



# Plano de Atividades e Orçamento dos anos 2021 a 2024



## Sumário executivo

A elaboração do orçamento de 2021 obedeceu às indicações da acionista da Ecosaúde SA, assim como da estratégia emanada pela Administração da empresa, nomeadamente a manutenção do equilíbrio económico e financeiro e o aumento da resiliência da empresa, para que esta possa prestar serviços de saúde e segurança no trabalho de qualidade ao grupo CP, assim como aos outros clientes da empresa.

A pandemia do novo coronavírus trouxe um fator de grande incerteza e risco às projeções da atividade no ano 2021. Se por um lado a consequências sociais, humanas e económicas vão fragilizar o tecido empresarial e fazer contrair o valor global do mercado, por outro lado, nunca os serviços de saúde e segurança no trabalho foram tão necessários às empresas e aos trabalhadores.

A nova realidade vivida após esta primeira vaga da pandemia trouxe um novo contexto operacional, que afeta principalmente a área da saúde no trabalho, mas não só, e que aumenta os gastos operacionais devido a diversos fatores: períodos do ano com equipas em espelho, aquisição de EPI's e EPC's, o reforço dos serviços de higiene e limpeza das instalações, investimentos na infraestrutura de tecnologias de informação para permitir o teletrabalho, entre outros gastos.

O desafio no curto e médio prazo é de responder a estas novas necessidades de uma forma eficaz, numa primeira fase, e eficiente logo de seguida, mantendo assim o equilíbrio económico e financeiro da empresa.

Orçamentamos assim no ano de 2021 um **Volume de Negócios de 2.223 milhares de Euros**, um **EBITDA** positivo de **43 milhares de Euros** e um **Resultado Operacional**, igualmente positivo, no valor de cerca de **18 milhares de Euros**, o que atesta um equilíbrio económico financeiro basal.

Já no que respeita a **Situação Patrimonial**, e na perspetiva do financiamento do Balanço, a empresa regista desequilíbrio crónico desde há muitos anos. Prevemos que no final do ano 2023, o **Capital Próprio seja negativo em -190 milhares de Euros**, pese embora os recursos permanentes (dívida de longo prazo à acionista) cubram o Ativo Não Corrente (valor líquido das instalações e equipamentos).

Esta realidade causa grande constrangimento à necessidade de reestruturação da empresa, pois inviabiliza a obtenção de recursos para o crescimento da atividade (aumento das necessidades de fundo maneio dos novos clientes e investimentos de expansão) e também à necessidade de reestruturar algumas áreas de negócio (que implicam rescisões por mútuo acordo).

Neste contexto a empresa em articulação com a sua acionista única está a ponderar um projeto de reestruturação que além de um conjunto de medidas operacionais possa resolver o desequilíbrio da estrutura de capital da empresa, designadamente através da conversão da dívida de longo em capital, permitindo o desenvolvimento das suas atividades.

### *Enquadramento económico do ano 2020*

O cenário macroeconómico utilizado para elaboração Plano de Atividades e Orçamento (PAO) 2021 / 2023 foi fornecido pela acionista nas Instruções para a elaboração do Plano de Atividades e Orçamento (PAO) 2021-2023 às empresas participadas do Grupo CP.

Esta projecção antevê uma degradação do enquadramento macroeconómico em toda a linha, especialmente no que respeita o nível de emprego e a variação do PIB.

#### Pressupostos macroeconómicos para os anos 2020 a 2023

INDICADORES MACROECONÓMICOS	2020 P	2021 P	2022 P	2023 P
Taxa de inflação	-0,2%	0,4%	1,4%	1,5%
Taxa de variação do PIB (real)	-6,9%	4,3%	2,0%	2,1%
Consumo Privado	-4,3%	3,8%	1,9%	1,9%
Consumo Público	3,1%	-0,8%	0,5%	0,5%
Procura Interna	-5,1%	3,8%	2,2%	2,2%
Investimento	-12,2%	6,1%	4,5%	4,5%
Exportações	-15,4%	8,4%	3,9%	3,9%
Importações	-11,4%	7,0%	3,9%	3,9%
Taxa de Desemprego	9,6%	8,7%	5,6%	5,4%

Fonte: Anos 2020 e 2021 - Programa de Estabilidade Económica e Social

Fonte: Anos 2022 e 2023 - Programa de Estabilidade 2019-2023

Esta degradação vai afetar directamente o nível de actividade desta empresa devido aos seus serviços terem uma relação directa com o número de trabalhadores dos seus Clientes, e, paralelamente, a conjuntura recessiva vir a fazer com que os agentes económicos em geral se enfoquem novamente num processo de redução e racionalização de custos, nomeadamente as empresas do Setor Empresarial do Estado que servimos.

### *Vendas e Prestação de Serviços*

O volume de negócios da empresa está, em parte, diretamente ligado ao nível de emprego. Considerando que o emprego público é menos afetado que o privado e que a área pública pesa maioritariamente na carteira de clientes da empresa, indexamos de forma inversamente proporcional o Volume de Negócios ao crescimento da taxa de desemprego (VN decresce metade do crescimento da taxa de desemprego).

Neste pressuposto, e considerando o cenário macroeconómico, a atividade deverá decrescer 2% (-44 milhares de Euros) no ano 2021 e recuperar +0,45 % (+10 milhares de Euros) no ano 2022 e +1,55% (+35 milhares de Euros) no ano 2023.

O volume de prestação de serviços da empresa no ano de 2021 será assim no valor de **2.223 milhares de Euros**.

### *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 2021.

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 2020 (acumulados a junho), ajustada do nível de atividade previsto para o ano 2021.

Prevemos assim que os gastos com Fornecimento e Serviços Externos totalizem **1.441 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 a partir do ano de 2019 estes gastos foram muito pressionados pela escassez de mão-de-obra médica e de enfermagem, o que fez com que estes gastos aumentassem 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 rubrica dos FSE e o respetivo peso no VN no triénio 2021/23.

### *Gastos com pessoal*

Consideramos um quadro estável de 24 trabalhadores, com valor total de gastos com pessoal de **716 milhares de Euros**, com um quadro de pessoal de 24 efetivos (20 com contrato sem termo e 4 com contrato a termo incerto).

A massa salarial do ano de 2021 ascende ao valor de 691 milhares de Euros. Acrescem a esta os seguintes valores: 12 milhares de Euros de seguros de acidentes de trabalho e de saúde; 9 milhares de Euros de contribuições da entidade patronal de prestadores de serviços em regime de prestação de serviços; 2 milhares de Euros com gastos de um Órgão Social (Fiscal Único) e 2 milhares de Euros de gastos com fardamento do pessoal.

### *Imparidades de dívidas de clientes*

Depois de no ano de 2020 reconhecermos nesta rubrica um valor extraordinário de 35 milhares de Euros (cerca de 4 vezes mais que o normal), orçamentamos para o ano de 2021 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 **25 milhares de Euros**, em conformidade com o imobilizado existente na empresa em dezembro 2020 e com o plano de Investimento de substituição para o ano 2021.

### Juros e gastos similares suportados

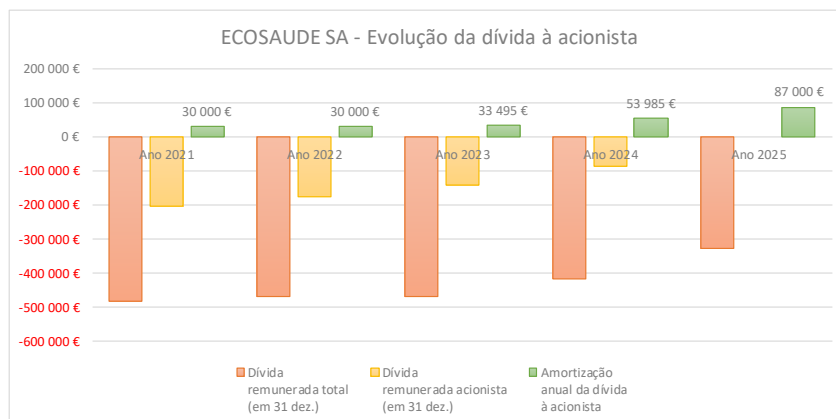
Estimamos um *stock* de dívida remunerada de aproximadamente 507 milhares de Euros, em média ao longo do ano 2021 e com um custo médio de 2,8%, o que representará um gasto financeiro anual na ordem dos **14 milhares de Euros**.

No final do ano de 2021 dívida remunerada será composta por duas componentes distintas:

- Financiamento de médio e longo prazo com a acionista em 205 milhares Euros (juros mensais com spread de 2% sobre a Euribor 1 M). Esta operação foi reestruturada no ano 2020, tendo sido prolongada a maturidade e o período de amortização da dívida por mais dois anos; 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) e 29 milhares que irão ter origem num novo financiamento junto da banca comercial.

Mesmo depois de reestruturada, a linha de financiamento contratada com a acionista continua a registar um ambicioso plano de amortizações crescentes ao longo do período 2021 / 2023, a saber as descritas abaixo, das quais destacamos as amortizações dos anos 2024 e 2025:

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 2021	-483 132 €	-204 480 €	-278 652 €	30 000 €	42 669 €	-13 897 €	Valores estimados
Ano 2022	-469 132 €	-174 480 €	-294 652 €	30 000 €	46 364 €	-13 822 €	Valores estimados
Ano 2023	-469 637 €	-140 985 €	-328 652 €	33 495 €	58 282 €	-14 062 €	Valores estimados
Ano 2024	-415 652 €	-87 000 €	-328 652 €	53 985 €	0 €	-13 783 €	Valores estimados
Ano 2025	-328 652 €	0 €	-328 652 €	87 000 €	0 €	-12 373 €	Valores estimados



### *Indicadores económicos e financeiros*

O **Volume de Negócios** do ano de 2021 será **2.223 milhares de Euros**, o **EBITDA** será positivo em **43 milhares de Euros** e um **Resultado Operacional**, igualmente positivo, no valor de cerca de **18 milhares de Euros**.

O **Índice de Eficiência Operacional** (Vendas e Prestações de Serviço) / (CMVMC + FSE + Gastos com Pessoal), quando comparado com o ano 2020, manter-se-á estável, em **97%**.

O **Resultado Financeiro** será negativo em **-14 milhares de Euros** e o **Resultado Antes de Impostos** planeado para o ano 2020 será positivo no valor de **4 milhares de Euros**.

O **Resultado Líquido** estima-se negativo, em **-2.525 €**, e assim no final do exercício do ano 2021, o **Capital Próprio** será negativo em **-207 milhares euros**.

Prevê-se que no ano de 2021 a Situação Patrimonial se mantenha estável no que respeita o agregado do **Ativo corrente**. O **Ativo não corrente** reduzir-se-á em cerca de **-17 milhares de Euros**, devido ao não reinvestimento integral das depreciações do exercício.

O **Passivo não corrente** reduzir-se-á em **-30 milhares de Euros**, na exata medida da amortização da dívida de médio e longo prazo. Com exceção da rúbrica do Financiamento de curto prazo, que vai variar para equilibrar o Balanço, todas outras rúbricas do **Passivo corrente** vão manter-se estáveis.

Prevê-se que a situação de **Tesouraria operacional** continue autossustentada no triénio 2021/2021 e liberte cerca de 32 milhares de Euros anuais, para financiar o investimento de substituição e o pagamento de juros da dívida remunerada.

Não prevemos realizar **Investimento de Expansão** nos próximos 3 anos e está 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, no montante de **18 milhares de Euros** no ano 2021.

A **variação de caixa e seus equivalentes no ano 2021** será residualmente negativa, no valor de **-516 Euros**.

Lisboa, 31 de julho 2020



O Diretor Geral

# ANEXOS

---



## ANEXO I (PAO 2021 - 2023), 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	Ano 2023
Vendas e serviços prestados	i)	2 123 367	2 134 589	2 077 053	2 131 194	2 251 525	2 267 286	2 223 074	2 233 077	2 267 690
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	-1 496 252	-1 470 000	-1 441 335	-1 447 821	-1 470 262
Gastos com o pessoal	iii)	-714 534	-698 127	-682 150	-754 455	-704 849	-716 000	-716 000	-716 000	-716 000
Imparidade de inventários (perdas/reversões)										
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)		-9 631	-8 928	-5 065	-10 865	-2 661	-35 000	-9 069	-8 892	-9 146
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	4 128				
Outros gastos e perdas		-29 563	-21 646	-15 562	-24 249	-22 633	-14 000	-14 000	-14 000	-14 000
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>		<b>105 983</b>	<b>107 294</b>	<b>83 677</b>	<b>5 816</b>	<b>29 258</b>	<b>32 286</b>	<b>42 669</b>	<b>46 364</b>	<b>58 282</b>
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	iv)	-77 711	-79 595	-66 483	-63 191	-27 433	-29 763	-24 863	-24 091	-23 469
Imparidade de investimentos depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)										
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>		<b>28 272</b>	<b>27 698</b>	<b>17 194</b>	<b>-57 375</b>	<b>1 825</b>	<b>2 523</b>	<b>17 806</b>	<b>22 273</b>	<b>34 812</b>
Juros e rendimentos similares obtidos										
Juros e gastos similares suportados	v)	-16 461	-15 275	-11 801	-12 245	-13 151	-14 007	-13 932	-13 875	-14 185
<b>Resultado antes de impostos</b>		<b>11 811</b>	<b>12 424</b>	<b>5 393</b>	<b>-69 620</b>	<b>-11 326</b>	<b>-11 485</b>	<b>3 874</b>	<b>8 398</b>	<b>20 627</b>
Imposto sobre o rendimento do período		-7 738	-8 059	-4 725	-7 360	-6 932	-6 399	-6 399	-6 399	-6 399
<b>Resultado líquido do período</b>		<b>4 073</b>	<b>4 365</b>	<b>668</b>	<b>-76 980</b>	<b>-18 258</b>	<b>-17 884</b>	<b>-2 525</b>	<b>1 999</b>	<b>14 228</b>

### Notas:

i) O Volume de Negócios varia forma desfasada (1 ano) e inversamente proporcional com a taxa de desemprego. A título de exemplo, as vendas de 2021 decrescem -1,95% (metade do crescimento da taxa do desemprego (3,9%).

ii) Nos valores previsionais, os FSE's mantêm o peso no Volume de negócios (65% do total do Volume de Vendas e Prestação de Serviços).

iii) Os gastos com pessoal tem 0% de taxa de atualização salarial, com exceção de duas rubricas: Diuturnidades e Segurança Social dos Recibos Verdes a cargo das entidades patronais

iv) As depreciações foram calculadas com os ativos não correntes, à data, e assumindo que o investimento de substituição é feito no mínimo e estritamente necessário. O efeito de descapitalização terá grande impacto nesta rubrica e no final de 2023 os Ativos Não Correntes serão no valor líquido de 48 milhares de Euros;

v) Os juros foram calculados com um spread médio de 3% sobre a EURIBOR, indexante que se presume que não ultrapassará 0% nest e período.

Nas outras rúbricas da DR, assumiu-se um pressuposto de estabilidade.



Balanço individual em 31 de Dezembro

Rubricas	Notas	Valores reais					Estimativa	Valores previsionais		
		Ano 2015	Ano 2016	Ano 2017	Ano 2018	Ano 2019	Ano 2020	Ano 2021	Ano 2022	Ano 2023
<b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>										
<b>Capital próprio</b>										
Capital realizado		50 000	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	3 218
Reservas estatutárias										
Outras reservas		28 681	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	-268 334	-286 217	-288 743	-286 744
Ajustamentos em ativos financeiros										
Excedentes de revalorização										
Outras variações no capital próprio										
Resultado líquido do período		4 073	4 365	668	-76 980	-18 258	-17 884	-2 525	1 999	14 228
Interesses minoritários										
<b>Total do capital próprio</b>		-96 230	-91 865	-91 197	-168 177	-186 435	-204 318	-206 844	-204 845	-190 616
<b>Passivo</b>										
<b>Passivo não corrente</b>										
Provisões										
Financiamentos obtidos			295 825	285 480	264 480	234 480	204 480	174 480	140 985	87 000
Responsabilidades por benefícios pós-emprego										
Passivos por impostos diferidos										
Outras contas a pagar										
		0	295 825	285 480	264 480	234 480	204 480	174 480	140 985	87 000
<b>Passivo corrente</b>										
Fornecedores		246 458	267 907	82 097	108 380	154 147	151 335	148 265	148 960	151 363
Adiantamentos de clientes										
Estado e outros entes públicos		63 779	57 619	17 335	50 159	57 020	57 020	57 020	57 020	57 020
Acionistas/sócios										
Financiamentos obtidos		483 811	229 611	238 674	269 490	279 652	295 124	309 640	330 158	387 428
Outras contas a pagar		189 222	136 703	108 583	122 918	120 999	87 757	83 207	81 414	72 086
Diferimentos		1 463	0	2 314	3 560	5 602	1 463	1 463	1 463	1 463
Passivos financeiros detidos para negociação										
Outros passivos financeiros										
		984 733	691 840	449 003	554 507	617 420	592 699	599 595	619 015	669 360
<b>Total do passivo</b>		984 733	987 665	734 483	818 987	851 900	797 179	774 075	760 000	756 360
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>		888 503	895 800	643 286	650 810	665 465	592 860	567 231	555 155	565 744

## ANEXOS III (PAO 2021 - 2023), PROJEÇÕES DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA ECOSAÚDE SA – DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA

### DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL 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
<b>Fluxos de caixa das actividades operacionais</b>										
Recebimentos de clientes		2 084 042	2 199 312	2 461 409	2 295 260	2 468 908	2 478 061	2 468 181	2 469 449	2 503 071
Pagamentos a fornecedores		(1 131 402)	(1 052 886)	(1 205 229)	(1 020 034)	(1 194 903)	(1 534 551)	(1 504 941)	(1 507 935)	(1 529 610)
Pagamentos ao pessoal		(649 952)	(702 188)	(662 532)	(717 090)	(681 124)	(716 000)	(716 000)	(716 000)	(716 000)
	Caixa gerada pelas operações	302 688	444 238	593 648	558 136	592 881	227 510	247 240	245 514	257 461
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento		(7 651)	(2 701)	(8 059)	3 316	(7 360)	(6 399)	(6 399)	(6 399)	(6 399)
Outros recebimentos/pagamentos		(310 501)	(456 668)	(555 665)	(522 623)	(501 251)	(222 029)	(205 825)	(206 663)	(222 063)
	Fluxos de caixa das actividades operacionais (1)	(15 464)	(15 131)	29 924	38 829	84 270	(918)	35 016	32 452	29 000
<b>Fluxos de caixa das actividades de investimento</b>										
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>										
Activos fixos tangíveis		(30 889)	(5 216)	(7 678)	(16 081)	(31 283)	(18 100)	(5 600)	(5 600)	(18 100)
Activos intangíveis				(5 067)	(861)					
Investimentos financeiros										
Outros activos										
<b>Recebimentos provenientes de:</b>										
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)	(31 283)	(18 100)	(5 600)	(5 600)	(18 100)
<b>Fluxos de caixa das actividades de financiamento</b>										
<b>Recebimentos provenientes de:</b>										
Financiamentos obtidos										
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio										
Cobertura de prejuizos										
Doações										
Outras operações de financiamento							16 000	14 000	17 000	37 000
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>										
Financiamentos obtidos		(200 000)	-	(2 505)	(12 015)	(21 000)	(30 000)	(30 000)	(30 000)	(33 495)
Juros e gastos similares		(8 510)	(21 843)	(11 127)	(12 390)	(13 193)	(14 007)	(13 932)	(13 875)	(14 185)
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)	(34 193)	(28 007)	(29 932)	(26 875)	(10 680)
<b>Varição de caixa e seus equivalentes (1+2+3)</b>										
<b>Efeito das diferenças de câmbio</b>										
Caixa e seus equivalentes no início do período		75 132	(179 731)	(221 921)	(218 374)	(220 892)	(202 098)	(249 124)	(249 640)	(249 663)
Caixa e seus equivalentes no fim do período		(179 731)	(221 921)	(218 374)	(220 892)	(202 098)	(249 124)	(249 640)	(249 663)	(249 443)