

Comunicado

Resultados Consolidados relativos ao exercício de 2020

O ano de 2020 ficou inevitavelmente marcado pela pandemia de COVID-19. Enquanto prestador de cuidados de saúde de referência, líder no setor privado, a CUF assumiu, em 2020, um papel central, apresentando uma resposta eficaz aos doentes COVID-19, prestando o necessário apoio ao SNS com disponibilização de camas em vários hospitais da rede, e simultaneamente garantindo o acesso, em qualidade e segurança, aos doentes não-COVID.

Apesar das exigências que 2020 apresentou, em paralelo com a resposta à pandemia, a CUF materializou o crescimento da sua rede com projetos estruturantes, como a abertura do maior e mais emblemático projeto dos seus 75 anos de existência, o Hospital CUF Tejo, com a abertura da segunda fase do Hospital CUF Sintra e com a expansão do Hospital CUF Torres Vedras, o que se traduziu num investimento de 67,4 milhões de euros em 2020.

Fruto da confiança dos clientes e da dedicação e resiliência dos mais de sete mil colaboradores da CUF na retoma da atividade, o 2.º semestre de 2020 traduziu um crescimento da atividade face ao período homólogo. No entanto, como seria de esperar, tendo em conta a redução da atividade registada no 1.º semestre, que gerou um impacto significativo nas contas consolidadas da CUF, o desempenho global do ano é negativo.

O Hospital Vila Franca de Xira, Parceria Público-Privada (PPP) gerida pela CUF, foi também fortemente impactado pela pandemia, tendo o resultado operacional do segmento público sido negativo em 20,7 milhões de euros.

A CUF apresenta um Resultado Líquido consolidado negativo de 23,8 milhões de euros.

CUF, S.A.

Sede: Av. do Forte n.º 3 - Edifício Suécia III - Piso 2 • 2790-073 Carnaxide • Portugal
Tel. (351) 21 00 25 100 • Fax (351) 21 00 25 108

Capital Social 53.000.000€ • NIPC 502 884 665 • Matriculada sob o mesmo número na Conservatória do Registo Comercial de Cascais
www.cuf.pt

1. Destaques da Atividade de 2020

- Os Rendimentos Operacionais consolidados atingiram os 533,5 milhões de euros, o que representa uma redução de 24,0% face ao período homólogo. Excluindo a atividade da PPP de Braga e os seus efeitos extraordinários em 2019, a diminuição dos Rendimentos Operacionais face a 2019 é de 6,8%, refletindo o impacto da pandemia de COVID-19.
- Diminuição do EBITDA para 44,3 milhões de euros (-54,7% vs. 2019), devido à quebra da atividade e manutenção da capacidade total disponível assim como da totalidade dos recursos humanos (não tendo recorrido a qualquer lay-off).
- A performance operacional originou um Resultado Líquido consolidado negativo em 23,8 milhões de euros, o que compara com 29 milhões de euros positivos no período homólogo. Contudo, este resultado foi também prejudicado pela constituição de perdas por imparidade e de provisões relacionadas com os contratos das PPP do Hospital Vila Franca de Xira e do Hospital de Braga (13,7 milhões de euros).
- O rácio Dívida Financeira Líquida / EBITDA aumentou de 4,48x, no final de 2019, para 11,49x, por via da redução acentuada do EBITDA e do aumento da Dívida Financeira Líquida consolidada em 70,7 milhões de euros para 509,5 milhões de euros. O aumento da dívida decorre da conclusão do plano de investimento, nomeadamente dos Hospitais CUF Tejo, CUF Sintra e CUF Torres Vedras, bem como do recurso a linhas de financiamento de curto-prazo, devido ao contexto da pandemia de COVID-19.
- No decorrer do segundo semestre, a CUF obteve, junto dos detentores de obrigações, um consentimento para o não cumprimento do limite de 6,0x do rácio Dívida Financeira Líquida / EBITDA, exclusivamente para o exercício de 2020, substituindo o mesmo por um limite máximo de 570,0 milhões de euros na Dívida Financeira Líquida, que foi cumprido.
- Redução da atividade da Prestação Privada em praticamente todos os indicadores assistenciais, sendo, no entanto, de destacar a recuperação na generalidade destes indicadores a partir de junho. Os Rendimentos Operacionais na rede CUF atingiram os 459,8 milhões de euros no exercício de 2020, diminuindo 6,2% face ao período homólogo. O EBITDA teve uma redução de 36,8%, e sua margem degradou-se em 5,3 p.p..
- Na Prestação Pública (Hospital de Vila Franca de Xira), os Rendimentos Operacionais decresceram 11,0% e o EBITDA diminuiu 10,0 milhões de euros, atingindo o valor negativo de 3,6 milhões de euros.

CUF, S.A.

Sede: Av. do Forte n.º 3 - Edifício Suécia III - Piso 2 • 2790-073 Carnaxide • Portugal
Tel. (351) 21 00 25 100 • Fax (351) 21 00 25 108

Capital Social 53.000.000€ • NIPC 502 884 665 • Matriculada sob o mesmo número na Conservatória do Registo Comercial de Cascais
www.cuf.pt

- Abertura do Hospital CUF Tejo, em setembro de 2020, com funcionamento pleno de todas as áreas clínicas a partir do final de novembro. Com a abertura deste hospital, a CUF reforça a sua posição de liderança na prestação de cuidados de saúde de referência em Portugal. Em paralelo, deu-se o encerramento do Hospital CUF Infante Santo, após transferência de toda a atividade para o novo hospital, concretizando-se a venda do edifício da Travessa do Castro, em Lisboa, em dezembro.
- Conclusão da obra de expansão do Hospital CUF Torres Vedras e abertura das novas valências no mês de março, em paralelo com a conclusão do Hospital CUF Sintra, cujas novas valências - áreas cirúrgicas e internamento - iniciaram o seu funcionamento em setembro. Estes investimentos permitiram alargar a oferta de serviços de saúde e alavancar o posicionamento da CUF na zona Oeste e na área da grande Lisboa.
- Um destaque final para sublinhar e reconhecer o compromisso, dedicação e resiliência dos mais de 7 mil colaboradores que, num ano particularmente desafiante, mantiveram viva a missão da CUF de estar ao serviço da saúde dos portugueses.

Notas Adicionais

Não obstante o último ano ter sido significativamente marcado pela pandemia COVID-19, a pandemia ainda está longe de estar controlada. A incerteza quanto à sua duração ainda persiste e isso terá naturalmente impactos na atividade da CUF.

A CUF, enquanto prestador de cuidados de saúde de referência, tem estado em estreita articulação com as autoridades públicas, nomeadamente a Direção-Geral da Saúde (DGS), tendo sido firmados acordos de cooperação com as Autoridades Regionais de Saúde (ARS) que preveem a disponibilização de camas, com vista a reforçar a capacidade de resposta do SNS.

CUF, S.A.

Sede: Av. do Forte n.º 3 - Edifício Suécia III - Piso 2 • 2790-073 Carnaxide • Portugal
Tel. (351) 21 00 25 100 • Fax (351) 21 00 25 108

Capital Social 53.000.000€ • NIPC 502 884 665 • Matriculada sob o mesmo número na Conservatória do Registo Comercial de Cascais
www.cuf.pt

2. Desempenho Operacional

Indicadores Assistenciais

(milhares)	Prestação Privada			Prestação Pública ¹		
	2020	2019	Var %	2020	2019	Var %
Consultas	1 869,3	2 191,2	-14,7%	139,5	167,4	-16,7%
Urgências	225,0	365,9	-38,5%	100,8	144,2	-30,1%
Doentes Operados	45,6	50,5	-9,7%	9,8	11,9	-17,9%
Dias de Internamento	138,7	151,9	-8,7%	116,2	113,5	2,4%
Partos	4,0	3,8	5,8%	1,9	2,0	-2,3%

¹ Inclui apenas dados relativos ao Hospital Vila Franca de Xira, uma vez que a PPP de Braga terminou a 31 de agosto de 2019.

Apesar de se ter registado uma performance negativa na globalidade do ano ao nível assistencial, com exceção para o número de partos realizados no segmento privado - o que é demonstrativo da confiança depositada na CUF, num momento particularmente marcante na vida das famílias - e para o número de dias de internamento no segmento público, importa analisar os diferentes períodos de 2020 de acordo com as várias fases da pandemia.

A CUF procurou, desde o primeiro momento - e de acordo com as orientações da Direção-Geral da Saúde - conciliar a contenção da pandemia de COVID-19 com a necessidade de continuar a assegurar, com segurança, cuidados de saúde à população. Apesar disso, registou-se uma quebra significativa da atividade no período compreendido entre os meses de março e junho. Deste modo, os Rendimentos Operacionais e o EBITDA (ambos excluindo a atividade da PPP de Braga) decresceram 33,5% e 140,8% face a igual período de 2019, respetivamente.

O segundo semestre foi um período de retoma e recuperação da atividade assistencial, em particular no terceiro trimestre, o que permitiu uma melhoria dos indicadores financeiros da CUF, tendo neste período os Rendimentos Operacionais e o EBITDA (ambos excluindo a atividade da PPP de Braga) registado crescimentos face ao período homólogo de 5,5% e 1,3%, respetivamente.

CUF, S.A.

Sede: Av. do Forte n.º 3 - Edifício Suécia III - Piso 2 • 2790-073 Carnaxide • Portugal
Tel. (351) 21 00 25 100 • Fax (351) 21 00 25 108

Capital Social 53.000.000€ • NIPC 502 884 665 • Matriculada sob o mesmo número na Conservatória do Registo Comercial de Cascais
www.cuf.pt

3. Desempenho Financeiro

Demonstração de Resultados Consolidada

(milhões de euros)	2020	2019	Var %
Rendimentos Operacionais	533,5	701,5	-24,0%
Gastos Operacionais	(489,1)	(603,6)	-19,0%
EBITDA	44,3	97,9	-54,7%
Margem EBITDA	8,3%	14,0%	-5,6p.p.
EBITDA (excl. PPP Braga)	43,3	85,3	-49,2%
Margem EBITDA (excl. PPP Braga)	8,1%	12,2%	-4,0p.p.
Amortizações e depreciações	(40,0)	(39,4)	1,7%
Provisões e perdas por imparidade	(14,5)	(4,9)	197,9%
EBIT	(10,3)	53,6	-119,1%
Margem EBIT	(1,9%)	7,6%	-9,6p.p.
Resultados Financeiros	(18,6)	(16,1)	16,1%
EBT	(28,9)	37,6	-176,9%
Impostos sobre o rendimento do exercício	4,7	(8,6)	-154,6%
Resultado líquido atribuível a interesses que não controlam	0,4	0,0	1818,1%
Resultado Líquido atribuível aos acionistas da Empresa-mãe	(23,8)	29,0	-182,0%

Em 2020, os Rendimentos Operacionais consolidados da CUF atingiram os 533,5 milhões de euros (-24,0% vs. 2019), enquanto que os Gastos Operacionais diminuíram 19,0%. Desconsiderando a atividade da PPP de Braga, a redução nos Rendimentos Operacionais seria de 6,8% e os Gastos Operacionais teriam um aumento de 0,7%, em relação ao período homólogo.

O EBITDA consolidado atingiu os 44,3 milhões de euros (um decréscimo de 54,7% vs. 2019) e a margem EBITDA foi de 8,3%, refletindo assim a quebra da atividade motivada pela pandemia de COVID-19.

O EBIT consolidado foi negativo em 10,3 milhões de euros (uma redução de 119,1% vs. 2019) e a margem EBIT foi negativa em 1,9%. Refira-se que o EBIT foi influenciado pela constituição de perdas por imparidade e de provisões relacionadas com a classificação do contrato do Hospital Vila Franca de Xira como oneroso, em virtude dos resultados negativos estimados para 2021 até à data de término do respetivo contrato (9,9 milhões de euros), e decorrentes da transição da gestão do Hospital de Braga (3,8 milhões de euros). Adicionalmente, registou-se um incremento de 0,6 milhões de euros nas amortizações em função do investimento efetuado nos Hospitais CUF Tejo, CUF Sintra e CUF Torres Vedras.

CUF, S.A.

Sede: Av. do Forte n.º 3 - Edifício Suécia III - Piso 2 • 2790-073 Carnaxide • Portugal
Tel. (351) 21 00 25 100 • Fax (351) 21 00 25 108

Capital Social 53.000.000€ • NIPC 502 884 665 • Matriculada sob o mesmo número na Conservatória do Registo Comercial de Cascais
www.cuf.pt

4. Posição Financeira

Balanço Consolidado

(milhões de euros)	2020	2019	Var.
Ativos não correntes	652,0	622,1	29,9
Goodwill	47,4	46,1	1,4
Ativos intangíveis	19,8	10,0	9,8
Ativos fixos tangíveis	445,1	445,0	0,2
Ativos por Direito de uso ¹	125,3	109,0	16,3
Investimentos financeiros	1,1	1,9	-0,8
Outros investimentos	2,1	2,0	0,1
Ativos por impostos diferidos	10,3	5,5	4,8
Outros devedores	0,7	0,4	0,3
Outros ativos	-	2,2	-2,2
Ativos correntes	235,5	289,1	-53,5
Inventários	20,8	14,9	5,9
Clientes e adiantamentos a fornecedores	81,1	93,0	-11,9
Outros ativos financeiros	7,7	8,4	-0,7
Estado e outros entes públicos	9,5	6,9	2,6
Outros devedores	6,4	3,0	3,4
Outros ativos correntes	42,5	67,4	-24,9
Outros instrumentos financeiros	23,5	35,2	-11,7
Caixa e seus equivalentes	44,0	60,3	-16,3
Ativos detidos para venda	7,8	-	7,8
Total do Ativo	895,3	911,2	-15,9

¹ Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, 28,6 milhões de euros e 28,5 milhões de euros, respetivamente, são referentes a locações operacionais e resultam da adoção do normativo contabilístico *IFRS 16* em 2019.

CUF, S.A.

Sede: Av. do Forte n.º 3 - Edifício Suécia III - Piso 2 • 2790-073 Carnaxide • Portugal
Tel. (351) 21 00 25 100 • Fax (351) 21 00 25 108

Capital Social 53.000.000€ • NIPC 502 884 665 • Matriculada sob o mesmo número na Conservatória do Registo Comercial de Cascais
www.cuf.pt

(milhões de euros)	2020	2019	Var.
Capital Próprio	106,8	126,0	-19,2
Capital	53,0	53,0	0,0
Reservas + resultados transitados	74,9	40,0	34,9
Resultado líquido consolidado	-23,8	29,0	-52,8
Interesses que não controlam	2,6	3,9	-1,3
Passivo			
Dívida Bruta Financeira	577,1	534,3	42,8
Empréstimos	471,6	446,2	25,5
Passivos de locação ²	105,4	88,1	17,3
Outros Passivos	211,5	250,9	-39,4
Benefícios aos empregados	1,2	1,3	0,0
Provisões	16,6	20,6	-3,9
Passivos por impostos diferidos	11,4	17,8	-6,4
Instrumentos financeiros derivados	0,3	0,8	-0,5
Outros passivos financeiros	2,5	2,4	0,1
Fornecedores e adiantamentos de clientes	88,1	106,4	-18,2
Estado e outros entes públicos	6,8	8,9	-2,2
Outros credores	6,3	14,3	-8,0
Outros passivos	78,1	78,4	-0,3
Total do Passivo	788,5	785,2	3,3
Passivo + CP	895,3	911,2	-15,9

4.1. Investimento (CAPEX)

O total de investimento realizado em 2020 foi de 96,8 milhões de euros (excluindo o montante de investimento associado ao efeito do IFRS 16).

O investimento de expansão totalizou 67,4 milhões de euros (obras e equipamentos dos hospitais CUF Tejo, CUF Sintra (fase 2 e 3) e expansão do CUF Torres Vedras).

² Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, 29,6 milhões de euros e 29,0 milhões de euros, respetivamente, são referentes a locações operacionais e resultam da adoção do normativo contabilístico *IFRS 16* em 2019.

CUF, S.A.

Sede: Av. do Forte n.º 3 - Edifício Suécia III - Piso 2 • 2790-073 Carnaxide • Portugal
Tel. (351) 21 00 25 100 • Fax (351) 21 00 25 108

Capital Social 53.000.000€ • NIPC 502 884 665 • Matriculada sob o mesmo número na Conservatória do Registo Comercial de Cascais
www.cuf.pt

O investimento recorrente ascendeu a 20,8 milhões de euros (3,9% dos Rendimentos Operacionais consolidados), sendo essencialmente composto por reposição de equipamentos clínicos e outras inovações e atualizações tecnológicas nas unidades CUF.

O investimento em sistemas de informação ascendeu a 8,6 milhões de euros, visando essencialmente a reorganização dos sistemas core.

4.2. Dívida e Principais Rácios Financeiros

A Dívida Bruta Financeira registou um valor de 577,1 milhões de euros no final de 2020, representando um aumento de 42,8 milhões de euros face ao final de 2019, o que se explica em grande parte pelo recurso a financiamentos no âmbito da expansão da rede CUF e a linhas de financiamento de curto-prazo obtidas, de acordo com as necessidades de tesouraria no contexto da pandemia.

Em março de 2020 foi oficializado um contrato de financiamento com o Bank of China no valor de 33,0 milhões de euros. Com esta operação, a CUF concretizou a sua estratégia de refinanciamento, não existindo até 2023, para além dos financiamentos de curto-prazo contratados, qualquer outro refinanciamento significativo a vencer-se.

	2020	2019
Autonomia Financeira	11,9%	13,8%
Solvabilidade	13,5%	16,0%
Dívida Financeira Líquida ³ (milhões de euros)	509,5	438,9
Dívida Financeira Líquida ³ / EBITDA	11,49	4,48
EBITDA / Encargos Financeiros	2,42	5,86

Ao nível da Autonomia Financeira, verifica-se um decréscimo, face a dezembro de 2019, para 11,9%, o que se justifica pela redução verificada no valor do Capital Próprio pelos resultados negativos.

O rácio de Dívida Financeira Líquida / EBITDA aumentou de 4,48x para 11,49x, explicado pelo impacto negativo da pandemia de COVID-19 no desempenho operacional da CUF, aliado ao aumento da Dívida.

³ Considera Dívida Financeira Bruta (Empréstimos e Passivos de locação) deduzida de Caixa e depósitos bancários e Outros instrumentos financeiros.

CUF, S.A.

Sede: Av. do Forte n.º 3 - Edifício Suécia III - Piso 2 • 2790-073 Carnaxide • Portugal
Tel. (351) 21 00 25 100 • Fax (351) 21 00 25 108

Capital Social 53.000.000€ • NIPC 502 884 665 • Matriculada sob o mesmo número na Conservatória do Registo Comercial de Cascais
www.cuf.pt

Os empréstimos obrigacionistas da CUF colocados em mercados financeiros incluem a obrigação do rácio de Dívida Financeira Líquida / EBITDA se situar num nível inferior a 6,0x, no que concerne às contas consolidadas anuais auditadas. No decorrer do segundo semestre, por ter antecipado que o rácio de Dívida Financeira Líquida / EBITDA ultrapassaria o limite de 6,0x no final do exercício, a CUF obteve, junto dos obrigacionistas, um consentimento do não cumprimento do mesmo, exclusivamente para o exercício de 2020, acordando, em contrapartida, que a Dívida Financeira Líquida da CUF deveria situar-se abaixo dos 570,0 milhões de euros, tendo a CUF terminado o ano abaixo deste limite.

Oeiras, 23 de abril de 2021

CUF, S.A.

CUF, S.A.

Sede: Av. do Forte n.º 3 - Edifício Suécia III - Piso 2 • 2790-073 Carnaxide • Portugal

Tel. (351) 21 00 25 100 • Fax (351) 21 00 25 108

Capital Social 53.000.000€ • NIPC 502 884 665 • Matriculada sob o mesmo número na Conservatória do Registo Comercial de Cascais

www.cuf.pt