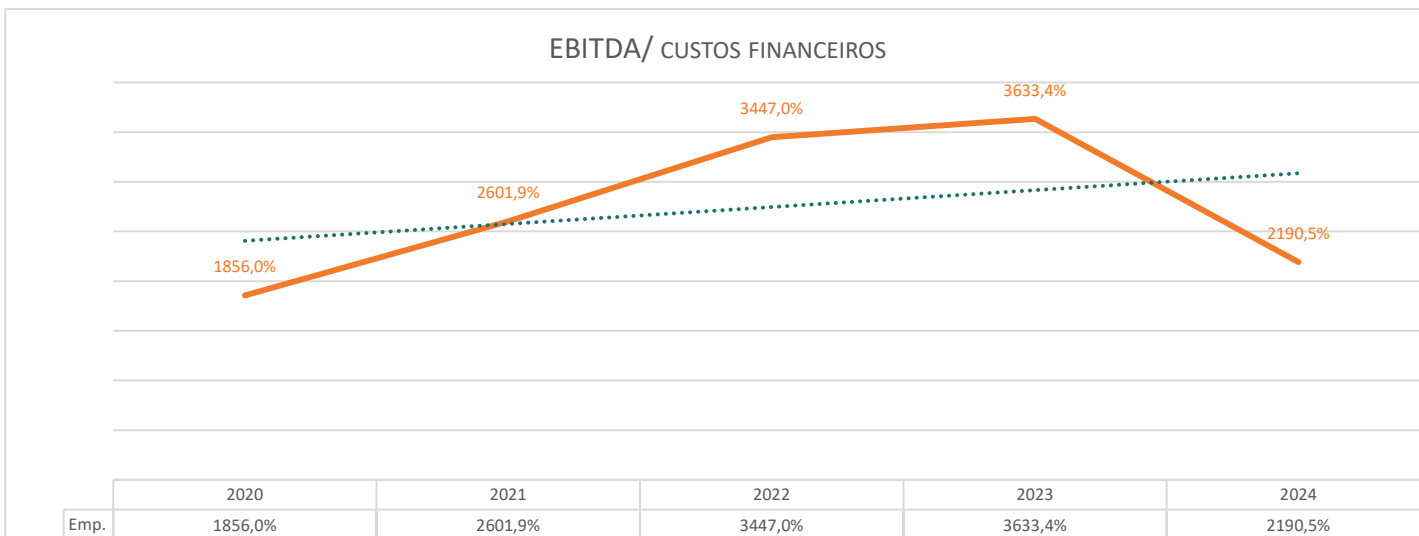


Indicador que expressa o tempo médio decorrido, em dias, entre o momento da aquisição de bens e serviços e o respectivo pagamento.

Estes indicadores em conjunto revelam os prazos de pagamento que a empresa tem com os seus fornecedores e os seus clientes. Se o prazo médio de recebimento for maior que o de pagamento, significa que a empresa maior facilidade na sua gestão de recebimentos e pagamentos. Se, pelo contrário, os clientes pagarem a um prazo superior que o exigido pelos fornecedores, a empresa tem de reforçar a sua liquidez para fazer face a esse desfazamento.

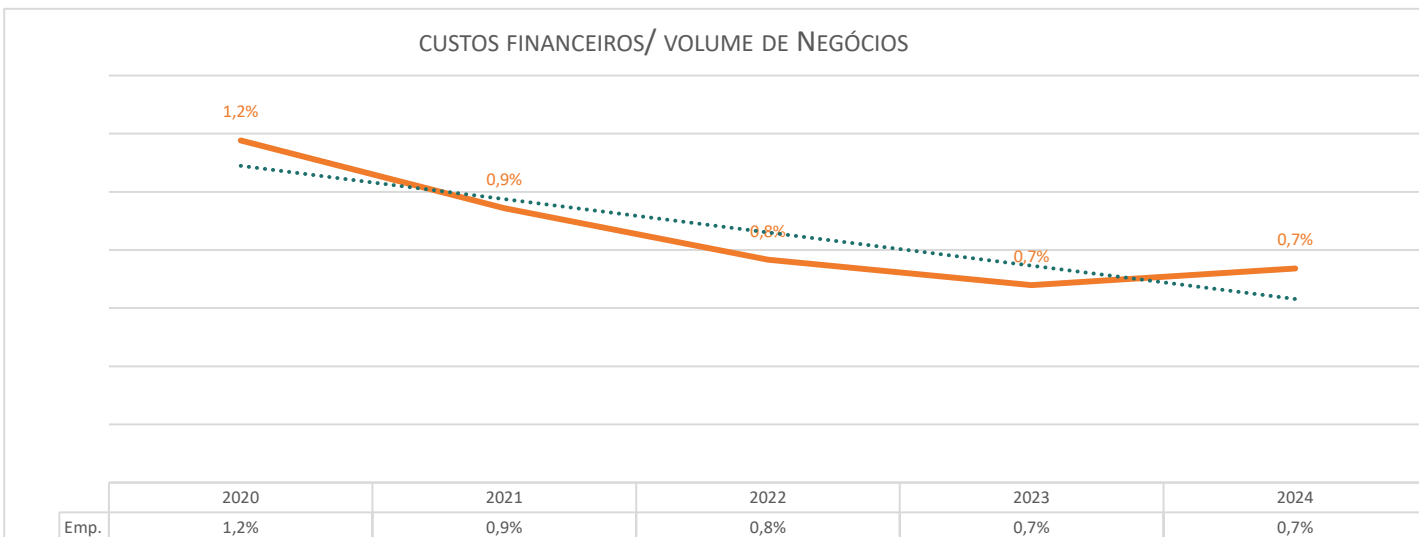


1.5.6 Função financeira



O rácio EBITDA/custos financeiros é conhecido como o rácio de cobertura de juros. Este rácio é dos mais importantes para a banca quando concede empréstimos. (De modo geral, aceita fazer empréstimos quando o serviço da dívida é menos de 50% do EBITDA).

Um resultado elevado do rácio de cobertura de juros significa que a empresa gera fluxo de caixa suficiente para cumprir as suas obrigações de pagamento de dívida e juros. Por outro lado, um resultado inferior a 1 indicia um elevado risco de incumprimento.



Expressa a proporção dos custos financeiros em relação à atividade principal da empresa. Se o custo financeiro sobre o volume de negócios for elevado, pode indicar que a empresa está a gastar uma parcela significativa de suas receitas para cobrir as despesas financeiras. Isso pode ter implicações na rentabilidade e na saúde financeira da empresa.

É importante considerar o contexto do setor e comparar com benchmarks do setor para avaliar se os custos financeiros estão dentro de limites aceitáveis. Além disso, como com qualquer métrica financeira, é aconselhável analisar outros indicadores e dados financeiros para obter uma compreensão mais abrangente da situação financeira da empresa.