



# Plano de Actividades e Orçamento do ano 2015



## Sumário executivo

A elaboração do orçamento de 2015 obedeceu às indicações da accionista da Ecosaúde SA, assim como da estratégia definida pela Administração da empresa, nomeadamente o objectivo estratégico na obtenção do equilíbrio financeiro da empresa, medido através da melhoria dos seguintes indicadores:

- EBITDA positivo (antes de rescisões, subsídios ao investimento, justo valor e participadas);
- Índice (Vendas e Prestações de Serviço) / (CMVMC + FSE + Gastos com Pessoal, sem indemnizações por rescisão), com variação positiva.

Para atingir os objectivos acima definidos a empresa executará políticas de gestão focadas em duas prioridades:

- I) **Crescimento do Volume de Prestação de Serviços** – considerando que no ano de 2014 o ritmo de abrandamento de vendas baixou significativamente e tendo em conta o enquadramento económico do ano 2015 (Desemprego a baixar e crescimento real do PIB), podemos antecipar que o esforço comercial tem real possibilidade de fazer com que as vendas anuais cresçam em termos homólogos;
- II) **Racionalizar a estrutura de Gastos Operacionais** – Este caminho continuará a ser trilhado pela gestão e pelas operações da empresa. No ano de 2015 a empresa colherá frutos das rescisões amigáveis que realizou em 2014. A renegociação de contratos de prestação de serviços de fornecedores também será uma das componentes no processo de aumento da eficiência operacional da empresa.

Planeia-se assim para o ano de 2015 um **Volume de Vendas** de **2.090 mil Euros**, um **EBITDA** positivo de **94 mil Euros** e um **Resultado Operacional** positivo de **21 mil Euros**. O **Resultado Financeiro** prevê-se **negativo em 19 mil Euros**, devido ao recurso intensivo a Capitais Alheios para financiar a empresa. No ano de 2015 o endividamento acumulado de anos anteriores terá com contraparte a banca comercial em vez do accionista.

O **Resultado Antes de Impostos** planeado para o ano 2015 será de **2 mil Euros** e o **Resultado Líquido, negativo -3.225 Euros**.

Em termos de investimentos a realizar no próximo ano, está apenas planeado o investimento de substituição estritamente necessário para dotar a organização dos meios suficientes para garantir um nível de prestação de serviço de qualidade adequado aos seus Clientes, no montante de 25 mil Euros.

Com o inequívoco apoio da accionista, a situação patrimonial tem evoluído positivamente ao longo dos últimos anos e prevê-se que no ano de 2015 se mantenha estável nos seus principais agregados, quando comparada com a situação no final do ano 2014.

Planeia-se que a situação de tesouraria da empresa seja estável e auto-suficiente no ano 2015, no respeito ao funcionamento corrente da empresa.

### *Estimativa do ano 2014*

No ano de 2014 a ECOSAUDE apresentará previsivelmente um volume de prestação de serviços de 2.022 mil Euros, um EBITDA negativo -13 mil Euros, um Resultado operacional negativo de -83 mil Euros e um resultado financeiro de -27 mil Euros.

Contribuíram negativa e inesperadamente para este nível de desempenho os seguintes factos extraordinários:

- I. Gastos com indemnizações por rescisão de contrato de trabalho por mútuo acordo, no total de 59 mil Euros (2 efectivos). Este “gasto” consubstancia, de facto, um investimento que se traduzira numa redução de custo operacional nos próximos anos;
- II. Suspensão da redução salarial e retoma desta redução na configuração de 2010 (PEC III), com um acréscimo de Gastos com Pessoal de 24 mil Euros, face ao planeado;
- III. 9 mil Euros de abate de bens de imobilizado, a quando da mudança das antigas instalações em Santos, Lisboa;

Não considerando os acontecimentos acima, o desempenho seria em linha com o planeado no Orçamento do ano 2014.

### *Enquadramento económico do ano 2015*

A actual situação económica e a perspectiva de evolução no próximo ano continuam a apresentar riscos para o exercício que agora planeamos com o respectivo orçamento anual.

O cenário macroeconómico utilizado na previsão da actividade do ano 2015 foi o indicado no documento - Orientações do Conselho de Administração da accionista para elaboração Plano de Actividades e Orçamento - onde se prevê que a economia portuguesa continue a crescer moderadamente, registando no ano de 2015:

- ✓ Variação positiva do Produto Interno Bruto de 1,5%;
- ✓ Taxa de inflação de 0,7%;
- ✓ Taxa de Desemprego no intervalo de 13,4% e os 14,2% (projeções do Banco de Portugal, Fundo Monetário Internacional e Estado Português).

## *Vendas*

Fruto do cenário macroeconómico utilizado e das consequências que este continuará a trazer ao Sector Empresarial do Estado, sector que ainda tem um peso maioritário no volume de negócios da empresa, nomeadamente a possibilidade de alienação de empresas públicas no ano de 2015, assumiram-se dois pressupostos: redução do volume vendas na base de clientes actuais e crescimento via novos clientes. A variação homóloga das vendas por prestação de serviços detalha da seguinte forma:

- 1) Rescisões / renegociações de contratos de prestação de serviços já ocorridas, cerca de -25 mil Euros;
- 2) Rescisões / renegociações de contratos de prestação de serviços a ocorrer, que se estimam em -65 mil Euros;
- 3) Redução do efectivo das empresas clientes, com um impacte de -40 mil Euros;
- 4) Captura de novos Clientes no valor de +198 mil Euros.

O objectivo de captação de novos Cliente é ambicioso (crescimento nominal de 10%), mas é fundamental para a viabilidade da empresa. Neste pressuposto, e considerando que a Ecosaúde não dispõe de uma força de vendas dedicada, continuará a ser dada prioridade ao esforço comercial nas plataformas electrónicas de contratação pública, onde há acesso a contratos de volume, assim como a prospecção em sectores de actividade de riscos elevados e com empresas de grande dimensão.

As valências de negócios com mais potencial de crescimento serão as que dispõem de capacidade instalada por usar, a saber: a Saúde no Trabalho e as Especialidades Médicas em Lisboa (novas instalações do Parque das Nações). É nestas áreas que deve ser concentrado o esforço de marketing.

Para além da captura de novos clientes, será estimulada a procura de serviços na base clientes já existente, para explorar plenamente a capacidade da empresa, seja através da venda cruzada ou do aumento da intensidade prestação de serviços já contratados.

Nestes pressupostos, os rendimentos operacionais anuais estimam-se na quantia de 2.090 mil Euros.

## *Fornecimentos e serviços externos*

A evolução dos custos com serviços prestados por terceiros foi estimada com uma análise exaustiva de todos os terceiros e respectiva actividade prevista para o ano de 2015.

Os custos fixos e custos directos comprometidos para cumprimento de critérios regulamentares, pesam cerca de dois terços no total dos custos estimados no ano de 2014. Estes foram orçamentados em Base Zero.

A previsão dos remanescentes custos (variáveis e indirectos) foi feita com base na extrapolação anual dos valores acumulados em Nov. 2014, ajustada do nível de actividade previsto para o ano 2015. Para esta parcela, assumimos um pressuposto crescimento superior à média da empresa. Esta situação está relacionada com o facto da captura de novos clientes estar a ser planeada com margens mas baixas, logo com um peso elevado de fornecimentos e serviços externos.

Prevê-se que os gastos com Fornecimento e Serviços Externos totalizem 1.247 mil Euros (mais 5% que a estimativa para o período homólogo).

É entendimento da Administração proceder à reavaliação mensal da execução desta rubrica, de acordo com a variação da actividade no ano 2015.

### *Gastos com pessoal*

Aplicaram-se aos custos com pessoal as orientações estatuídas na proposta de Lei do Orçamento de Estado 2015, nomeadamente a redução salarial.

Consideramos um quadro estável de 24 pessoas, menos dois efectivos que em 2014.

O valor total de gastos com pessoal ascenderá 719 mil Euros.

As eventuais rescisões de contratos de trabalho por mútuo acordo serão tratadas em sede de orçamento extraordinário.

### *Gastos de depreciação e de amortização*

Prevê-se que as depreciações e amortizações registem um valor anual de 73 mil Euros.

### *Outros gastos e perdas*

Foram planeados gastos no montante de 25 mil Euros, que respeitam comissões e taxas bancárias, impostos e anulação do direito registado em Balanço ao reembolso de Pagamento Especial por Conta.

### *Juros e gastos similares suportados*

Foi estabelecido o pressuposto de um *stock* de dívida remunerada de 500 mil Euros, em média, com um custo médio anual de 3,7%, o que representará um gasto financeiro anual na ordem dos 19 mil Euros.

Lisboa, 15 de Dezembro de 2014



O Director Geral

(Eduardo Martins Pereira)

## ANEXOS – PROJEÇÕES DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (PAO)

Demonstração individual dos resultados por naturezas  
Período findo em 31 de Dezembro

Valores em Euros

RENDIMENTOS E GASTOS	NOTAS	PERIODOS	
		Ano 2015	Ano 2014
Vendas e serviços prestados		2.090.000	2.022.957
Subsídios à exploração			
Ganhos/perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos			
Variação nos inventários da produção			
Trabalhos para a própria entidade			
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas			
Fornecimentos e serviços externos		-1.247.000	-1.192.897
Gastos com o pessoal		-714.272	-807.122
Imparidade de inventários (perdas/reversões)			
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)		-10.000	606
Provisões (aumentos/reduções)			
Imparidade de investimentos não depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)			
Aumentos/reduções de justo valor			
Outros rendimentos e ganhos		0	1.319
Outros gastos e perdas		-25.200	-38.071
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>		<b>93.528</b>	<b>-13.208</b>
Gastos/reversões de depreciação e de amortização		-72.797	-70.212
Imparidade de investimentos depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)			
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>		<b>20.731</b>	<b>-83.420</b>
Juros e rendimentos similares obtidos			
Juros e gastos similares suportados		-19.194	-27.395
<b>Resultado antes de impostos</b>		<b>1.537</b>	<b>-110.815</b>
Imposto sobre o rendimento do período		-4.761	-6.000
<b>Resultado líquido do período</b>		<b>-3.225</b>	<b>-116.815</b>

Balanço individual em 31 de Dezembro

Valores em Euros

RUBRICAS	NOTAS	PERIODOS	
		31-12-2015	31-12-2014
<b>ATIVO</b>			
<b>Ativo não corrente</b>			
Ativos fixos tangíveis		286.443	332.866
Propriedades de investimento			
Goodwill			
Ativos intangíveis		5.256	5.256
Ativos biológicos			
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial			
Participações financeiras - outros métodos			
Acionistas/sócios			
Outros ativos financeiros			
Ativos por impostos diferidos			
		291.699	338.122
<b>Ativo corrente</b>			
Inventários			
Ativos biológicos			
Clientes		344.747	333.684
Adiantamentos a fornecedores			
Estado e outros entes públicos		7.725	7.725
Acionistas/sócios			
Outras contas a receber		71.549	71.549
Diferimentos		10.578	10.578
Ativos financeiros detidos para negociação			
Outros ativos financeiros			
Ativos não correntes detidos para venda			
Caixa e depósitos bancários		28.928	28.928
		463.527	452.464
<b>Total do ativo</b>		755.226	790.587
<b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>			
<b>Capital próprio</b>			
Capital realizado		50.000	50.000
Ações (quotas) próprias			
Outros instrumentos de capital próprio			
Prémios de emissão			
Reservas legais		3.218	3.218
Reservas estatutárias			
Outras reservas		28.681	28.681
Resultados transitados		-172.949	-56.134
Ajustamentos em ativos financeiros			
Excedentes de revalorização			
Outras variações no capital próprio			
Resultado líquido do período		-3.225	-116.815
Interesses minoritários			
<b>Total do capital próprio</b>		-94.274	-91.049
<b>Passivo</b>			
<b>Passivo não corrente</b>			
Provisões			
Financiamentos obtidos			
Responsabilidades por benefícios pós-emprego			
Passivos por impostos diferidos			
Outras contas a pagar			
		0	0
<b>Passivo corrente</b>			
Fornecedores		196.737	196.872
Adiantamentos de clientes			
Estado e outros entes públicos		53.149	53.149
Acionistas/sócios			
Financiamentos obtidos		468.000	500.000
Outras contas a pagar		108.190	108.190
Diferimentos		23.424	23.424
Passivos financeiros detidos para negociação			
Outros passivos financeiros			
		849.500	881.636
<b>Total do passivo</b>		849.500	881.636
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>		755.226	790.587



DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DE FLUXOS DE CAIXA  
PERÍODO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO

Euros

RUBRICAS	NOTAS	PERÍODOS	
		Ano 2015	Ano 2014
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>			
Recebimentos de clientes		2.266.041	2.264.374
Pagamentos a fornecedores		(1.334.287)	(1.140.999)
Pagamentos ao pessoal		(585.146)	(752.747)
Caixa gerada pelas operações		346.608	370.628
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento		(5.300)	(6.872)
Outros recebimentos/pagamentos		(265.115)	(262.970)
Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)		76.194	100.786
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>			
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Ativos fixos tangíveis		(25.000)	(63.507)
Ativos intangíveis			(726)
Investimentos financeiros			
Outros ativos			
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Ativos fixos tangíveis			
Ativos intangíveis			
Investimentos financeiros			
Outros ativos			
Subsídios ao investimento			
Juros e rendimentos similares			
Dividendos			
Fluxo de caixa das atividades de investimento (2)		(25.000)	(64.232)
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>			
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Financiamentos obtidos			
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio			
Cobertura de prejuízos			
Doações			
Outras operações de financiamento			
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Financiamentos obtidos		(32.000)	
Juros e gastos similares		(19.194)	(27.889)
Dividendos			
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio			
Outras operações de financiamento			
Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)		(51.194)	(27.889)
Varição de caixa e seus equivalentes (1+2+3)		(0)	8.664
Efeito das diferenças de câmbio			
Caixa e seus equivalentes no início do período		28.928	20.264
Caixa e seus equivalentes no fim do período		28.928	28.928