



Plano de Atividades e Orçamento dos anos 2020 a 2022



Sumário executivo

A elaboração do orçamento de 2020 obedeceu às indicações da acionista da Ecosaúde SA, assim como da estratégia emanada pela Administração da empresa, nomeadamente a manutenção do equilíbrio financeiro e a recuperação a médio prazo do equilíbrio económico da empresa prestadora serviços internos de saúde e segurança no trabalho do Grupo CP.

Planeamos assim no ano de 2020 um **Volume de Negócios** de **2.191 milhares de Euros**, um **EBITDA** positivo de **17 milhares de Euros** e um **Resultado Operacional -11 milhares de Euros**.

O Índice de Eficiência Operacional (Vendas e Prestações de Serviço) / (CMVMC + FSE + Gastos com Pessoal), quando comparado com o ano 2019, manter-se-á estável, em 98%.

O **Resultado Financeiro** será negativo em **-15 milhares de Euros** e o **Resultado Antes de Impostos** planeado para o ano 2020 será também negativo em cerca de **-26 milhares de Euros**.

O **Resultado Líquido** estima-se negativo, em **-32.598 €**, e assim no final do exercício do ano 2020, o **Capital Próprio** será negativo em **-241 milhares euros**.

Prevê-se que no ano de 2020 a Situação Patrimonial se mantenha estável no que respeita o agregado do **Ativo corrente**. O **Ativo não corrente** reduzir-se-á em cerca de **-10 milhares de Euros**.

O **Passivo não corrente** reduzir-se-á em **-54 milhares de Euros**, na exata medida da amortização da dívida de médio e longo prazo. Com exceção da rubrica do Financiamento de curto prazo, que vai variar para equilibrar o Balanço, todas outras rubricas do **Passivo corrente** vão manter-se estáveis.

Prevê-se que a situação de **Tesouraria operacional** se degrade ligeiramente, mas continue autossustentada no triénio 2020/2022.

No que respeita a componente dos **Investimentos**, prevemos não realizar **Investimento de Expansão** nos próximos 3 anos e está apenas planeado o **Investimento de Substituição** estritamente necessário para dotar a empresa dos meios suficientes para garantir os critérios regulamentares e um nível de prestação de serviço de qualidade adequado aos seus Clientes. Nestes pressupostos será reinvestido um montante total de **18 milhares de Euros** no ano 2020.

A **variação de caixa e seus equivalentes** será negativa em **-13 milhares de Euros** no ano 2020.

Enquadramento económico do ano 2020

O cenário macroeconómico utilizado *para elaboração Plano de Atividades e Orçamento (PAO) 2020 / 2022* é baseado na última informação publicada pelo Banco de Portugal (Boletim Económico de Junho 2019). Neste documento prevê-se que a economia portuguesa continue a evoluir positivamente no período 2019/2021, nomeadamente ao nível do crescimento do Produto Interno Bruto, do crescimento do Emprego, da redução do Desemprego e da Estabilidade do Nível Preços.

Quadro I.1.1 • Projeções do Banco de Portugal: 2019-21 | Taxa de variação anual, em percentagem

	% do PIB 2018	BE junho 2019			BE março 2019				
		2018	2019 ^(a)	2020 ^(a)	2021 ^(a)	2018	2019 ^(a)	2020 ^(a)	2021 ^(a)
Produto Interno Bruto	100	2,1	1,7	1,6	1,6	2,1	1,7	1,7	1,6
Consumo privado	65	2,5	2,6	2,0	1,7	2,5	2,7	1,9	1,6
Consumo público	17	0,8	0,5	0,5	0,5	0,8	0,3	0,2	0,2
Formação bruta de capital fixo	17	4,4	8,7	5,8	5,5	4,4	6,8	5,8	5,2
Procura interna	100	2,8	3,5	2,3	2,2	2,7	3,0	2,3	2,0
Exportações	44	3,6	4,5	3,1	3,4	3,7	3,8	3,7	3,6
Importações	43	4,9	8,0	4,3	4,4	4,9	6,3	4,7	4,1
Contributo para o crescimento do PIB líquido de importações (em pp) ^(a)									
Procura interna		1,3	1,3	1,1	1,0	1,3	1,3	1,1	1,0
Exportações		0,8	0,4	0,5	0,5	0,8	0,4	0,6	0,7
Emprego ^(b)		2,3	1,3	0,8	0,4	2,3	1,5	0,9	0,4
Taxa de desemprego		7,0	6,3	5,7	5,3	7,0	6,1	5,5	5,2
Balança corrente e de capital (% PIB)		0,4	0,1	0,2	0,2	0,4	0,6	0,6	0,9
Balança de bens e serviços (% PIB)		1,0	-0,5	-0,7	-1,1	1,0	0,2	-0,2	-0,4
Índice harmonizado de preços no consumidor		1,2	0,9	1,2	1,3	1,2	0,8	1,2	1,3

Fontes: Banco de Portugal e INE. | Notas: (p) – projetado, pp – pontos percentuais. Para cada agregado apresenta-se a projeção correspondente ao valor mais provável condicional ao conjunto de hipóteses consideradas. (a) Os agregados da procura em termos líquidos de importações são obtidos deduzindo uma estimativa das importações necessárias para satisfazer cada componente. O cálculo dos conteúdos importados foi feito com base em informação relativa ao ano de 2015. Para mais informações, ver a caixa "Atualização dos conteúdos importados da procura global para a economia portuguesa" do Boletim Económico de março de 2019. Eventuais diferenças entre a taxa de crescimento do PIB e a soma dos contributos devem-se a arredondamentos. (b) Emprego total em número de indivíduos de acordo com o conceito de Contas Nacionais.

Esta melhoria do enquadramento macroeconómico, especialmente no que respeita o nível de emprego, dá algum alívio à tendência generalizada dos operadores económicos de se enfocarem em processos de redução de gastos e assim pressionarem a viabilidade da indústria de serviços de suporte onde opera a Ecosáude.

Vendas e Prestação de Serviços

Para o ano de 2020, assumimos os seguintes pressupostos para o Volume de Negócios (VN) da empresa:

- 1) À semelhança do que se verificou em anos anteriores, continuará e registar-se uma redução do VN por via de rescisões e renegociações de contratos de prestação de

serviços da base de Clientes instalada. Estimamos que a **redução do VN** por esta via ascenda a cerca de **-90 milhares de Euros**.

Nesta sede, salientamos que há alguns riscos que poderão ampliar esta nossa projeção de redução do VN, a saber:

- Integrada no conjunto das empresas do Grupo MSC, no ano 2020 a MEDWAY vai consultar o mercado para a prestação de Serviços de Saúde e Segurança no Trabalho;
- No final do ano 2019, o PSA de Sines (Concessão do Terminal XXI do Porto de Sines) poderá consultar o mercado para a prestação de serviços de saúde no trabalho; e
- A Fusão anunciada entre a CP com EMEF coloca uma interrogação acerca de qual o modelo a seguir na organização de Serviços Internos de Segurança no Trabalho a partir do ano de 2020 e qual o papel da Ecosaúde neste;

É de Salientar também que estes riscos podem converter-se em oportunidades, pois também poderemos:

- Acrescentar à carteira de Clientes as outras empresas do Grupo MSC, para além da MEDWAY;
- Mantendo-se o PSA de Sines como Cliente, este irá aumentar significativamente a dimensão no médio prazo; e
- A fusão da CP com a EMEF pode proporcionar o alargamento da valência de Segurança no Trabalho prestada pela Ecosaúde às operações da EMEF.

2) Planeamos executar no ano 2020 uma **captura de Novo Negócio** no valor total de **+105 milhares Euros**. Esta captura deverá ser concretizada através da contratualização de novos Clientes ou através da estimulação da base de Clientes já instalada.

Considerando que a Ecosaúde não dispõe de uma força de vendas, continuará a ser dada prioridade no esforço comercial a clientes de média e grande dimensão (com riscos laborais nas áreas da segurança e saúde no trabalho).

Tendo em conta os dois pressupostos acima referidos, antecipamos um **aumento ligeiro dos rendimentos anuais de prestação de serviços empresa**, que irão totalizar **2.191 milhares de Euros**, mais 15 milhares de Euros que o estimado para o ano 2019.

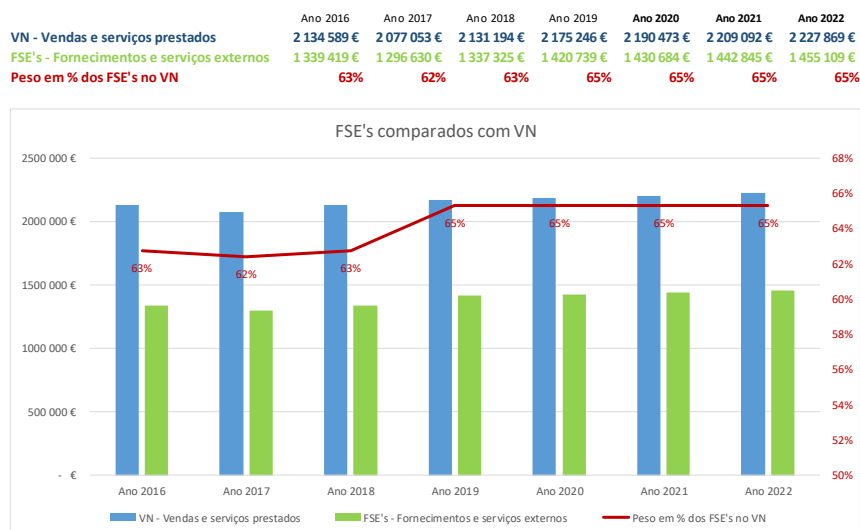
Fornecimentos e serviços externos

A estimativa dos gastos anuais com serviços prestados por terceiros (FSE's) foi feita com base numa análise detalhada de todos os fornecedores e respetivas atividades e compromissos previstos para o ano de 2020.

Os gastos fixos e os gastos diretos e comprometidos para o cumprimento de critérios regulamentares, pesam dois terços no total dos custos estimados no ano de 2020 para esta rúbrica. Estes foram orçamentados em Base Zero e de acordo com os compromissos assumidos.

A previsão dos gastos que remanescem (gastos variáveis e gastos indiretos) foi feita com base na extrapolação anual dos valores executados no ano 2019 (acumulados a julho), ajustada do nível de atividade previsto para o ano 2020. Para esta parcela, assumimos um pressuposto crescimento superior ao do VN. Esta situação está relacionada com o facto do Novo Negócio (105 milhares de Euros) estar a ser planeada com margens de contribuição mas baixas, logo com um peso maior de fornecimentos e serviços externos que o normal.

Pre vemos assim que os gastos com Fornecimento e Serviços Externos totalizem **1.431 milhares de Euros** no ano 2020. No período em análise (2020/22), os FSE's vão pesar cerca 65% no VN:



Em anos anteriores a 2019 os gastos desta natureza pesavam 62,5% no VN, mas no ano de 2019 estes gastos foram muito pressionados pela escassez de mão-de-obra médica e de enfermagem, o que fez com que os gastos subissem de forma relevante. Esta nova realidade é de natureza estrutural e, em conjunto com a menor margem do novo negócio contratado, pressiona em alta a rúbrica dos FSE e o respetivo peso no VN no triénio 2020/22.

Gastos com pessoal

Consideramos um quadro estável de 26 trabalhadores, com valor total de gastos com pessoal de **721 milhares de Euros**, com um quadro de pessoal de 26 efetivos (20 com contrato sem termo e 6 com contrato a termo).

Imparidades de dívidas de clientes

Por prudência, estimamos que no ano de 2020 um valor de **9 milhares de Euros** de gastos com imparidade de dívidas de clientes incobráveis (0,4% volume anual de prestação de serviços).

Outros gastos e perdas

Nesta rubrica consideramos um valor de **14 milhares de Euros**, dos quais: 6 milhares de euros serão com despesas de serviços bancários, 4 milhares de Euros serão com impostos e taxas de serviços públicos e 4 milhares de Euros serão com gastos de natureza diversa.

Gastos de depreciação e de amortização

Prevê-se que as depreciações e amortizações registem um valor anual de **28 milhares de Euros**, em conformidade com o imobilizado existente na empresa em dezembro 2019 e com o plano de Investimento de substituição para o ano 2020.

Juros e gastos similares suportados

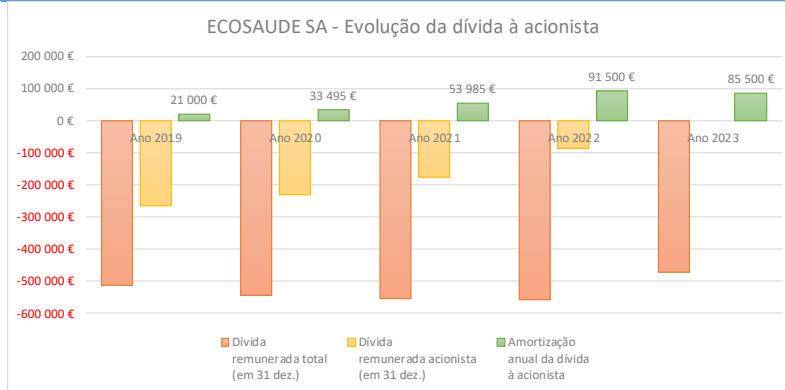
Estimamos um *stock* de dívida remunerada de aproximadamente 530 milhares de Euros, em média ao longo do ano 2020 e com um custo médio de 2,8%, o que representará um gasto financeiro anual na ordem dos **15 milhares de Euros**.

No final do ano de 2019 dívida remunerada será composta por duas linhas de financiamento distintas:

- Financiamento de médio e longo prazo com a acionista em 265 milhares Euros (juros mensais com spread de 2,5% sobre a Euribor 1 M); e
- Financiamento de curto prazo junto do Millennium BCP em Descoberto autorizado, sem garantia e com um limite de utilização de 250 milhares de Euros (juros mensais com spread de 3,5% sobre a Euribor 1 M).

A linha de financiamento contratada com a acionista regista um ambicioso plano de amortizações crescentes ao longo do período 2020 / 2023, a saber as descritas ao lado direito:

Ano	Dívida remunerada total (em 31 dez.)	Dívida remunerada acionista (em 31 dez.)	Dívida remunerada terceiros (em 31 dez.) ²	Amortização anual da dívida à acionista	EBITDA	Juros	Observação
Ano 2019	-514 480 €	-264 480 €	-250 000 €	21 000 €	11 596 €	-14 223 €	Valores estimados
Ano 2020	-545 049 €	-230 985 €	-314 064 €	33 495 €	16 878 €	-14 826 €	Valores estimados
Ano 2021	-555 089 €	-177 000 €	-378 089 €	53 985 €	23 275 €	-16 193 €	Valores estimados
Ano 2022	-557 261 €	-85 500 €	-471 761 €	91 500 €	29 714 €	-17 497 €	Valores estimados
Ano 2023	-471 761 €	0 €	-471 761 €	85 500 €	35 000 €	-17 367 €	Valores estimados



No ano de 2020 está

planeada a amortização de 34 milhares de Euros de capital, mas esta obrigação só será exequível concretizando também uma de duas hipóteses seguintes: um novo financiamento junto da banca comercial ou um aumento do prazo de pagamento a fornecedores.

Nas projeções financeiras propostas optamos pelo novo financiamento bancário, mas ambas as soluções parecem inviáveis partir do ano 2021 em diante.

Depois de incorrer num gasto com IRC de **6 milhares de Euros** no ano 2020, iremos apurar **Resultado líquido do exercício** no valor de **-32.598 €**.

Lisboa, 21 de agosto 2019



O Diretor Geral

(Eduardo Martins Pereira)

ANEXOS

ANEXO I (PAO 2020 - 2022), PROJEÇÕES DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA ECOSAÚDE SA – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

RENDIMENTOS E GASTOS	NOTAS	Valores reais				Estimativa	Valores previsionais			
		Ano 2015	Ano 2016	Ano 2017	Ano 2018		Ano 2019	Ano 2020	Ano 2021	Ano 2022
Vendas e serviços prestados	i)	2 123 367	2 134 589	2 077 053	2 131 194	2 175 246	2 190 473	2 209 092	2 227 869	
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	ii)	-1 264 496	-1 339 419	-1 296 630	-1 337 325	-1 420 739	-1 430 684	-1 442 845	-1 455 109	
Gastos com o pessoal	iii)	-714 534	-698 127	-682 150	-754 455	-720 535	-720 535	-720 535	-720 535	
Imparidade de inventários (perdas/reversões)										
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)		-9 631	-8 928	-5 065	-10 865	-3 000	-8 701	-8 762	-8 836	
Provisões (aumentos/reduções)										
Imparidade de investimentos não depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)										
Aumentos/reduções de justo valor										
Outros rendimentos e ganhos		840	40 826	6 030	1 516					
Outros gastos e perdas		-29 563	-21 646	-15 562	-24 249	-19 376	-13 675	-13 675	-13 675	
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos		105 983	107 294	83 677	5 816	11 596	16 878	23 275	29 714	
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	iv)	-77 711	-79 595	-66 483	-63 191	-30 685	-28 251	-25 550	-24 055	
Imparidade de investimentos depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)										
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)		28 272	27 698	17 194	-57 375	-19 089	-11 373	-2 275	5 658	
Juros e rendimentos similares obtidos										
Juros e gastos similares suportados	v)	-16 461	-15 275	-11 801	-12 245	-14 223	-14 826	-16 193	-17 497	
Resultado antes de impostos		11 811	12 424	5 393	-69 620	-33 312	-26 199	-18 467	-11 839	
Imposto sobre o rendimento do período		-7 738	-8 059	-4 725	-7 360	-6 399	-6 399	-6 399	-6 399	
Resultado líquido do período		4 073	4 365	668	-76 980	-39 711	-32 598	-24 866	-18 238	

ANEXO II (PAO 2020 - 2022), PROJEÇÕES DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA ECOSAÚDE SA – BALANÇO EM 31 DEZEMBRO

Rubricas	Notas	Valores reais				Estimativa	Valores previsionais			
		Ano 2015	Ano 2016	Ano 2017	Ano 2018		Ano 2019	Ano 2020	Ano 2021	Ano 2022
ATIVO										
Ativo não corrente										
Ativos fixos tangíveis		284 011	211 833	158 558	111 013	100 259	91 417	71 556	53 101	
Propriedades de investimento										
Goodwill										
Ativos intangíveis		6 200	2 591	4 174	3 229	1 398	89	0	0	
Ativos biológicos										
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial										
Participações financeiras - outros métodos										
Acionistas/sócios										
Outros ativos financeiros				311	311					
Ativos por impostos diferidos										
		290 211	214 424	163 043	114 553	101 656	91 506	71 556	53 101	
Ativo corrente										
Inventários										
Ativos biológicos										
Clientes		422 893	584 977	350 984	432 456	443 584	455 834	468 775	481 827	
Adiantamentos a fornecedores										
Estado e outros entes públicos		7 236	7 236	7 236	0	0	0	0	0	
Acionistas/sócios										
Outras contas a receber		152 440	74 246	100 306	66 090	29 000	29 000	29 000	29 000	
Diferimentos		11 643	11 403	13 432	10 113	11 643	11 643	11 643	11 643	
Ativos financeiros detidos para negociação										
Outros ativos financeiros										
Ativos não correntes detidos para venda										
Caixa e depósitos bancários		4 080	3 515	8 285	27 598	16 374	3 905	543	-5 580	
		598 292	681 376	480 243	536 257	500 601	500 382	509 961	516 890	
Total do ativo		888 503	895 800	643 286	650 810	602 257	591 888	581 517	569 992	

Rubricas	Notas	Valores reais				Estimativa	Valores previsionais		
		Ano 2015	Ano 2016	Ano 2017	Ano 2018	Ano 2019	Ano 2020	Ano 2021	Ano 2022
		Ano 2015	Ano 2016	Ano 2017	Ano 2018	Ano 2019	Ano 2020	Ano 2021	Ano 2022
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO									
Capital próprio									
Capital realizado		50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Ações (quotas) próprias									
Outros instrumentos de capital próprio									
Prémios de emissão									
Reservas legais		3 218	3 218	3 218	3 218	3 218	3 218	3 218	3 218
Reservas estatutárias									
Outras reservas		28 681	28 681	28 681	28 681	28 681	28 681	28 681	28 681
Resultados transitados		-182 202	-178 129	-173 764	-173 096	-250 076	-289 787	-322 385	-347 251
Ajustamentos em ativos financeiros									
Excedentes de revalorização									
Outras variações no capital próprio									
Resultado líquido do período		4 073	4 365	668	-76 980	-39 711	-32 598	-24 866	-18 238
Interesses minoritários									
Total do capital próprio		-96 230	-91 865	-91 197	-168 177	-207 888	-240 486	-265 352	-283 590
Passivo									
Passivo não corrente									
Provisões									
Financiamentos obtidos			295 825	285 480	264 480	230 985	177 000	85 500	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego									
Passivos por impostos diferidos									
Outras contas a pagar									
		0	295 825	285 480	264 480	230 985	177 000	85 500	0
Passivo corrente									
Fornecedores		246 458	267 907	82 097	108 380	150 000	151 058	152 352	153 656
Adiantamentos de clientes									
Estado e outros entes públicos		63 779	57 619	17 335	50 159	49 202	49 202	49 202	49 202
Acionistas/sócios									
Financiamentos obtidos		483 811	229 611	238 674	269 490	283 495	368 049	469 589	557 261
Outras contas a pagar		189 222	136 703	108 583	122 918	95 000	85 601	88 763	92 000
Diferimentos		1 463	0	2 314	3 560	1 463	1 463	1 463	1 463
Passivos financeiros detidos para negociação									
Outros passivos financeiros									
		984 733	691 840	449 003	554 507	579 160	655 373	761 369	853 582
Total do passivo		984 733	987 665	734 483	818 987	810 145	832 373	846 869	853 582
Total do capital próprio e do passivo		888 503	895 800	643 286	650 810	602 257	591 888	581 517	569 992

ANEXOS III (PAO 2020 - 2022), PROJEÇÕES DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA ECOSAÚDE SA – DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA

Rubricas	NOTAS	Valores reais				Estimativa	Valores previsionais		
		Ano 2015	Ano 2016	Ano 2017	Ano 2018	Ano 2019	Ano 2020	Ano 2021	Ano 2022
Fluxos de caixa das actividades operacionais									
Recebimentos de clientes		2 084 042	2 199 312	2 461 409	2 295 260	2 416 870	2 412 604	2 432 523	2 453 199
Pagamentos a fornecedores		(1 131 402)	(1 052 886)	(1 205 229)	(1 020 034)	(1 428 845)	(1 479 701)	(1 492 051)	(1 504 734)
Pagamentos ao pessoal		(649 952)	(702 188)	(662 532)	(717 090)	(720 535)	(720 535)	(720 535)	(720 535)
Caixa gerada pelas operações		302 688	444 238	593 648	558 136	267 490	212 368	219 937	227 931
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento		(7 651)	(2 701)	(8 059)	3 316	(6 399)	(6 399)	(6 399)	(6 399)
Outros recebimentos/pagamentos		(310 501)	(456 668)	(555 665)	(522 623)	(220 501)	(216 082)	(205 148)	(206 728)
Fluxos de caixa das actividades operacionais (1)		(15 464)	(15 131)	29 924	38 829	40 589	(10 112)	8 390	14 804
Fluxos de caixa das actividades de investimento									
Pagamentos respeitantes a:									
Activos fixos tangíveis		(30 889)	(5 216)	(7 678)	(16 081)	(18 100)	(18 100)	(5 600)	(5 600)
Activos intangíveis				(5 067)	(861)				
Investimentos financeiros									
Outros activos									
Recebimentos provenientes de:									
Activos fixos tangíveis									
Activos intangíveis									
Investimentos financeiros									
Outros activos									
Subsídios ao investimento									
Juros e rendimentos similares									
Dividendos									
Fluxo de caixa das actividades de investimento (2)		(30 889)	(5 216)	(12 745)	(16 942)	(18 100)	(18 100)	(5 600)	(5 600)
Fluxos de caixa das actividades de financiamento									
Recebimentos provenientes de:									
Financiamentos obtidos							64 064	64 025	93 671
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio									
Cobertura de prejuizos									
Doações									
Outras operações de financiamento									
Pagamentos respeitantes a:									
Financiamentos obtidos		(200 000)	-	(2 505)	(12 015)	(21 000)	(33 495)	(53 985)	(91 500)
Juros e gastos similares		(8 510)	(21 843)	(11 127)	(12 390)	(14 223)	(14 826)	(16 193)	(17 497)
Dividendos									
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio									
Outras operações de financiamento									
Fluxos de caixa das actividades de financiamento (3)		(208 510)	(21 843)	(13 632)	(24 405)	(35 223)	15 743	(6 152)	(15 326)
Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)									
Efeito das diferenças de câmbio		(254 863)	(42 190)	3 547	(2 518)	(12 734)	(12 469)	(3 363)	(6 122)
Caixa e seus equivalentes no início do período		75 132	(179 731)	(221 921)	(218 374)	(220 892)	(233 626)	(246 095)	(249 457)
Caixa e seus equivalentes no fim do período		(179 731)	(221 921)	(218 374)	(220 892)	(233 626)	(246 095)	(249 457)	(255 580)