



**ecosaúde**

porque a vida não pára

# Plano de atividades e orçamento para os anos: 2024, 2025 e 2026

ECOSAÚDE - EDUCAÇÃO, INVESTIGAÇÃO E CONSULTORIA EM TRABALHO, SAÚDE E AMBIENTE, S.A.

NIF: 503 545 643

## Conteúdo

<b>Sumário Executivo</b> .....	2
<b>Caracterização da empresa</b> .....	3
Missão: .....	3
Concretização da Missão:.....	3
Estrutura acionista: .....	4
Objetivos definidos pela acionista:.....	4
<b>A estratégia de médio prazo</b> .....	4
<b>Plano de Investimentos</b> .....	5
<b>Recursos Humanos</b> .....	5
<b>Informação Financeira</b> .....	6
RÁCIOS.....	6
DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DOS RESULTADOS POR NATUREZAS .....	6
BALANÇO .....	7
DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA.....	7
<b>Contrato Programa, Contrato de Serviço Público, Contrato de Concessão de Serviço Público</b> .	8
<b>Quadros síntese e autorizações requeridas</b> .....	8
<b>Anexos</b> .....	10

## Sumário Executivo

A elaboração do orçamento de 2024 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.

Orçamentamos assim no ano de 2024 um Volume de Negócios de 2.827 milhares de Euros, um EBITDA positivo de 83 milhares de Euros e um Resultado Operacional, igualmente positivo, no valor de cerca de 52 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 2024 uma situação saudável: os recursos permanentes (Capital Próprio e Dívida de Mlpz) cobrirão 108% do Ativo não corrente e das Necessidades de fundo de maneio.

Prevemos que no final do ano 2024, o Capital Próprio seja positivo em cerca de 301 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.

Pese embora a empresa continue a apresentar resultados positivos, há dois efeitos a pressionarem o desempenho relativo:

- i) Não tem sido e não será possível no 2024 atualizar preços ao ritmo da inflação. Esta situação deve-se a haver contratos com empresas públicas, nomeadamente com a acionista onde não há se verifica uma desvalorização real;
- ii) Ao nível dos gastos, o período pós-pandémico veio acentuar a escassez dos recursos humanos desta área, pelo que o aumento dos gastos com mão-de-obra (registada em FSEs) ultrapassam o valor registado pelo IPC.

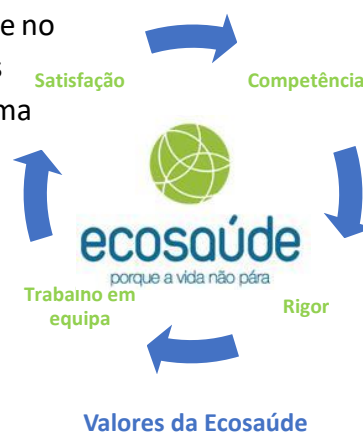
IEIPG	2023	2024	2025	2026	2024 vs 2023	2025 vs 2024	2026 vs 2025	Variação média anual do triénio
	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão				
<b>ORIENTAÇÕES FINANCEIRAS PARA O TRIÉNIO</b>								
Taxa de crescimento nominal PIB	7,50%	5,10%	4,50%	4,20%	5,1%	4,5%	4,2%	4,6%
Taxa de crescimento real PIB	1,80%	2,00%	2,00%	1,90%	2,0%	2,0%	1,9%	2,0%
Taxa de crescimento IPC	5,10%	2,90%	2,10%	2,00%	2,9%	2,1%	2,0%	2,3%
a) Volume de negócios	2.724.513	2.826.513	2.854.778	2.881.898	4%	1%	1%	2%
b) EBIT, líq. de provisões, imparidades e correções de justo valor	114.230	82.497	62.166	50.206	-31.733	-20.331	-11.960	-21.341
c) Resultado líquido	55.593	29.947	19.533	16.044	-25.646	-10.414	-3.489	-13.183
d) Rentabilidade do Ativo (ROA)	10%	6%	4%	3%	-3,7 p.p.	-1,9 p.p.	-0,8 p.p.	-2,1 p.p.
e) Rentabilidade dos RH	2.950x	1.862x	1.264x	996x	- 1.088x	- 597x	- 268x	- 651x
f) Rentabilidade do Capital Próprio (ROE)	21%	10%	6%	5%	-10,6 p.p.	-3,9 p.p.	-1,3 p.p.	-5,3 p.p.
g) Endividamento líquido de novos investimentos	192.980	153.980	100.985	50.000	- 70.500	- 123.495	- 174.480	- 122.825
h) Pagamentos em Atraso (Arrears)	97.390	36.199	30.000	25.000	-61.191	-6.199	-5.000	-24.130
i) Volume de negócios (real)	2.724.513	2.826.513	2.854.778	2.881.898	4%	1%	1%	2%
ii) Gastos operacionais (%)	95%	95%	96%	96%	1%	1%	0%	1%
<b>OTIMIZAÇÃO DE GASTOS</b>								
Gastos operacionais (corrigido do IPC)	2.452.161	2.504.620	2.453.104	2.405.004	52.458	- 51.515	- 48.100	- 15.719

## Caracterização da empresa

A Ecosaúde - Educação, Investigação e Consultoria em Trabalho, Saúde e Ambiente, S.A. foi constituída no dia 13 de outubro de 1995, tendo iniciado a sua atividade no dia 1 de março de 1996. Naquela data, a empresa herdou da sua acionista – CP Comboios de Portugal – as competências centenárias de organização de serviços de segurança e saúde, tendo sido aquela empresa, no século passado, pioneira na organização de serviços de saúde e segurança no trabalho.

### Missão:

Prestar serviços de medicina, de segurança, higiene e saúde no trabalho, contribuindo para a melhoria e manutenção das condições de trabalho, nomeadamente através de uma tomada de atitude pró-ativa e preventiva, que assegurem o bem-estar dos trabalhadores abrangidos, segundo os padrões profissionais definidos, em observância de legislação em vigor, concorrendo para a melhoria do desempenho económico e social das empresas Clientes.



### Concretização da Missão:

A Ecosaúde – Educação, Investigação e Consultoria em Trabalho, Saúde e Ambiente, S.A. cumpre a sua missão com uma oferta abrangente e integrada de serviços, privilegiando a utilização de todas as suas áreas de intervenção:



É esta abordagem multidisciplinar que verdadeiramente permite aos nossos Clientes aceder a uma cultura empresarial que explora o potencial de serviços de segurança e saúde qualificados e desta forma acrescenta mais valor às suas atividades do que uma abordagem parcelar de cumprir requisitos mínimos legais.

São as organizações de maior dimensão e com atividades de maior risco que estão mais sensibilizadas para os benefícios de uma cultura de segurança e saúde no trabalho como vantagem competitiva, pelo que é para estas que a Ecosaúde se enfoca.

## Estrutura acionista:

A Ecosaúde é uma sociedade anónima de capitais exclusiva e integralmente públicos. Na data de encerramento de contas do ano 2023 era detida por uma única empresa acionista – CP Comboios de Portugal, EPE.

O capital social é representado por dez mil ações no valor nominal de cinco euros cada uma. É livre a transmissão de ações, embora haja direito de preferência pelos acionistas com participação superior a 25% do Capital Social.

## Objetivos definidos pela acionista:

A acionista definiu como principal objetivo para a empresa a prossecução da Sua Missão, prestando serviços de qualidade elevada às empresas do Grupo CP, mas também às entidades fora do grupo, por forma ocupar e racionalizar capacidade instalada (definida por critérios legais e regulamentares).

## A estratégia de médio prazo

Para a área da saúde e segurança no trabalho, estão identificados os seguintes fatores críticos de sucesso:

- ✓ Ter pessoas com competências científicas, profissionais e relacionais para tratar situações de riscos laborais elevados e de natureza complexa, que exigem conhecimento altamente qualificado em rede;
- ✓ Possuir infraestruturas com boa acessibilidade e qualidade intrínseca, assim como equipamentos de medição para avaliação dos riscos laborais;
- ✓ Processos organizacionais e tecnológicos, para eficientemente tratar e comunicar os resultados ao Clientes.

A consecução deste objetivo é feita no estrito cumprimento das obrigações das empresas do Setor Empresarial do Estado, nomeadamente as indicações da Direção Geral do Tesouro e Finanças no que respeita aos indicadores:

- ✓ EBITDA positivo;
- ✓ Resultado operacional positivo;
- ✓ Manter o peso dos gastos operacionais nas vendas controlado;
- ✓ Diminuir progressivamente o endividamento.

## Plano de Investimentos

No triénio 2024 a 2026, estão planeados investimentos de substituição na medida estrita para manter a empresa dotada de uma capacidade suficiente para atingir o nível de serviço necessário à manutenção das instalações e dos equipamentos.

O investimento é feito com autofinanciamento, suportado no resultado operacional gerado pela empresa nos anos 2024, 2025 e 2026.

Plano de investimentos

Investimentos	Notas	Unidade								
		2023	2023	1º 2024	2º 2024	3º 2024	4º 2024	2024	2025	2026
		PAC	Estimado	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão
Nota: Identificar se se trata de investimento de substituição ou de expansão, e se está contigente na concretização de financiamentos (v.g., de candidaturas a fundos estruturais)										
<b>Investimento 1</b>	Substituição	20.000 €	27.091 €	5.000 €	5.000 €	5.000 €	5.000 €	20.000 €	20.000 €	20.000 €
Financiamento A	Auto-financiamento	20.000 €	27.091 €	5.000 €	5.000 €	5.000 €	5.000 €	20.000 €	20.000 €	20.000 €
Financiamento B										
Financiamento C										
VAL estimado (em €)										
<b>Investimento 2</b>	Expansão		8.389 €							
Financiamento A	Auto-financiamento		8.389 €							
Financiamento B										
Financiamento C										
VAL estimado (em €)										
<b>Investimento 3</b>										
Financiamento A										
Financiamento B										
Financiamento C										
VAL estimado (em €)										
<b>Investimento 4</b>										
Financiamento A										
Financiamento B										
Financiamento C										
VAL estimado (em €)										
<b>Investimento 5</b>										
Financiamento A										
Financiamento B										
Financiamento C										
VAL estimado (em €)										
<b>Total investimento</b>		20.000 €	35.480 €	5.000 €	5.000 €	5.000 €	5.000 €	20.000 €	20.000 €	20.000 €
<b>Total financiamento</b>		20.000 €	35.480 €	5.000 €	5.000 €	5.000 €	5.000 €	20.000 €	20.000 €	20.000 €

## Recursos Humanos

A empresa está dependente de elevados níveis de competência e experiência nas diversas áreas do conhecimento relacionadas com a saúde e segurança no trabalho e em Temos uma equipa diversificada de profissionais altamente qualificados nestas áreas (64 colaboradores no total), nomeadamente: Médicos Especialistas em Medicina do Trabalho (15), Enfermeiros do Trabalho (13), Técnicos de Saúde (3), Técnicos Superiores de Segurança no Trabalho (7), Médicos de outras especialidades (16), Formadores, entre outros.

Em conjunto e em rede, esta equipa integra o conhecimento necessário a uma prestação de serviços com qualidade nas áreas da saúde e segurança no trabalho. O quadro de pessoal da empresa tem 24 trabalhadores. Deixamos abaixo o resumo da evolução prevista em termos plurianuais para as entradas as saídas de trabalhadores do quadro:

Grupo Profissional	Situação a 31/12/2022	Situação a 31/12/2023	Movimentos de Pessoal - 2024										Situação a 31/12/2024	Movimentos de Pessoal - 2025						Situação a 31/12/2025		
			Alta	Alta por iniciativa do trabalhador	Alta por iniciativa da entidade empregadora	Alta por iniciativa do trabalhador	Alta por iniciativa da entidade empregadora	Alta por iniciativa do trabalhador	Alta por iniciativa da entidade empregadora	Alta por iniciativa do trabalhador	Alta por iniciativa da entidade empregadora	Alta por iniciativa do trabalhador		Alta por iniciativa da entidade empregadora	Alta por iniciativa do trabalhador	Alta por iniciativa da entidade empregadora	Alta por iniciativa do trabalhador	Alta por iniciativa da entidade empregadora				
Órgãos Sociais (OS)	4	4	62	3	1	0	0	0	0	0	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4
Cargos de direção (C/O)	5	5	57	3	0	0	0	0	0	0	0	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0	5
Técnicos Licenciados	10	10	44	2	0	0	0	0	0	0	0	0	10	1	0	0	0	0	0	0	0	10
Técnicos	3	3	56	1	0	1	0	0	1	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	3
Escriturário	6	6	55	2	0	0	0	0	0	0	0	0	6	0	0	0	0	0	0	0	0	6
Categoria n (*)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Categoria 1 (*)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>52</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28</b>

# Informação Financeira

## RÁCIOS

Rácios Financeiros	Formúla	2022	2023	2024	2025	2026
		Execução	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão
Rentabilidade das vendas	EBITDA/Volume de Negócio	7%	4%	3%	2%	2%
Rentabilidade do Ativo	Resultado Operacional/Ativo	16%	10%	6%	4%	3%
Rentabilidade do Ativo	Resultado Operacional/Ativo médio		10%	6%	4%	3%
Rentabilidade do Capital próprio	Resultado Líquido/Capital Próprio	44%	21%	10%	6%	5%
Rentabilidade do Capital próprio	Resultado Líquido/Capital Próprio médio		23%	10%	6%	5%
Passivo total	Passivo/Ativo	74%	68%	65%	62%	58%
Endividamento Corrente	Passivo Corrente/Ativo	57%	56%	59%	62%	58%
Autonomia financeira	Capital Próprio/Ativo	26%	32%	35%	38%	42%
Liquidez Geral	Ativo Corrente/Passivo Corrente	152%	156%	149%	143%	154%
Rentabilidade dos RH	Resultado Operacional/n.º de trabalhadores	4.957	2.950	1.862	1.264	996

## DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DOS RESULTADOS POR NATUREZAS

Rendimentos e Gastos	Notas	2022	2023	2023	2024	2025	2026
		Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão
Prestações de serviços		2.632.741 €	2.530.000 €	2.724.513 €	2.826.513 €	2.854.778 €	2.881.898 €
Fornecimentos e serviços externos		- 1.676.643 €	- 1.642.850 €	- 1.806.731 €	- 1.898.874 €	- 1.917.863 €	- 1.936.082 €
Gastos com pessoal		- 793.215 €	- 801.000 €	- 794.272 €	- 834.779 €	- 858.988 €	- 877.027 €
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)		- 8.190 €	- 5.000 €	- 20.137 €	- 5.000 €	- 5.000 €	- 5.000 €
Outros rendimentos e ganhos		52.514 €	25.767 €	41.589 €	14.638 €	9.239 €	6.417 €
Outros gastos e perdas		- 28.407 €	- 15.000 €	- 30.732 €	- 20.000 €	- 20.000 €	- 20.000 €
Resultado antes de depreciações e gastos de financiamento (EbitDA)		178.800 €	91.917 €	114.230 €	82.497 €	62.166 €	50.206 €
Gastos / reversões de depreciação e amortização		- 40.005 €	- 31.140 €	- 31.642 €	- 30.369 €	- 26.766 €	- 22.322 €
Resultado operacional (Ebit)		138.795 €	60.777 €	82.588 €	52.128 €	35.400 €	27.884 €
Resultado operacional líquido de provisões, imparidades e correções de justo valor							
Juros e rendimentos similares obtidos							
Juros e gastos similares suportados		- 5.779 €	- 6.100 €	- 12.883 €	- 8.133 €	- 4.842 €	- 1.828 €
Resultado antes de impostos		133.016 €	54.677 €	69.705 €	43.996 €	30.558 €	26.056 €
Imposto sobre o rendimento		- 38.035 €	- 22.302 €	- 14.112 €	- 14.049 €	- 11.026 €	- 10.013 €
Resultado líquido do período		94.981 €	32.375 €	55.593 €	29.947 €	19.533 €	16.044 €

## BALANÇO

Rubricas	Notas	2022	2023	2023	2024	2025	2026
		Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão
<b>ATIVO</b>							
<b>Ativo não corrente</b>							
Ativos fixos tangíveis		104.103 €	89.736 €	94.157 €	101.369 €	99.525 €	83.433 €
Propriedades de Investimento							
Ativos intangíveis				12.349 €	0 €	0 €	0 €
Ativos biológicos							
Participações financeiras		311 €	311 €	311 €	0 €	0 €	0 €
	Subtotal	104.414 €	90.047 €	106.817 €	101.369 €	99.525 €	83.433 €
<b>Ativo corrente</b>							
Clientes, contribuintes e utentes		247.532 €	410.724 €	446.771 €	463.497 €	468.132 €	472.579 €
Estado e outros entes públicos							
Acionistas / Sócios / Associados							
Outras contas a receber		222.723 €	25.000 €	208.760 €	32.760 €	32.760 €	32.760 €
Diferimentos		14.609 €	15.000 €	20.624 €	21.000 €	21.000 €	21.000 €
Caixa e depósitos		252.610 €	193.618 €	71.928 €	244.913 €	210.962 €	191.997 €
	Subtotal	737.474 €	644.342 €	748.083 €	762.170 €	732.854 €	718.336 €
	<b>Total do Ativo</b>	<b>841.888 €</b>	<b>734.389 €</b>	<b>854.900 €</b>	<b>863.540 €</b>	<b>832.379 €</b>	<b>801.769 €</b>
<b>PATRIMÓNIO LÍQUIDO</b>							
Património / Capital		50.000 €	50.000 €	50.000 €	50.000 €	50.000 €	50.000 €
Reservas		33.811 €	31.899 €	38.560 €	41.340 €	42.837 €	43.814 €
Resultados transitados		36.329 €	123.334 €	126.560 €	179.373 €	207.823 €	226.379 €
Resultado líquido do período		94.981 €	32.375 €	55.593 €	29.947 €	19.533 €	16.044 €
	<b>Total do Património Líquido</b>	<b>215.121 €</b>	<b>237.607 €</b>	<b>270.713 €</b>	<b>300.660 €</b>	<b>320.193 €</b>	<b>336.236 €</b>
<b>PASSIVO</b>							
<b>Passivo não corrente</b>							
Financiamentos obtidos		142.980 €	102.980 €	103.980 €	50.985 €		
	Subtotal	142.980 €	102.980 €	103.980 €	50.985 €	0 €	0 €
<b>Passivo corrente</b>							
Fornecedores		192.696 €	154.500 €	206.206 €	216.722 €	218.889 €	220.969 €
Estado e outros entes públicos		107.606 €	64.302 €	75.495 €	75.937 €	73.001 €	72.266 €
Financiamentos obtidos		31.500 €	40.000 €	39.000 €	52.995 €	50.985 €	
Outras contas a pagar		129.067 €	115.000 €	142.119 €	146.240 €	149.311 €	152.297 €
Diferimentos		22.918 €	20.000 €	17.387 €	20.000 €	20.000 €	20.000 €
Passivos financeiros detidos para negociação							
Outros passivos financeiros							
	Subtotal	483.787 €	393.802 €	480.206 €	511.895 €	512.186 €	465.532 €
	<b>Total do Passivo</b>	<b>626.767 €</b>	<b>496.782 €</b>	<b>584.186 €</b>	<b>562.880 €</b>	<b>512.186 €</b>	<b>465.532 €</b>
	<b>Total do Património Líquido e Passivo</b>	<b>841.888 €</b>	<b>734.389 €</b>	<b>854.900 €</b>	<b>863.540 €</b>	<b>832.379 €</b>	<b>801.769 €</b>

## DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA

RUBRICAS	Notas	2022	2023	2024	2024	2025	2026
		Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão
<b>Fluxos de caixa de atividades operacionais</b>							
Recebimentos de clientes		3.014.025 €	2.610.156 €	2.742.173 €	3.028.905 €	2.881.562 €	2.927.923 €
Pagamentos a fornecedores		- 1.379.644 €	- 1.545.205 €	- 1.508.492 €	- 1.934.534 €	- 1.953.879 €	- 1.972.441 €
Pagamentos ao pessoal		- 768.629 €	- 801.000 €	- 765.914 €	- 834.779 €	- 858.988 €	- 877.027 €
<b>Caixa gerada pelas operações</b>		<b>865.752 €</b>	<b>263.951 €</b>	<b>467.767 €</b>	<b>259.592 €</b>	<b>68.696 €</b>	<b>78.456 €</b>
Outros recebimentos/pagamentos		- 590.361 €	- 207.230 €	- 568.786 €	- 19.474 €	- 24.809 €	- 24.608 €
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais (a)</b>		<b>275.391 €</b>	<b>56.721 €</b>	<b>- 101.019 €</b>	<b>240.118 €</b>	<b>43.886 €</b>	<b>53.847 €</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis		- 36.139 €	- 20.000 €	- 27.091 €	- 20.000 €	- 20.000 €	- 20.000 €
Ativos intangíveis				- 8.389 €			
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento (b)</b>		<b>- 36.139 €</b>	<b>- 20.000 €</b>	<b>- 35.480 €</b>	<b>- 20.000 €</b>	<b>- 20.000 €</b>	<b>- 20.000 €</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos		- 30.000 €	- 31.500 €	- 31.500 €	- 39.000 €	- 52.995 €	- 50.985 €
Juros e gastos similares		- 5.522 €	- 6.100 €	- 12.684 €	- 8.133 €	- 4.842 €	- 1.828 €
<b>Fluxos de caixa de atividades de financiamento (c)</b>		<b>- 35.522 €</b>	<b>- 37.600 €</b>	<b>- 44.184 €</b>	<b>- 47.133 €</b>	<b>- 57.837 €</b>	<b>- 52.813 €</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (a + b + c)</b>		<b>203.730 €</b>	<b>- 879 €</b>	<b>- 180.683 €</b>	<b>172.985 €</b>	<b>- 33.951 €</b>	<b>- 18.965 €</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no início do período</b>		<b>48.880 €</b>	<b>252.610 €</b>	<b>252.610 €</b>	<b>71.928 €</b>	<b>244.913 €</b>	<b>210.962 €</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no fim do período</b>		<b>252.610 €</b>	<b>251.731 €</b>	<b>71.928 €</b>	<b>244.913 €</b>	<b>210.962 €</b>	<b>191.997 €</b>

## Contrato Programa, Contrato de Serviço Público, Contrato de Concessão de Serviço Público

De forma direta, não são aplicáveis nenhuns contratos desta natureza. No entanto, dá-se nota que a Ecosaúde efetua prestação de serviços a diversas entidades públicas: EPE, SEE, entre outras entidades com contratos desta natureza.

### Quadros síntese e autorizações requeridas

Eficiência operacional	2022	2023	2023	2024	2025	2026	Δ (2024-2023)	
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Gastos operacionais (GO)	-2.469.858	-2.443.850	-2.601.002	-2.733.653	-2.776.851	-2.813.109	-132.651	-5,1%
CMVMC								
FSE	-1.676.643	-1.642.850	-1.806.731	-1.898.874	-1.917.863	-1.936.082	-92.143	-5,1%
Gastos com pessoal	-793.215	-801.000	-794.272	-834.779	-858.988	-877.027	-40.508	-5,1%
Impactos decorrentes de obrigações legais*			23.781	24.960	25.674	27.657	1.179	5%
Impacto Acordo MP Melhoria Rendimentos			23.781	24.960	25.674	27.657	1.179	0
Gastos operacionais ajustados	2.469.858	2.443.850	2.577.221	2.708.693	2.751.177	2.785.452	131.472	5,1%
Volume de negócios	2.632.741	2.530.000	2.724.513	2.826.513	2.854.778	2.881.898	102.000	3,7%
Vendas								
Prestações de Serviços	2.632.741	2.530.000	2.724.513	2.826.513	2.854.778	2.881.898	102.000	3,7%
Impacto na receita decorrente de obrigações legais**				16.065	16.386	16.386		
Cativação de contrata com a acionista				16.065	16.386	16.386	16.065	
Volume de Negócios ajustado	2.632.741	2.530.000	2.724.513	2.842.578	2.871.164	2.898.285	118.065	4,3%
Gastos Operacionais/Volume de Negócio (GO/VN)	94%	97%	95%	95%	96%	96%	0,7 p.p.	

Detalhe de Fornecimentos e serviços externos	2022	2023	2023	2024	2025	2026	Δ (2024-2023)	
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Subcontratos	1.242.066	1.224.290	1.357.907	1.426.928	1.441.197	1.454.888	69.021	5%
Trabalhos Especializados	51.675	49.005	58.209	61.167	61.779	62.366	2.959	5%
Publicidade e Propaganda	856	959	1.331	1.399	1.413	1.426	68	5%
Honorários	13.960	19.285	7.976	8.381	8.465	8.545	405	5%
Conservação e Reparação	7.534	7.330	8.459	8.889	8.978	9.063	430	5%
Ferramentas e Utensílios de desgaste Rápido	1.892	1.515	888	933	942	951	45	5%
Material de escritório	5.946	5.165	4.406	4.630	4.676	4.721	224	5%
Artigos oferta	1.563	1.251	2.861	3.007	3.037	3.066	145	5%
Combustíveis	30.240	16.726	23.892	25.107	25.358	25.599	1.214	5%
Deslocacões e estadias	3.919	4.462	5.458	5.735	5.793	5.848	277	5%
Rendas e alugueres-Outros	151.295	134.165	158.365	166.414	168.078	169.675	8.049	5%
Comunicações	25.569	23.285	27.371	28.762	29.050	29.326	1.391	5%
Seguros Gerais	894	1.285	1.111	1.168	1.180	1.191	56	5%
Contencioso e notariado	630	110	105	110	111	112	5	5%
Despesas de representação	6.988	4.587	8.654	9.094	9.185	9.272	440	5%
Serviços de Limpeza	28.562	29.080	30.302	31.842	32.161	32.466	1.540	5%
Outros	52.046	74.545	59.186	62.195	62.817	63.413	3.008	5%
Associados à frota automóvel	51.010	45.806	50.544	53.113	53.644	54.154	2.569	5%
Contratação de estudos, pareceres, projetos e	0	0	0	0	0	0	0	
TOTAL	1.676.643	1.642.850	1.807.025	1.898.874	1.917.863	1.936.082	91.849	5%

Frota automóvel	2022	2023	2023	2024	2025	2026	Δ (2024-2023)	
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Operacional - EUR	29.661	30.000	28.886	30.354	31.897	33.518	1.468	5%
Operacional - n.º de viaturas	7	7	7	7	7	7	0	0%
Não operacional - EUR	21.397	22.000	21.694	22.797	23.955	25.173	1.103	5%
Não operacional - n.º de viaturas	3	3	3	3	3	3	0	0%

Pessoal	2022	2023	2023	2024	2025	2026	Δ (2024-2023)	
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Nº Total de Trabalhadores	9	28	28	28	28	28	0	0%
Nº de membros dos órgãos sociais	4	4	4	4	4	4	0	0%
Nº de membros cargos de direção	5	5	5	5	5	5	0	0%
Nº dos restantes trabalhadores		19	19	19	19	19	0	0%
<b>Gastos totais com pessoal*</b>	<b>793.215</b>	<b>801.000</b>	<b>794.272</b>	<b>834.780</b>	<b>858.988</b>	<b>877.026</b>	<b>40.508</b>	<b>5%</b>
Gastos com órgãos sociais**	2.475	2.466	2.466	2.592	2.724	2.863	126	5%
Gastos com cargos de direção	274.601	277.223	274.755	292.425	300.905	307.224	17.670	6%
Remuneração do pessoal	448.033	452.311	448.285	472.351	486.049	496.256	24.066	5%
Benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0	0	0	
Ajudas de custo	36.434	35.000	34.575	35.555	35.555	35.555	980	3%
Rescisões / Indemnizações	540	0	1.162	1.840	1.840	1.840	678	58%
Restantes encargos	31.132	34.000	33.029	30.017	31.915	33.288	-3.012	-9%
<b>Informação adicional</b>								
(i) Gastos com as contratações autorizadas ou previstas em 2023	0	0	0	0	0	0	0	
(ii) Gastos com as contratações previstas em anos subsequentes	0	0	0	0	0	0	0	
(iii) Cumprimento de disposições legais	0	0	0	0	0	0	0	
(iv) Orientações expressas do acionista Estado	0	0	0	0	0	0	0	
(v) Valorizações remuneratórias obrigatórias	0	22.828	22.828	23.920	25.068	26.271	1.092	5%
(vi) Outras valorizações remuneratórias	0	0	0	0	0	0	0	
(vii) Rescisões por mútuo acordo	540	0	1.162	1.840	1.840	1.840	678	58%
<b>Correções para efeitos de rácio</b>								
(-) Gastos com órgãos sociais*	-2.475	-2.466	-2.466	-2.592	-2.724	-2.863	-126	-5%
(-) Cumprimento de disposições legais	0	0	0	0	0	0	0	
(-) Valorizações remuneratórias obrigatórias	0	-22.828	-22.828	-23.920	-25.068	-26.271	-1.092	-5%
(-) Rescisões contratuais excluindo por mútuo acordo	0	0	0	0	0	0	0	
(+) Absentismo		0		0	0	0	0	
<b>Gastos com pessoal ajustados para efeitos de rácio</b>	<b>790.740</b>	<b>775.706</b>	<b>768.978</b>	<b>808.268</b>	<b>831.197</b>	<b>847.893</b>	<b>39.290</b>	<b>5%</b>
* O detalhe dos gastos com pessoal deve ser preenchido com os respetivos encargos com a Segurança Social								
** Sobre a remuneração dos gestores incide a redução prevista no artigo 12.º da Lei n.º 12-A/2010, de 30 de junho.								
Gastos com R. pessoal / Gastos com pessoal ajustados	57%	58%	58%	58%	58%	59%	0	0%
Gastos com dirigentes / Gastos com pessoal ajustados	35%	36%	36%	36%	36%	36%	0	1%
Gastos com OS / Gastos com pessoal ajustados	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0	0%

Endividamento (fórmula)	2022	2023	2023	2024	2025	2026	Δ (2024-2023)	
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Capital estatutário	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	0	0%
Financiamento remunerado	174.480	142.980	142.980	103.980	50.985		-39.000	-27%
<b>Endividamento líquido de novos investimentos</b>	<b>224.480</b>	<b>192.980</b>	<b>192.980</b>	<b>153.980</b>	<b>100.985</b>	<b>50.000</b>	<b>-39.000</b>	<b>-20,2%</b>
<b>Endividamento líquido de novos investimentos, de acordo com o DLEO 2023</b>	<b>224.480</b>	<b>192.980</b>	<b>192.980</b>	<b>153.980</b>	<b>100.985</b>	<b>50.000</b>	<b>-39.000</b>	<b>-20,2%</b>
Δ de endividamento		- 31.500	- 31.500	- 70.500	- 123.495	- 174.480		
Δ de endividamento (%)		-14,03%	-14,03%	-20,21%	-47,67%	-74,09%	-6,2 p.p.	

Outros	2022	2023	2023	2024	2025	2026	Δ (2024-2023)	
	Execução	PAO	Estimativa	Previsão	Previsão	Previsão	Valor	%
Prazo Médio de Pagamento	38	38	38	40	40	40	2	5%
Pagamentos em Atraso (Arrears)	96.940	54.521	97.390	36.199	30.000	25.000	-61.191	-63%

Para efeitos da elaboração do PAO 2024/26, não foram requeridas autorizações.

## Anexos