



Plano de Atividades e Orçamento dos anos 2023 a 2025



Sumário executivo

A elaboração do orçamento de 2023 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 e aos outros clientes da empresa.

Esta exercício previsional poderá vir a ser condicionado pelas instruções emanadas às empresas do Setor Empresarial do Estado no Despacho anual do Secretário de Estado do Tesouro, a publicar.

Orçamentamos assim no ano de 2023 um **Volume de Negócios** de **2.530 milhares de Euros**, um **EBITDA** positivo de **92 milhares de Euros** e um **Resultado Operacional**, igualmente positivo, no valor de cerca de **61 milhares de Euros**, o que atesta um equilíbrio económico.

Já no que respeita a **Situação Patrimonial**, e na perspetiva do financiamento do Balanço, a empresa apresentará no final do ano 2023 uma situação saudável: os recursos permanentes (Capital Próprio e Dívida de Mlpz) cobrirão 98% do Ativo não corrente e das Necessidades de fundo de maneiio.

Prevemos que no final do ano 2023, o **Capital Próprio seja positivo em cerca de 238 milhares de Euros**, o que permite também que a Gestão da empresa mantenha alguma liberdade na prossecução de políticas de crescimento, nomeadamente no que respeita o financiamento de novos projetos com rentabilidade adequada.

Enquadramento económico do ano 2023

O cenário macroeconómico utilizado para elaboração Plano de Atividades e Orçamento (PAO) 2023 / 2025 é o que esta expresso nas Instruções para a elaboração do Plano de Atividades e Orçamento (PAO) 2023-2025 da acionista única.

Pressupostos macroeconómicos para os anos 2022 a 2025

INDICADORES MACROECONÓMICOS	2022 E	2023 P	2024 P	2025 P*
Taxa de inflação	4,0%	1,6%	1,6%	1,6%
Taxa de variação do PIB (real)	4,9%	2,9%	2,0%	2,0%
Consumo Privado	3,6%	1,9%	1,6%	1,6%
Consumo Público	1,5%	-1,5%	-0,1%	-0,1%
Procura Interna	4,3%	2,1%	1,8%	1,8%
Investimento	9,2%	6,0%	3,9%	3,9%
Exportações	14,2%	7,5%	3,8%	3,8%
Importações	12,3%	5,5%	3,3%	3,3%
Taxa de Desemprego	5,9%	5,7%	5,6%	5,6%

Fontes:

Banco de Portugal - Boletim Económico de Março 2021

* Considerados iguais a 2024.

Destacamos nesta projeção uma recuperação da taxa de variação do PIB no ano de 2022, seguida de variações menos expressivas nos anos subsequentes. Fazemos também nota que, nesta data, o Instituto Nacional de Estatística já divulgou o índice de preços no consumidor no final de jun. 2022. Este atingiu o nível de 114,6 (106,7 em dez 2021), o que implica um crescimento de 7,4% e indicia uma subavaliação da inflação estimada para o ano 2022 no cenário macroeconómico usado.

Outros indicadores para os anos 2022 a 2025

INDICADORES INTERNOS	2022 E	2023 P	2024 P	2025 P
Taxa atualização tarifária média serviços tutelados	0,9%	4,0%	1,6%	1,6%
Taxa de atualização salarial	0,9%	4,0%	1,6%	1,6%
Gastos com Utilização da Infraestrutura	Diretório de Rede 2022	Diretório de Rede 2023	1,6%	1,6%
Gastos com Energia para Tração		Atualização contratual		
Gastos com Conservação Material Circulante		Atualização contratual		

Vendas e Prestação de Serviços

O volume de negócios (VN) da empresa está em grande medida ligado ao nível de emprego. Considerando que: o emprego público é mais estável e menos afetado pela evolução do emprego e desemprego do que o emprego privado, e que a área pública pesa maioritariamente na carteira de clientes da empresa; continuamos a indexar de forma inversamente proporcional o VN ao crescimento da taxa de desemprego (VN decresce metade do crescimento da taxa de desemprego).

Para fazermos a estimativa VN da empresa no ano de 2023, partimos de um pressuposto de estabilidade de manutenção dos contratos. A base estável anual ascende ao valor de 2.470 milhares de Euros (valor sem os serviços de natureza extraordinária relacionados com a pandemia).

Neste pressuposto, e considerando o cenário macroeconómico, ao valor obtido no parágrafo anterior aplicamos em primeiro lugar um crescimento de 0,4% (10 milhares de Euros) à base estável de contratos.

Adicionamos ao valor obtido no parágrafo anterior a quantia de 50 milhares de Euros, relacionada com a atualização de da inflação esperada para o ano 2022 (4% a metade dos contratos da base estável), para obtermos um VN de **2.470 milhares de Euros** no ano 2023.

Fornecimentos e serviços externos

A estimativa dos gastos anuais com serviços prestados por terceiros (FSE) foi feita com base numa análise detalhada de todos os fornecedores e respetivas atividades e compromissos previstos para o ano de 2023.

Os gastos fixos e os gastos diretos e comprometidos para o cumprimento de critérios regulamentares, pesam cerca de dois terços no total dos custos estimados de FSE no ano de 2022 para esta rúbrica. Estes serviram para orçamentarmos em Base Zero e de acordo com os compromissos assumidos para o ano 2023.

A previsão dos gastos de FSE que remanescem (gastos variáveis e gastos indiretos) foi feita com base na extrapolação anual dos valores executados no ano 2022 (acumulados a junho), ajustada do nível de atividade previsto para o ano 2023

Considerado o contexto e evolução de preços no ano 2022, consideramos que tanto a componente fixa como a componente variável dos FSE, em média e quando comparados com o ano 2022, vão crescer 3%.

Pre vemos assim que os gastos com Fornecimento e Serviços Externos ascendam ao valor total de **1.643 milhares de Euros** no ano 2023.

Nos anos de 2024 e 2025, os FSE's continuarão a pesar 65% no VN.

Gastos com pessoal

No ano de 2023 assumimos um pressuposto de aumento de 4% da massa salarial, de acordo com o cenário macroeconómico usado.

Consideramos um quadro estável de 24 trabalhadores (17 com contrato sem termo e 7 com contrato a termo incerto), com valor total de gastos no ano 2023 de **801 milhares de Euros**.

A massa salarial do ano de 2023 ascende ao valor de 771 milhares de Euros. Acrescem a esta os seguintes valores: 13 milhares de Euros de seguros de acidentes de trabalho e de saúde; 10 milhares de Euros de contribuições da entidade patronal de prestadores de serviços em regime de prestação de serviços; 3 milhares de Euros com gastos de um Órgão Social (Fiscal Único) e 4 milhares de Euros de gastos com formação e fardamento do pessoal.

Nos anos de 2024 e 2025, os gastos com crescem 1,6%, conforme previsto nas indicações da acionista.

Imparidades de dívidas de clientes

Orçamentamos para o ano de 2021 um valor de **5 milhares de Euros** de gastos com imparidade de dívidas de clientes, incobráveis (0,2% volume anual de prestação de serviços).

Outros rendimentos e ganhos

Em sede de IRC, regime fiscal aplicável à Ecosaúde é o do RETGS - Regime especial de tributação dos grupos de sociedades. Como se prevê que as contas consolidadas do grupo registam prejuízo no ano de 2021, a maior parte do imposto de IRC estimado no exercício 2022 não chegará a ser efetivamente liquidado e pago no ano 2023.

Neste pressuposto, foi orçamentado no exercício 2023 um rendimento extraordinário de **26 milhares de euros**.

Outros gastos e perdas

Nesta rúbrica consideramos um valor de **15 milhares de Euros** no ano de 2023, dos quais: 3 milhares de euros serão com despesas de serviços bancários, 4 milhares de Euros serão com impostos e taxas de serviços públicos e 8 milhares de Euros serão com gastos de natureza diversa.

Gastos de deprecia o e de amortiza o

Prevê-se que as deprecia es e amortiza es registem um valor anual de **40 milhares de Euros**, em conformidade com o imobilizado existente na empresa em junho 2022 e de acordo com o plano de Investimento de substitui o para o ano 2023.

Juros e gastos similares suportados

Para o ano 2023, estimamos um *stock* de d vida remunerada de 158 milhares de Euros, em média, e com um custo médio de 3,8%, o que representar  um gasto financeiro anual na ordem dos **6 milhares de Euros**.

No final do ano de 2022 d vida remunerada será integralmente composta pelo Financiamento de médio e longo prazo obtido junto da acionista em 143 milhares Euros (juros mensais com spread de 2,5% sobre a Euribor 1 M).

Ficará ainda disponível a utiliza o de um Financiamento de curto prazo junto do Millennium BCP em Descoberto autorizado, sem garantia e com um limite de utiliza o de 250 milhares de Euros (juros mensais com spread de 3,5% sobre a Euribor 1 M).

Lisboa, 27 de julho 2022



O Diretor Geral

ANEXOS

ANEXO I (PAO 2023 - 2025), 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	Ano 2024	Ano 2025
Vendas e serviços prestados	i)	2 123 367	2 134 589	2 077 053	2 131 194	2 251 525	2 745 640	2 834 736	2 510 000	2 530 000	2 532 530	2 533 796
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	-1 644 247	-1 787 235	-1 595 000	-1 642 850	-1 644 493	-1 645 315
Gastos com o pessoal	iii)	-714 534	-698 127	-682 150	-754 455	-704 849	-724 215	-819 658	-775 000	-801 000	-813 816	-826 837
Imparidade de inventários (perdas/reversões)												
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)		-9 631	-8 928	-5 065	-10 865	-2 661	-67 001	-5 497	-5 000	-5 000	-5 000	-5 000
Provisões (aumentos/reduções)												
Imparidade de investimentos não depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)												
Aumentos/reduções de justo valor												
Outros rendimentos e ganhos	iv)	840	40 826	6 030	1 516	4 128	1 807	52 376	48 000	25 767	11 482	6 861
Outros gastos e perdas		-29 563	-21 646	-15 562	-24 249	-22 634	-14 854	-45 404	-15 000	-15 000	-15 000	-15 000
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos		105 983	107 294	83 677	5 816	29 259	297 130	229 318	168 000	91 917	65 703	48 505
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	v)	-77 711	-79 595	-66 483	-63 191	-27 433	-33 540	-46 309	-40 000	-31 140	-28 280	-31 420
Imparidade de investimentos depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)												
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)		28 272	27 698	17 194	-57 375	1 826	263 590	183 009	128 000	60 777	37 423	17 085
Juros e rendimentos similares obtidos												
Juros e gastos similares suportados	vi)	-16 461	-15 275	-11 801	-12 245	-13 152	-13 535	-8 905	-5 300	-6 100	-4 750	-3 400
Resultado antes de impostos		11 811	12 424	5 393	-69 620	-11 326	250 055	174 104	122 700	54 677	32 673	13 685
Imposto sobre o rendimento do período		-7 738	-8 059	-4 725	-7 360	-6 932	-58 143	-59 441	-37 608	-22 302	-17 351	-13 079
Resultado líquido do período		4 073	4 365	668	-76 980	-18 258	191 912	114 663	85 093	32 375	15 322	606

ANEXO II (PAO 2023 - 2025), 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	Ano 2023	Ano 2024	Ano 2025
ATIVO												
Ativo não corrente												
Ativos fixos tangíveis		284 011	211 833	158 558	111 013	116 766	109 377	111 146	102 036	89 736	83 437	80 297
Ativos intangíveis		6 200	2 591	4 174	3 229	1 398	2 526	8 901	0	0	0	0
Outros ativos financeiros				311	311	311	311	311	311	311	311	311
Ativos por impostos diferidos												
		290 211	214 424	163 043	114 553	118 475	112 214	120 358	102 347	90 047	83 748	80 608
Ativo corrente												
Clientes		422 893	584 977	350 984	432 456	449 727	295 986	537 365	407 477	410 724	411 135	411 340
Estado e outros entes públicos		7 236	7 236	7 236	0	0	518	0	0	0	0	0
Outras contas a receber		152 440	74 246	100 306	66 090	36 291	371 007	116 706	25 000	25 000	25 000	25 000
Diferimentos		11 643	11 403	13 432	10 113	13 418	9 786	14 296	15 000	15 000	15 000	15 000
Caixa e depósitos bancários		4 080	3 515	8 285	27 598	47 554	253 833	48 880	194 497	193 618	170 032	114 718
		598 292	681 376	480 243	536 257	546 990	931 130	717 247	641 973	644 342	621 167	566 058
Total do ativo		888 503	895 800	643 286	650 810	665 465	1 043 344	837 605	744 320	734 389	704 915	646 666
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO												
Capital próprio												
Capital realizado		50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Reservas legais		3 218	3 218	3 218	3 218	3 218	3 218	3 218	3 218	3 218	3 218	3 218
Outras reservas		28 681	28 681	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	-76 422	38 241	123 334	155 708	171 030
		4 073	4 365	668	-76 980	-18 258	191 912	114 663	85 093	32 375	15 322	606
Resultado líquido do período												
Interesses minoritários												
Total do capital próprio		-96 230	-91 865	-91 197	-168 177	-186 434	5 477	120 140	205 233	237 607	252 929	253 535
Passivo												
Passivo não corrente												
Provisões												
Financiamentos obtidos			295 825	285 480	264 480	234 480	204 480	174 480	142 980	102 980	48 320	0
		0	295 825	285 480	264 480	234 480	204 480	174 480	142 980	102 980	48 320	0
Passivo corrente												
Fornecedores		246 458	267 907	82 097	108 380	154 147	225 222	202 523	150 000	154 500	154 655	154 732
Estado e outros entes públicos		63 779	57 619	17 335	50 159	57 020	127 284	131 930	79 608	64 302	59 351	55 079
Acionistas/sócios												
Financiamentos obtidos		483 811	229 611	238 674	269 490	279 652	280 817	30 000	31 500	40 000	54 660	48 320
Outras contas a pagar		189 222	136 703	108 583	122 918	120 999	188 509	161 240	115 000	115 000	115 000	115 000
Diferimentos		1 463	0	2 314	3 560	5 602	11 555	17 292	20 000	20 000	20 000	20 000
		984 733	691 840	449 003	554 507	617 420	833 387	542 985	396 108	393 802	403 666	393 131
Total do passivo		984 733	987 665	734 483	818 987	851 900	1 037 867	717 465	539 088	496 782	451 986	393 131
Total do capital próprio e do passivo		888 503	895 800	643 286	650 810	665 465	1 043 344	837 605	744 320	734 389	704 915	646 666

ANEXOS III (PAO 2023 - 2025), 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	Ano 2023	Ano 2024	Ano 2025
Fluxos de caixa das actividades operacionais												
Recebimentos de clientes		2 084 042	2 199 312	2 461 409	2 295 260	2 468 908	2 673 522	3 128 556	2 640 542	2 610 156	2 618 124	2 612 486
Pagamentos a fornecedores		(1 131 402)	(1 052 886)	(1 205 229)	(1 020 034)	(1 194 903)	(1 286 205)	(1 554 675)	(1 445 666)	(1 545 205)	(1 556 754)	(1 556 754)
Pagamentos ao pessoal		(649 952)	(702 188)	(662 532)	(717 090)	(681 124)	(648 907)	(812 269)	(775 000)	(801 000)	(813 816)	(826 837)
	Caixa gerada pelas operações	302 688	444 238	593 648	558 136	592 881	738 410	761 612	419 876	263 951	247 554	228 895
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento		(7 651)	(2 701)	(8 059)	3 316	(7 360)	(7 526)	(11 017)	(11 441)	(11 841)	(10 820)	(10 490)
Outros recebimentos/pagamentos		(310 501)	(456 668)	(555 665)	(522 623)	(501 251)	(457 613)	(624 308)	(193 963)	(195 389)	(195 569)	(195 660)
	Fluxos de caixa das actividades operacionais (1)	(15 464)	(15 131)	29 924	38 829	84 270	273 271	126 287	214 472	56 722	41 164	22 745
Fluxos de caixa das actividades de investimento												
Pagamentos respeitantes a:												
Activos fixos tangíveis		(30 889)	(5 216)	(7 678)	(16 081)	(31 283)	(25 172)	(12 807)	(33 555)	(20 000)	(20 000)	(20 000)
Activos intangíveis				(5 067)	(861)		-	(28 909)				
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)	(31 283)	(25 172)	(41 716)	(33 555)	(20 000)	(20 000)	(20 000)
Fluxos de caixa das actividades de financiamento												
Recebimentos provenientes de:												
Financiamentos obtidos												
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)	(30 000)	(30 000)	(30 000)	(31 500)	(40 000)	(54 660)
Juros e gastos similares		(8 510)	(21 843)	(11 127)	(12 390)	(13 193)	(12 985)	(8 707)	(5 300)	(6 100)	(4 750)	(3 400)
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)	(42 985)	(38 707)	(35 300)	(37 600)	(44 750)	(58 060)
Varição de caixa e seus equivalentes (1+2+3)												
		(254 863)	(42 190)	3 547	(2 518)	18 794	205 114	45 864	145 617	(879)	(23 586)	(55 315)
Efeito das diferenças de câmbio												
Caixa e seus equivalentes no início do período		75 132	(179 731)	(221 921)	(218 374)	(220 892)	(202 098)	3 016	48 880	194 497	193 618	170 032
Caixa e seus equivalentes no fim do período		(179 731)	(221 921)	(218 374)	(220 892)	(202 098)	3 016	48 880	194 497	193 618	170 032	114 718