

PLANO DE ATIVIDADES, INVESTIMENTO E ORÇAMENTO 2024-26

Atualização de Agosto de 2024





Horários do Funchal - Transportes Públicos S.A.

Travessa da Fundoa de Baixo 5 | 9020-242 Funchal

Telefone: 291 705 555

Fax: 291 705 556

E-mail: geral@horariosdofunchal.pt

Internet: www.horariosdofunchal.pt

Capital Social: EUR 17.852.360,00 Euros

NIPC e Matricula: 511 026 340

Conservatória do Registo Comercial do Funchal

ÍNDICE

Apresentação Sucinta do Grupo HF	4
Visão, Missão e Valores.....	4
Capital Social	4
Enquadramento Geral.....	5
Objetivos Estratégicos e Linhas de Ação	6
Nota de Abertura	8
Pressupostos	8
Plano de Investimento 2019-29	10
Demonstrações Financeiras Previsionais 2021-29	15
Instrumentos Previsionais de Gestão	29
Atualização Anexo A1.....	32
Considerações Finais	33

Apresentação Sucinta do Grupo HF

Visão, Missão e Valores

Visão - “Ser a melhor empresa de transportes públicos de passageiros do País na Mobilidade, na Rentabilidade e nos Recursos Humanos”.

Missão - “Prestar o melhor serviço de mobilidade às pessoas, com qualidade, pontualidade, no Concelho do Funchal”.

Valores – “Excelência, Qualidade, Inovação, Rigor e Sustentabilidade”.

Capital Social

A Horários do Funchal – Transportes Públicos S.A. (HF) é detida 95% pelo Governo Regional da Madeira (RAM) e 5% pela Empresa de Eletricidade da Madeira (EEM).
Detém uma participação de 5% na empresa Otimização e Planeamento de Transporte, S.A. e 100% na TIIM – Transportes Integrados e Intermodais da Madeira, S.A..



Enquadramento Geral

O Plano de Atividades, Investimentos e Orçamento da Horários do Funchal, S.A. é o instrumento basilar para a definição da estratégia da empresa, que tem como mote, para o período de 2024 a 2026, a prestação de serviço público de transporte coletivo de passageiros, operando exclusivamente sob um regime de concessão. A área de atuação principal é a Região Autónoma da Madeira, especificamente no concelho do Funchal, onde enfrentamos uma orografia desafiadora e uma rede rodoviária complexa, desempenhando assim uma função social de grande importância.

Em 23 de maio do corrente ano, e conforme consta na Resolução do Conselho de Governo nº 402/2024, o Governo Regional da Madeira decidiu que, paralelamente à nossa atividade principal, a Horários do Funchal iria cooperar com a sua empresa subsidiária, TIIM - Transportes Integrados Intermodais da Madeira, S.A., na implementação e desenvolvimento do novo Sistema de Bilhética Integrada da RAM, devendo para o efeito, desenvolver os procedimentos e praticar os atos tendentes à gestão da mesma. Estamos conscientes das responsabilidades sociais inerentes ao serviço que prestamos, pelo que, o nosso objetivo é facilitar a mobilidade de todos os residentes e visitantes que se deslocam para as suas atividades dentro da nossa cidade, respondendo de forma adequada às necessidades dos nossos passageiros, mantendo sempre a qualidade e segurança que nos é reconhecida.

A Horários do Funchal está empenhada em agir com iniciativa e inovação diariamente para agregar valor aos serviços de transporte público coletivo de passageiros a nível local e regional. Posicionamo-nos como uma alternativa viável ao transporte privado individual. A nossa preocupação é incentivar a procura e partilhar conhecimento, com o objetivo de desenvolver soluções que envolvam experiência e resultados na área da mobilidade, tanto a nível tecnológico como organizacional.

Participamos ativamente em projetos de investigação e desenvolvimento nas áreas das tecnologias de informação. Através de iniciativas nacionais e internacionais, e com o conhecimento de mais de 30 anos de atividade com colaboradores altamente qualificados, como tem sido até agora, somos capazes de oferecer e adotar soluções que correspondam aos desafios impostos pelos nossos clientes.

A Horários do Funchal está comprometida em incentivar e responder às necessidades de mobilidade, com enfoque social, económico e ambiental. Promovemos e protegemos o direito ao trabalho, tanto a nível profissional como familiar, promovemos a igualdade no trabalho e no emprego. Garantimos o bem-estar dos nossos colaboradores, respeitando a igualdade de género, os direitos humanos e a igualdade de oportunidades. Asseguramos a transparência, a isenção e o rigor nos negócios e na informação fornecida a todos os intervenientes, desde acionistas, fornecedores, clientes, instituições financeiras e colaboradores. Por fim, adotamos e promovemos procedimentos ambientais em todas as áreas em que somos socialmente responsáveis.

A atualização do presente Plano deriva, essencialmente, da publicação da Resolução do Conselho do Governo Regional n.º 402/2024, de 23 de maio, dada a necessidade de alteração dos valores previstos tanto a nível de investimentos, como de rendimentos e gastos, para o período compreendido no presente documento.

Objetivos Estratégicos e Linhas de Ação

O nosso objetivo é aumentar a produtividade e a competitividade, garantindo relevância e eficácia nas áreas de atuação, nomeadamente através de:

1. Promoção de um serviço focado no Cliente:
 - Aumentar o nível de cumprimento da oferta de modo a proteger os nossos clientes;
 - Potenciar uma rede mais acessível, integral e funcional;
 - Aumentar e melhorar a informação ao passageiro e o atendimento ao cliente;
 - Melhorar o conforto e a salubridade.
2. Modernizar e qualificar a empresa:
 - Continuar a renovar sistemas de gestão e de monitorização;
 - Cooperar na Implementação do Sistema de Bilhética Integrado sem contacto;
 - Continuar a promover a revitalização dos quadros da empresa, planos de formação de condução e primeiros socorros, entre outros;
 - Incrementar a segurança, garantindo a proteção aos passageiros e colaboradores.
3. Potenciar a eficiência e sustentabilidade
 - Aumentar a produtividade e as receitas;
 - Reduzir a fraude, garantindo a integridade dos nossos serviços;
 - Combate ao absentismo;
 - Melhorar os custos operacionais recorrendo a tecnologias inovadoras;
 - Otimizar consumos energéticos e de manutenção, apesar dos aumentos dos custos do material circulante;
 - Melhorar o desempenho operacional.

A estratégia delineada para o triénio 2024 a 2026, em consonância com o nosso acionista, tem sempre em vista a melhoria das condições de utilização do transporte público coletivo de passageiros, através de uma oferta adequada, acessível, regular e sustentável, com maior comodidade e conforto. Desta forma, desde 2018, com a Execução do

primeiro Plano de Atividades, Investimento e Orçamento, a empresa através dos investimentos que foram efetuados até o momento, com principal incidência na renovação da frota e na implementação da bilhética desmaterializada, procurou e procura a melhoria contínua na utilização do transporte público para todos os seus clientes atuais e futuros.

Para o triênio em causa, as principais linhas de ação serão:

- Continuar com o desenvolvimento da nova bilhética desmaterializada (já iniciada em 2022), em cooperação com a TIIM, S.A. sob as diretrizes emanadas pela Autoridade de Transporte;
- Intervenção no Edifício Sede tendo em vista a instalação de soluções de poupança e geração de energia, bem como a instalação de postos de carregamento para uma futura geração de autocarros elétricos. Esta iniciativa terá um impacto direto na sustentabilidade e eficiência das nossas instalações e equipamentos;
- Obras de construção do novo edifício de lavagens veículos e lubrificação;
- Melhoria da Oferta através da avaliação contínua da rede de carreiras de forma a promover a eficiência, bem como do transporte de pessoas com mobilidade reduzida.

Neste triênio, a empresa delineou os seguintes objetivos:

Objetivos para 2024	2024		2025		2026	
	Indicador	Meta	Indicador	Meta	Indicador	Meta
Objetivos estratégicos						
Nº de passageiros transportados	17 874 213	+1,0%	18 052 956	+1,0%	18 143 220	+0,5%
Objetivos financeiros						
Receita da venda de títulos de transporte (Bilhetes, Passes e Cartões Giro)		-15,0%		+0,5%		+0,5%
Receita de publicidade		+1,0%		+0,5%		+0,5%
Horas extra (todos os departamentos)		-1,5%		-2,0%		-1,5%
Custos de manutenção (sem mão-de-obra)		-1,5%		-1,0%		-0,5%
Objetivos sectoriais						
Acidentes de trabalho		-1,5%		-1,5%		-1,0%
Sinistros de autocarros		-1,5%		-1,5%		-1,0%
Quedas de passageiros		-1,5%		-1,5%		-1,0%
Reclamações		-1,0%		-1,0%		-1,0%

Nota de Abertura

Este documento apresenta a atualização ao Plano de Atividades, Investimento e Orçamento da Horários do Funchal, S.A., para o triénio 2024-26.

A Horários do Funchal, S.A., operador interno da Região Autónoma da Madeira, é detida a 95% pelo Governo Regional da Madeira e em 5% pela Empresa de Eletricidade da Madeira. Desde a assinatura do Contrato de Concessão, adotamos um modelo de gestão centrado nos nossos clientes, cidadãos da cidade do Funchal e seus visitantes. Prestamos um serviço público de transporte coletivo de passageiros de alta qualidade, que promove o bem-estar social e económico da comunidade, com uma oferta adequada e regular, permitindo ainda aos passageiros beneficiar de serviços complementares, conforto e comodidade, e acesso a informações do serviço em tempo real através da nossa aplicação. Mantemos sempre em vista a necessidade de manter uma situação económico-financeira equilibrada, ao mesmo tempo que contribuímos para a sustentabilidade e descarbonização da cidade do Funchal.

Ressalta-se novamente que, e por Resolução do Conselho de Governo nº 402/2024, de 23 de maio, o Governo Regional da Madeira decidiu que, paralelamente à nossa atividade principal, a Horários do Funchal iria cooperar com a sua empresa subsidiária, TIIM - Transportes Integrados Intermodais da Madeira, S.A., na implementação e desenvolvimento do novo Sistema de Bilhética Integrada da RAM. Decisão esta que justifica, essencialmente, a atualização do presente Plano, dada a necessidade de alteração dos valores previstos tanto a nível de investimentos, como de rendimentos e gastos, para o período compreendido no presente documento.

Até ao momento, e apesar de algumas rubricas de investimento não terem sido realizadas, a empresa já utilizou 90,67% do financiamento avalizado no valor de 40 milhões de euros. Desde a elaboração do documento anterior, ocorreram ajustes a nível de custos em algumas rubricas, tornando essencial a reestruturação do Anexo A1 do Aval, presente neste documento, para permitir uma utilização mais eficiente dos fundos. Todas as alterações nas rubricas de investimento, atuais ou futuras, foram aprovadas por unanimidade pelos representantes dos acionistas em Assembleia Geral extraordinária, realizada em 17 de dezembro de 2021, conforme vertido no anexo ao certificado do Aval de 25 de fevereiro de 2022.

Nesse sentido, vimos também, propor uma reestruturação do nosso Plano de Investimentos inicial e do Anexo A1 que consta do Aval do GRM, emitido a 11 de agosto de 2020, através da Resolução n.º 593/2020.

Pressupostos

As demonstrações financeiras utilizadas para a apresentação do Plano, foram preparadas de acordo com o referencial contabilístico nacional SNC, integrando as Normas Contabilísticas e de Relato Financeiro e as Normas Interpretativas, conforme o disposto no Decreto-Lei n.º 158/2009, de 13 de julho, com as alterações introduzidas em 2015. As demonstrações financeiras incorporadas nos Instrumentos de Gestão Previsional, foram preparadas de acordo com os seguintes pressupostos: regime do acréscimo (periodização económica) e da continuidade.

As características qualitativas das demonstrações financeiras, são os atributos que tornam a informação nelas contida útil para os seus utilizadores. Assim, toda a informação que compõe as demonstrações financeiras, é caracterizada pelos seguintes atributos: compreensibilidade, relevância, materialidade, fiabilidade, representação fidedigna, primazia da substância, neutralidade, prudência, plenitude e comparabilidade. Estes atributos garantem que a informação financeira é não só precisa e completa, mas também relevante e facilmente compreensível para os utilizadores.

A atualização do presente Plano de Atividades, Investimento e Orçamento 2024-26 teve como pressupostos a evolução dos preços de mercado, o envelhecimento da população, a nova oferta do serviço interurbano com a adição da carreira do Curral das Freiras, a gratuitidade dos passes para os estudantes até os 23 anos, e residentes com mais de 65 anos, e a cooperação na implementação e desenvolvimento do sistema integrado de bilhética.

Na elaboração do Plano foram utilizadas as seguintes taxas de inflação (*fonte: Banco de Portugal*):

Ano	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Taxa de Inflação	0,7%	8,1%	5,1%	2,9%	2,1%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

Foram ainda considerados como pressupostos:

- Reajustamento do Plano de Investimentos 2019-29;
- Cooperação na implementação e desenvolvimento do Sistema de Bilhética Integrada sem contacto e do Sistema de Apoio à Exploração. Esta iniciativa será realizada em parceria com a nossa subsidiária TIIM – Transportes Integrados e Intermodais da Madeira, S.A..
- Aumentos salariais para fazer face à inflação;
- Venda, no final do ano de 2025, do novo Sistema de Bilhética Integrada sem contato e do Sistema de Apoio à Exploração à DRTMT / Instituto de Mobilidade dos Transportes da Madeira (IMT).

Plano de Investimento 2019-29

Desde a última Atualização do PAIO 2019-29, surgiram algumas circunstâncias que nos levam a proceder com cautela em relação aos investimentos para o próximo triénio.

Em relação aos investimentos previstos no Contrato de Concessão, conforme quadro seguinte, estes totalizam o valor de 38 995 012,18 euros. Relativamente à atualização do Plano, entregue em novembro de 2023, registamos um aumento de aproximadamente 3,3 milhões de euros, derivado, fundamentalmente, do aumento da rubrica “Bilhética/SAE”, necessário para o cumprimento do dever de desenvolvimento do novo Sistema de Bilhética Integrada e Sistema de Apoio à Exploração, conforme mandatado pelo Governo Regional da Madeira.

Investimentos Previstos no Contrato de Concessão	Fontes de Financiamento	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Real 2023	Previsão 2024	Previsão 2025	Orçamento 2026-29	Total	Total c/ IVA
Obras		0,00	0,00	51 927,31	132 391,10	26 890,00	531 138,44	1 000 000,00	1 000 000,00	2 742 346,85	2 911 087,75
Requalificação do Edifício e Oficinas	Empréstimo MLP/Aval + Capitais próprios	0,00	0,00	51 927,31	132 391,10	26 890,00	531 138,44	1 000 000,00	1 000 000,00	2 742 346,85	2 911 087,75
Autocarros		1 248 000,00	3 329 850,00	3 329 850,00	20 092 954,00	537 960,00	0,00	0,00	0,00	28 538 614,00	35 102 495,22
Low Entry 10m - 30 + 30	Empréstimo MLP/Aval	0,00	3 329 850,00	3 329 850,00	6 546 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 205 700,00	16 243 011,00
Mini Elétricos - 5	Empréstimo MLP/Aval	1 248 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 248 000,00	1 535 040,00
4x4 - 6	Empréstimo MLP/Aval	0,00	0,00	0,00	1 030 302,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 030 302,00	1 267 271,46
Low Entry 11m - 30 + 21	Empréstimo MLP/Aval	0,00	0,00	0,00	11 051 352,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 051 352,00	13 593 162,96
Midi 7m a 9m - 4	Empréstimo MLP/Aval	0,00	0,00	0,00	0,00	537 960,00	0,00	0,00	0,00	537 960,00	661 690,80
Interurbanos - 6	Empréstimo MLP/Aval + Capitais próprios	0,00	0,00	0,00	1 465 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 465 300,00	1 802 319,00
Software e Telecomunicações		0,00	415 370,38	50 979,70	938 427,39	1 950 688,43	3 258 585,43	550 000,00	550 000,00	7 714 051,33	9 465 012,77
Bilhética / SAE	Empréstimo MLP/Aval + Capitais próprios	0,00	0,00	0,00	522 585,00	1 782 200,00	3 048 578,08	500 000,00	500 000,00	6 353 363,08	7 803 684,12
Infraestrutura e Comunicações	Empréstimo MLP/Aval + Capitais próprios	0,00	415 370,38	15 720,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	431 090,38	525 930,26
Plataformas Digitais (2 sites + GiroBus)	Empréstimo MLP/Aval	0,00	0,00	0,00	74 391,32	64 344,68	0,00	0,00	0,00	138 736,00	169 257,92
Aplicações e Tecnologias	Empréstimo MLP/Aval	0,00	0,00	0,00	134 669,45	72 904,14	89 441,50	0,00	0,00	297 015,09	363 647,41
Aplicacional ERP e Software de Manutenção	Empréstimo MLP/Aval	0,00	0,00	35 259,70	206 781,62	31 239,61	120 565,85	50 000,00	50 000,00	493 846,78	602 493,06
Total		1 248 000,00	3 745 220,38	3 432 757,01	21 163 772,49	2 515 538,43	3 789 723,87	1 550 000,00	1 550 000,00	38 995 012,18	47 478 595,74

Valores em euros.

Os investimentos não previstos no Contrato de Concessão, perfazem o valor de 5 270 816,45 euros.

O crescimento da procura registado no sector da construção civil e obras públicas, provocou um aumento dos preços praticados nestes sectores, pelo que reforçamos a rubrica “Obras – Estacionamento”, justificando o aumento de 315,4 mil euros em relação ao Plano anterior.

Investimentos Não Previstos no Contrato de Concessão	Fontes de Financiamento	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Real 2023	Previsão 2024	Previsão 2025	Orçamento 2026-29	Total	Total c/ IVA
Autocarros de Turismo e PMR		280 145,00	0,00	3 217 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 497 645,00	4 302 103,35
53 lugares - 15	Empréstimo MLP/Aval	0,00	0,00	3 217 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 217 500,00	3 957 525,00
35 lugares - 5	n.a.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PMR Volvo	Capitais próprios	280 145,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	280 145,00	344 578,35
Diversos		77 958,94	65 018,95	135 205,28	344 132,70	28 760,00	233 021,78	844 073,80	45 000,00	1 773 171,45	2 038 272,84
Obras - CT1 (Pinga)	Empréstimo MLP/Aval	0,00	0,00	19 818,00	0,00	0,00	0,00	25 000,00	25 000,00	69 818,00	85 177,96
Lavagem de Chassis	Empréstimo MLP/Aval + Capitais próprios	0,00	0,00	0,00	5 872,00	0,00	52 701,55	299 073,80	0,00	424 147,35	517 459,77
Equipamentos Oficiais	Empréstimo MLP/Aval	0,00	0,00	91 278,19	238 511,36	0,00	110 790,45	20 000,00	20 000,00	389 080,00	476 794,90
Reboque	Capitais próprios	59 686,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	59 686,88	73 414,86
Obras - Estacionamento	Empréstimo MLP/Aval + Capitais próprios	0,00	23 149,44	0,00	4 000,00	28 760,00	44 529,78	500 000,00	0,00	600 439,22	605 459,62
Formação	Empréstimo MLP/Aval + Capitais próprios	18 272,06	41 869,51	24 109,09	95 749,34	0,00	25 000,00	0,00	0,00	230 000,00	279 965,73
Total		358 103,94	65 018,95	3 352 705,28	344 132,70	28 760,00	233 021,78	844 073,80	45 000,00	5 270 816,45	6 340 376,19

Valores em euros.

Em relação aos projetos cofinanciados, o valor permanece inalterado, totalizando 1 452 195,53 euros.

Projetos Cofinanciados	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Real 2023	Previsão 2024	Previsão 2025	Orçamento 2026-29	Total	Total c/ IVA
CIVITAS DESTINATIONS	401 318,64	586 452,68	301 010,47	27 698,36	0,00	0,00	0,00	0,00	1 316 480,15	1 351 516,12
DESTI-SMART	34 995,23	77 652,94	7 985,98	15 081,23	0,00	0,00	0,00	0,00	135 715,38	136 199,38
Total	436 313,87	664 105,62	308 996,45	42 779,59	0,00	0,00	0,00	0,00	1 452 195,53	1 487 715,50

Valores em euros.

Relativamente às novas rubricas de investimento, comparativamente ao PAIO de 27 de março de 2023, considerando que estamos a aproximar-nos do término do período do Contrato de Concessão, bem como a recomendação do Drº Soares Mota, julgamos prudente retirar dos investimentos previstos, a aquisição de até 30 autocarros elétricos e suas respetivas infraestruturas de carregamento. No entanto, caso o Concedente considere que estão reunidas as condições para avançarmos novamente com este investimento, reavaliaremos essa decisão.

Além dos investimentos já realizados e dos que estão por realizar, ainda que com menos materialidade, indicamos as seguintes rubricas adicionais:

- **Sistema de Controlo de entrada e saída de viaturas:** mostra-se essencial para aumentar o controlo de entradas e saídas dos autocarros na sede da empresa. Permitirá que a empresa tenha um conhecimento preciso e em tempo real do número de autocarros em serviço e o número de autocarros imobilizados, proporcionando uma gestão operacional mais eficiente e em tempo real. Este sistema é uma ferramenta essencial para otimizar a utilização dos recursos e melhorar a eficácia das nossas operações;

- **Instalação de GPS nas viaturas de apoio:** a HF detém na sua frota um reboque, 3 viaturas de apoio de intervenção rápida e 2 viaturas de manutenção das paragens. Este sistema vai permitir a utilização eficiente das mesmas, diminuindo, principalmente, os tempos de intervenção aos autocarros imobilizados na via pública;

- **Bilhética Simplificada:** dado a empresa realizar serviços extraordinários, ou seja, que não estão previstos no Contrato de Concessão, decidiu-se desenvolver uma bilhética simplificada e móvel, para uso exclusivo neste tipo de serviço.

- **Recuperação de autocarros:** a empresa prevê recuperar alguns dos autocarros alocados ao serviço interurbano, de forma a utilizá-los em outros serviços realizados por esta. Dado a idade avançada de alguns destes, a empresa reconhece a urgência na realização de reparações, de forma a zelar pelo conforto e segurança dos passageiros.

No seguimento das alterações mencionadas acima, verificamos no quadro seguinte, que as novas rubricas de investimento totalizam o valor de 1 064 718,13 euros, um decréscimo de 23,8 milhões de euros face ao Plano anterior.

Novas Rubricas de Investimento		Fontes de Financiamento	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Real 2023	Previsão 2024	Previsão 2025	Orçamento 2026-29	Total	Total c/ IVA
Autocarros			0,00	0,00	0,00	229 750,00	0,00	0,00	0,00	0,00	229 750,00	282 592,50
9 a 22 lugares - 3		Empréstimo MLP/Aval	0,00	0,00	0,00	229 750,00	0,00	0,00	0,00	0,00	229 750,00	282 592,50
Diversos			0,00	0,00	0,00	41 468,13	33 500,00	430 000,00	330 000,00	0,00	834 968,13	1 019 268,30
Viaturas de Apoio - 2		Empréstimo MLP/Aval	0,00	0,00	0,00	27 218,13	33 500,00	0,00	30 000,00	0,00	90 718,13	111 283,30
Estudo de Impacto Ambiental		Empréstimo MLP/Aval	0,00	0,00	0,00	14 250,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14 250,00	17 385,00
Sistema de controlo de entrada e saída de viaturas		Capitais próprios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	52 000,00	0,00	0,00	52 000,00	63 440,00
Instalação de GPS nas viaturas de apoio		Capitais próprios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28 000,00	0,00	0,00	28 000,00	34 160,00
Recuperação de autocarros		Capitais próprios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	150 000,00	300 000,00	0,00	450 000,00	549 000,00
Bilhética simplificada		Capitais próprios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	200 000,00	0,00	0,00	200 000,00	244 000,00
Total			0,00	0,00	0,00	271 218,13	33 500,00	430 000,00	330 000,00	0,00	1 064 718,13	1 301 860,80

Valores em euros.

Sumariamente, o total de investimento é de 46 782 742,29 euros, conforme o quadro seguinte:

Investimento Total	Real	Real	Real	Real	Real	Previsão	Previsão	Orçamento	Total	Total c/ IVA
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026-29		
Previstos no Contrato de Concessão	1 248 000,00	3 745 220,38	3 432 757,01	21 163 772,49	2 515 538,43	3 789 723,87	1 550 000,00	1 550 000,00	38 995 012,18	47 478 595,74
Obras	0,00	0,00	51 927,31	132 391,10	26 890,00	531 138,44	1 000 000,00	1 000 000,00	2 742 346,85	2 911 087,75
Autocarros	1 248 000,00	3 329 850,00	3 329 850,00	20 092 954,00	537 960,00	0,00	0,00	0,00	28 538 614,00	35 102 495,22
Software e Telecomunicações	0,00	415 370,38	50 979,70	938 427,39	1 950 688,43	3 258 585,43	550 000,00	550 000,00	7 714 051,33	9 465 012,77
Não Previstos no Contrato de Concessão	358 103,94	65 018,95	3 352 705,28	344 132,70	28 760,00	233 021,78	844 073,80	45 000,00	5 270 816,45	6 340 376,19
Autocarros de Turismo e PMR	280 145,00	0,00	3 217 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 497 645,00	4 302 103,35
Diversos	77 958,94	65 018,95	135 205,28	344 132,70	28 760,00	233 021,78	844 073,80	45 000,00	1 773 171,45	2 038 272,84
Projetos Cofinanciados	436 313,87	664 105,62	308 996,45	42 779,59	0,00	0,00	0,00	0,00	1 452 195,53	1 487 715,50
Novas Rubricas	0,00	0,00	0,00	271 218,13	33 500,00	430 000,00	330 000,00	0,00	1 064 718,13	1 301 860,80
Autocarros	0,00	0,00	0,00	229 750,00	0,00	0,00	0,00	0,00	229 750,00	282 592,50
Diversos	0,00	0,00	0,00	41 468,13	33 500,00	430 000,00	330 000,00	0,00	834 968,13	1 019 268,30
Total	2 042 417,81	4 474 344,95	7 094 458,74	21 821 902,91	2 577 798,43	4 452 745,65	2 724 073,80	1 595 000,00	46 782 742,29	56 608 548,23

Valores em euros.

Demonstrações Financeiras Previsionais 2021-29

Além das alterações já mencionadas nos pressupostos, existem também algumas condicionantes que afetam os resultados da HF, tanto a nível de rendimentos como de gastos. Destacamos as rubricas de maior importância em cada um dos seis quadros seguintes.

A nível das Vendas e Serviços Prestados, prevemos uma redução, devido à forte adesão da população madeirense à extensão da gratuidade aos passes para os jovens entre os 13 e os 25 anos, desde que matriculados numa instituição de ensino, no ano letivo a decorrer, bem como para os residentes na RAM com 65 anos ou mais, justificando assim os valores apresentados quadro seguinte.

Quadro 1 - Vendas e Serviços Prestados

Vendas e Serviços Prestados	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Real 2023	Previsão 2024	Orçamento 2025	Orçamento 2026	Orçamento 2027	Orçamento 2028	Orçamento 2029
Bilhetes	5 622 677,110	2 921 614,100	3 376 799,660	5 023 446,000	5 339 905,170	5 468 062,894	5 577 424,152	5 683 395,211	5 791 379,720	5 901 415,935	6 013 542,838
Passes Sociais	6 442 480,520	4 647 537,360	5 020 399,090	5 732 597,640	6 405 296,160	4 476 228,668	4 565 753,241	4 652 502,553	4 740 900,102	4 830 977,204	4 922 765,771
Outros Títulos	91 449,790	33 453,180	44 478,110	60 065,090	408 909,290	418 723,113	427 097,575	435 212,429	443 481,465	451 907,613	460 493,858
Cartões Giro	109 684,300	51 789,650	64 811,900	98 828,100	110 152,140	382 795,791	618 300,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Avenças e Serviços	89 193,890	41 765,250	72 262,060	663 573,380	1 686 819,510	1 927 303,178	1 965 849,242	2 003 200,378	2 041 261,185	2 080 045,148	2 119 566,006
Comp. Financ. Tarifária	0,000	0,000	0,000	0,000	4 693 210,810	4 805 847,869	4 901 964,826	4 995 102,158	5 090 009,099	5 186 719,272	5 285 266,938
Outros	18 603,530	11 678,530	75 090,540	63 348,620	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Total	12 374 089,140	7 707 838,070	8 653 841,360	11 641 858,830	18 644 293,080	17 478 961,513	18 056 389,036	17 769 412,729	18 107 031,571	18 451 065,172	18 801 635,411
Δ %	n.a.	-37,71%	12,27%	34,53%	60,15%	-6,25%	3,30%	-1,59%	1,90%	1,90%	1,90%

Valores em euros; n.a. - não aplicável.

Relativamente aos restantes rendimentos, destacamos a assinatura da 7ª Adenda ao Contrato de Concessão, que já inclui o pagamento das reconciliações das IC's do período de 2018-20, bem como os montantes das indemnizações compensatórias, no valor de 13 428 899,86 euros para 2024, de 7 427 297,58 euros para 2025 e, por fim, de 7 517 806,99 euros para 2026. Incluímos também o valor para a reconciliação da IC de 2021, no valor de 1 543 586,80 euros (valor que será liquidado em agosto de 2024, de acordo com a 7ª adenda), da IC de 2022, no valor de 161 498,71 euros (revisto juntamente com a DRTMT), e um valor provisório de 358 216,23 euros associado à reconciliação da IC de 2023, e ainda das IC's dos anos de 2024 a 2026, provisionais, no valor de 1,8 milhões de euros, pagos em duas prestações de 900 mil euros por ano.

Salienta-se ainda que, a partir de 2025, prevemos um reforço dos valores de indemnização compensatória acima indicados, aproximadamente 2,1 milhões de euros por ano, devido à alteração prevista no Orçamento Regional, a qual determina a atribuição de passes gratuitos para estudantes residentes no Funchal com idade até 25 anos, e para os cidadãos com mais de 65 anos, originando uma diminuição nas receitas da empresa.

Quadro 2 - Outros Rendimentos e Ganhos

Outros Rendimentos e Ganhos	Real	Real	Real	Real	Real	Previsão	Orçamento	Orçamento	Orçamento	Orçamento	Orçamento	Orçamento
	2019	Real	Real	Real	Real	2024	2025	2026	2027	2028	2029	
		2020	2021	2022	2023							
Indemnizações Compensatórias*	5 570 523,36	5 601 086,06	6 991 722,800	9 864 558,670	3 871 855,210	9 162 259,781	6 090 326,132	5 632 341,623	5 695 590,836	5 760 403,500	5 826 825,674	
Subsídio SUB23	83 836,53	58 987,38	81 977,530	125 512,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	
Outros Subsídios à Exploração**	30 442,85	3 196 436,88	35 905,630	144 806,460	23 810,370	24 381,819	24 869,455	25 341,975	25 823,472	26 314,118	26 814,086	
Variação nos Inventários da Produção	4 681,35	-22 501,79	-12 742,450	-1 870,390	4 157,720	4 257,505	4 342,655	4 425,165	4 509,243	4 594,919	4 682,222	
Trabalhos para a Própria Entidade	739 520,94	711 471,09	531 805,750	289 812,430	72 168,050	73 900,083	75 378,085	76 810,269	78 269,664	79 756,788	81 272,167	
Subsídios ao Investimento***	435 957,44	657 831,45	1 020 122,040	1 556 850,730	2 661 799,740	2 652 797,536	2 652 797,536	2 652 797,536	2 641 097,536	2 540 111,598	1 818 644,098	
Rendimentos Suplementares	2 745 874,97	1 320 586,46	1 857 896,270	2 269 971,390	2 435 365,310	3 557 133,576	3 734 990,255	3 805 955,070	3 878 268,216	3 951 955,312	4 027 042,463	
Outros Rendimentos e Ganhos	117 493,97	977 837,18	1 133 906,180	4 464 465,220	2 865 011,180	3 828 894,132	3 127 923,224	3 807 241,680	3 089 023,112	3 147 714,552	3 207 521,128	
Total	9 728 331,41	12 501 734,71	11 640 593,750	18 714 106,510	11 934 167,580	19 303 624,432	15 710 627,342	16 004 913,318	15 412 582,079	15 510 850,787	14 992 801,838	
Δ %	n.a.	28,51%	-6,89%	60,77%	-36,23%	61,75%	-18,61%	1,87%	-3,70%	0,64%	-3,34%	

Valores em euros; n.a. - não aplicável; * conforme 7ª Adenda ao Contrato de Concessão; ** inclui em 2020, o Contrato-programa (Covid-19); *** Inclui Incentivo ao Investimento das IC's, MUSA, MUSA RL e CIVITAS.

A nível do Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas, destacamos o aumento do preço dos combustíveis e matérias-primas, bem como o impacto gerado pelo fim da operação do serviço interurbano da TIIM.

Quadro 3 - Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas

CMVMC	Real	Real	Real	Real	Real	Previsão	Orçamento	Orçamento	Orçamento	Orçamento	Orçamento	Orçamento
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	
Suportes de Títulos	66 671,480	12 920,240	41 286,790	24 770,360	47 281,130	894 415,877	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	
Peças Sobressalentes p/ Viaturas	1 215 275,100	1 109 340,750	1 161 556,410	1 022 723,410	814 487,970	834 035,682	595 501,478	606 816,006	618 345,511	630 094,076	642 065,863	
Equipamentos Diversos p/ Viaturas	38 720,920	28 706,710	27 969,580	23 560,220	25 265,250	25 871,615	18 472,334	18 823,308	19 180,951	19 545,389	19 916,751	
Diversos materiais subsidiários	69 918,330	62 382,550	75 423,280	72 318,640	96 315,340	98 626,909	70 419,612	71 757,584	73 120,979	74 510,278	75 925,973	
Materiais de Conservação e Reparação	120 211,380	122 474,420	156 366,380	133 853,710	120 788,270	123 687,187	88 312,651	89 990,591	91 700,413	93 442,722	95 218,133	
Gasóleo	4 472 264,090	3 444 923,370	4 364 304,110	5 681 906,830	4 779 955,730	4 894 674,668	4 227 756,645	4 053 476,256	3 886 380,210	3 726 172,347	3 572 568,717	
Materiais de Consumo Regular	415 639,450	410 552,060	430 875,460	576 149,660	537 003,430	549 891,512	392 626,707	400 085,168	407 685,398	415 430,090	423 321,986	
Diversos materiais de expediente	76 038,430	109 679,590	137 896,160	127 614,310	143 855,220	147 307,746	150 253,901	153 108,725	156 017,791	158 982,129	162 002,789	
Total	6 474 739,180	5 300 979,690	6 395 678,170	7 662 897,140	6 564 952,340	7 568 511,196	5 543 343,328	5 394 057,638	5 252 431,253	5 118 177,031	4 991 020,212	
Δ %	n.a.	-18,13%	20,65%	19,81%	-14,33%	15,29%	-26,76%	-2,69%	-2,63%	-2,56%	-2,48%	

Valores em euros; n.a. - não aplicável.

Em relação ao Fornecimento e Serviços Externos, realizamos um ajuste para acomodar a inflação observada nos últimos meses. Além disso, levamos em consideração os efeitos decorrentes da retirada dos autocarros mais antigos que estavam na operação interurbana. Está previsto que esta ação seja concluída até o final do ano de 2024.

Tabela 4 - Fornecimento e Serviços Externos

Fornecimento e Serviços Externos	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Real 2023	Previsão 2024	Orçamento 2025	Orçamento 2026	Orçamento 2027	Orçamento 2028	Orçamento 2029
Subcontratos	86,070	31 723,460	27 204,690	218 641,910	102 526,820	104 987,464	107 087,213	109 121,870	111 195,186	113 307,895	115 460,745
Serviços Especializados	807 581,780	933 634,310	1 016 798,580	1 080 112,010	1 139 979,200	1 017 338,700	1 037 685,474	1 057 401,499	1 077 492,128	1 097 964,479	1 118 825,805
Materiais	53 983,130	39 403,940	33 887,550	45 195,450	15 621,130	15 996,038	16 315,959	16 625,962	16 941,854	17 263,750	17 591,762
Energia e Fluidos	124 682,270	111 149,730	124 885,430	144 795,220	172 919,990	205 996,509	210 116,439	214 108,651	218 176,715	222 322,073	226 546,192
Deslocações, Estadas e Transportes	30 829,320	9 512,080	16 430,870	31 400,650	37 124,740	38 015,734	38 776,048	39 512,792	40 263,535	41 028,542	41 808,085
Diversos	581 705,690	781 620,100	938 347,450	987 332,060	1 101 735,150	1 128 176,793	1 150 740,329	1 172 604,396	1 194 883,880	1 217 586,673	1 240 720,821
Total	1 598 868,260	1 907 043,620	2 157 554,570	2 507 477,300	2 569 907,030	2 510 511,238	2 560 721,462	2 609 375,170	2 658 953,298	2 709 473,412	2 760 953,410
Δ %	n.a.	19,27%	13,14%	16,22%	2,49%	-2,31%	2,00%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%

Valores em euros; n.a. - não aplicável.

Em relação aos “Gastos com o Pessoal”, apesar de já termos acordado os aumentos salariais com os sindicatos para o triénio 2023 a 2025, neste documento, incorporamos os aumentos salariais previstos para o 2024, conforme estabelecido pelo Governo Regional, estando previsto uma variação positiva de 28,17% da massa salarial, devido ao aumento das horas extras, associado à operação do novo Sistema de Bilhética Integrada (desenvolvimentos tecnológicos, criação de fichas de clientes, impressão de suportes de cartões, etc).

Relativamente a entradas e saídas previstas para o triénio em causa, estas estão diretamente relacionadas aos colaboradores que antecipadamente atingirão a idade de reforma, sendo necessário procedermos à reposição desses postos de trabalho com novos colaboradores. Esta previsão é parte integrante do nosso planeamento estratégico de recursos humanos, garantindo a continuidade das operações e a manutenção da qualidade dos nossos serviços.

Quadro 5 - Gastos com o Pessoal

Gastos como o Pessoal		Real	Real	Real	Real	Real	Previsão	Orçamento	Orçamento	Orçamento	Orçamento	Orçamento
		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Por Rubrica												
Vencimento Base		4 865 357,010	5 073 490,830	5 290 752,320	5 572 509,190	6 501 457,120	7 612 899,580	7 860 827,480	8 099 639,020	8 339 254,880	8 593 888,930	8 839 736,510
Subsídios de Férias e Natal		1 737 840,510	1 652 729,510	1 798 862,790	4 430 728,410	796 782,170	2 428 302,360	2 503 909,240	2 570 538,240	2 637 411,800	2 708 335,110	2 776 902,410
Remunerações Adicionais		2 052 621,580	1 985 799,700	2 078 010,790	2 407 850,800	3 381 531,070	4 010 873,675	4 444 003,677	4 462 285,123	4 450 705,915	4 488 873,808	4 482 264,125
Indemnizações		37 097,410	2 425,440	28 000,000	50 000,000							
Encargos sobre Remunerações		1 909 087,890	1 922 926,650	2 021 168,570	2 767 597,010	2 298 670,200	2 667 262,302	3 250 737,212	3 325 237,972	3 400 018,532	3 479 268,742	3 555 926,362
Seguros		88 968,050	90 220,570	95 830,800	107 208,070	141 636,210	122 963,530	126 666,470	129 967,730	133 285,010	136 798,460	140 196,320
Gastos Ação Social		47 519,200	11 646,530	10 057,980	31 407,630	51 689,460	52 930,007	53 988,607	55 014,391	56 059,664	57 124,798	58 210,169
Outros		11 544,300	35 889,580	22 362,090	74 227,550	36 778,050	37 660,723	38 413,937	39 143,802	39 887,534	40 645,397	41 417,660
Formação		11 503,030	10 655,400	6 379,500	7 100,660	12 200,460	12 493,271	12 743,136	12 985,256	13 231,976	13 483,384	13 739,568
Total		10 761 538,980	10 785 784,210	11 351 424,840	15 448 629,320	13 220 744,740	16 945 385,448	18 291 289,759	18 694 811,534	19 069 855,311	19 518 418,629	19 908 393,124
Por Classe												
Órgãos Sociais		214 677,160	219 620,590	227 796,820	270 796,820	267 961,698	298 505,336	307 803,650	316 730,268	325 924,312	335 394,156	345 147,508
Dirigentes		441 536,800	442 531,560	465 739,320	479 563,370	476 332,202	610 527,843	659 019,632	673 558,178	687 070,687	703 232,042	717 282,492
Restantes Colaboradores		10 105 325,020	10 123 632,060	10 657 888,700	14 698 269,130	12 476 450,840	16 036 352,269	17 324 466,477	17 704 523,087	18 056 860,312	18 479 792,431	18 845 963,123
Total		10 761 538,980	10 785 784,210	11 351 424,840	15 448 629,320	13 220 744,740	16 945 385,448	18 291 289,759	18 694 811,534	19 069 855,311	19 518 418,629	19 908 393,124
		Δ %	0,23%	5,24%	36,09%	-14,42%	28,17%	7,94%	2,21%	2,01%	2,35%	2,00%
N.º Total RH (O.S. + Cargos de Direção + Trabalhadores)												
N.º Órgãos Sociais (O.S.)		478	483	480	521	581	576	576	576	576	576	576
N.º Cargos de Direção sem O.S.		3	3	3	5	5	5	5	5	5	5	5
Trabalhadores sem O.S. e sem Cargos de Direção		11	8	11	10	10	10	10	10	10	10	10
Saídas de trabalhadores previstas		464	472	466	506	566	561	561	561	561	561	561
Contratação de trabalhadores propostas		-	-	-	-	7	13	4	6	9	12	13
Valores em euros; n.a. - não aplicável.		-	-	-	-	63	8	4	6	9	12	13

Finalmente, as amortizações foram atualizadas conforme a concretização do plano de investimentos.

Quadro 6 - Outros Gastos e Perdas

Outros Gastos e Perdas	Real		Real		Real		Real		Previsão		Orçamento		Orçamento		Orçamento		Orçamento	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2029	2028	2027	2026	2025	2024	
Amortizações	1 734 263,730	2 349 961,620	2 657 543,450	4 045 455,590	5 650 790,310	5 800 884,683	6 907 205,758	7 128 468,152	7 004 157,733	5 263 273,396	4 242 751,849							
Outros Gastos e Perdas	758 791,400	1 635 112,030	2 070 687,140	991 328,640	1 789 175,880	1 449 046,259	1 437 600,865	1 066 082,436	883 580,422	704 959,716	524 730,581							
Total	2 493 055,130	3 985 073,650	4 728 230,590	5 036 784,230	7 439 966,190	7 249 930,942	8 344 806,623	8 194 550,588	7 887 738,155	5 968 233,112	4 767 482,430							
Δ %	n.a.	59,85%	18,65%	6,53%	47,71%	-2,55%	15,10%	-1,80%	-3,74%	-24,34%	-20,12%							

Valores em euros; n.a. - não aplicável.

Para concluir, é indispensável referir que o nosso setor de atividade, distingue-se pelo benefício social que proporciona à população em termos de mobilidade, ficando então, a Horários do Funchal condicionada relativamente a aumentos do seu tarifário, como forma de atenuar os aumentos dos seus gastos operacionais em ascensão, que têm se intensificado desde a assinatura do contrato de concessão.

Assim sendo, é extremamente desafiador para a empresa reduzir as suas despesas na proporção inversa ao crescimento das receitas, dado que não existe um controlo interno sobre os tarifários aplicáveis. Como exemplo, o aumento crescente do preço de matérias-primas indispensáveis à nossa operação, na ordem dos 40%, ou o aumento dos Gastos com Pessoal para o ano em curso e para o próximo triénio.

Nas próximas páginas apresentamos as demonstrações financeiras previstas até ao ano de 2029, bem como uma projeção trimestral para o ano de 2024. Temos de ressaltar que parte do valor recebido pela venda da bilhética para a DRTMT/ Instituto de Mobilidade da Madeira (IMT), 7 milhões de euros, aproximadamente, será para abater na dívida de médio longo prazo (já considerado no balanço) e o valor remanescente em rubricas de investimento conforme o previsto.

Balanco – Ativo

Rubrica	Real		Real	Previsão	Orçamento		Orçamento		Orçamento		Orçamento	
	2021	2022			2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	
ATIVO												
Ativo não corrente												
Ativos fixos tangíveis	33 849 977,560	52 512 607,280	49 532 498,520	48 188 768,971	44 589 650,037	39 704 922,909	33 374 506,200	25 937 654,910	20 886 123,820			
Participações financeiras - método de equiv. Patrimonial		3 056 572,030	3 216 128,470	3 515 982,331	3 669 002,692	4 444 818,355						
Participações Financeiras - outros métodos	15 000,000	15 000,000	15 000,000	15 000,000	15 000,000	15 000,000	15 000,000	15 000,000	15 000,000			
Outros ativos financeiros	21 772,400	30 150,400	33 180,690	33 180,690	33 180,690	33 180,690	33 180,690	33 180,690	33 180,690			
	33 886 749,960	55 614 329,710	52 796 807,680	51 752 931,992	48 306 833,419	44 197 921,954	33 422 686,890	25 985 835,600	20 934 304,510			
Ativo corrente												
Inventários	749 620,660	1 099 357,910	968 527,830	991 772,498	892 741,210	909 703,293	926 987,656	744 600,421	758 747,829			
Clientes	283 965,080	619 248,290	703 466,200	720 349,389	734 756,377	748 716,748	762 942,366	777 438,271	792 209,598			
Adiantamentos a fornecedores	3 897,500	51 484,840	157 344,650	161 120,922	164 343,340	167 465,863	170 647,714	173 890,021	177 193,931			
Estado e outros entes públicos	1 067 233,600	3 719 386,510	748 582,550	766 548,531	781 879,502	796 735,213	811 873,182	827 298,772	843 017,449			
Outras contas a receber	3 285 276,570	4 153 734,310	5 378 271,140	4 279 623,337	3 109 548,005	1 930 668,487	1 967 351,188	1 504 730,861	1 033 320,747			
Diferimentos	143 942,600	55 648,950	104 587,850	107 097,958	109 239,917	111 315,475	113 430,469	115 585,648	117 781,775			
Caixa e depósitos bancários	1 792 595,220	4 193 068,450	8 049 805,630	15 741 757,690	7 553 486,597	4 210 404,072	4 252 167,833	2 931 347,446	2 420 727,131			
	7 326 531,230	13 891 929,260	16 110 585,850	22 768 270,325	13 345 994,948	8 875 009,151	9 005 400,408	7 074 891,440	6 142 998,460			
Total do Ativo	41 213 281,190	69 506 258,970	68 907 393,530	74 521 202,317	61 652 828,367	53 072 931,105	42 428 087,298	33 060 727,040	27 077 302,970			

Valores em euros.

Balanco – Passivo

Rubrica	Real 2021	Real 2022	Real 2023	Previsão 2024	Orçamento 2025	Orçamento 2026	Orçamento 2027	Orçamento 2028	Orçamento 2029
CAPITAL PRÓPRIO									
Capital realizado	17 852 360,000	17 852 360,000	17 852 360,000	17 852 360,000	17 852 360,000	17 852 360,000	17 852 360,000	17 852 360,000	17 852 360,000
Outros instrumentos de capital próprio	3 451 382,830	3 451 382,830	3 451 382,830	3 451 382,830	3 451 382,830	3 451 382,830	3 451 382,830	3 451 382,830	3 451 382,830
Reservas Legais	432 629,730	432 629,730	432 629,730	475 802,867	605 456,561	605 456,561	605 456,561	605 456,561	642 078,588
Outras reservas	139 663,870	139 663,870	139 663,870	139 663,870	139 663,870	139 663,870	139 663,870	139 663,870	139 663,870
Resultados transitados	-19 849 476,080	-23 610 841,890	-21 752 426,260	-20 932 136,667	-18 468 716,480	-19 357 034,514	-20 390 676,637	-21 655 214,244	-20 959 395,736
Ajustamentos em ativos financeiros	-90 823,410	-90 823,410	-90 823,410	-90 823,410	-90 823,410	-90 823,410	-90 823,410	-90 823,410	-90 823,410
Excedentes de revalorização	17 370 381,300	16 878 155,290	14 793 424,470	13 293 424,470	14 293 424,470	13 293 424,470	13 193 424,470	12 193 424,470	13 193 424,470
Outras variações no capital próprio	6 141 149,870	7 686 809,850	6 604 747,540	5 891 468,349	8 494 641,805	7 765 928,292	5 075 221,901	2 633 781,527	815 137,429
Resultado líquido do período	-4 253 591,820	-226 315,190	863 462,730	2 593 073,881	-888 318,034	-1 033 642,123	-1 264 537,607	732 440,535	1 451 414,833
Total do Capital Próprio	21 193 676,290	22 513 021,080	22 294 421,500	22 674 216,190	25 389 071,612	22 626 715,976	18 571 471,978	15 862 472,139	16 495 242,874
PASSIVO									
Passivo não corrente									
Provisões	31 248,100	31 248,100							
Financiamentos Obtidos	11 042 428,610	26 106 029,440	34 899 108,720	40 000 000,000	26 333 333,333	19 666 666,667	13 000 000,000	6 333 333,340	
Passivos por impostos diferidos	2 538 766,120	2 453 939,360	2 369 112,600	2 312 561,400	2 256 010,200	2 199 459,000	2 142 907,800	2 086 356,600	2 029 805,400
	13 612 442,830	28 591 216,900	37 268 221,320	42 312 561,400	28 589 343,533	21 866 125,667	15 142 907,800	8 419 689,940	2 029 805,400
Passivo Corrente									
Fornecedores	1 503 704,570	1 215 338,050	623 656,090	1 063 623,836	1 084 396,313	1 104 524,843	1 125 035,815	1 445 936,495	1 472 934,289
Adiantamento de Clientes		65,560							
Estado e outros entes públicos	288 506,040	357 378,480	382 918,410	892 108,452	909 950,621	927 239,683	944 857,237	812 581,523	685 392,572
Financiamentos Obtidos		220,870	2 900 000,000	2 010 000,000					
Outras Contas a Pagar	4 320 589,030	16 517 134,090	5 208 078,950	5 333 072,845	5 439 734,302	6 303 426,642	6 394 263,106	6 265 754,105	6 134 803,433
Diferimentos	294 362,430	311 883,940	230 097,260	235 619,594	240 331,986	244 898,294	249 551,362	254 292,838	259 124,402
	6 407 162,070	18 402 020,990	9 344 750,710	9 534 424,727	7 674 413,222	8 580 089,462	8 713 707,520	8 778 564,961	8 552 254,696
	20 019 604,900	46 993 237,890	46 612 972,030	51 846 986,127	36 263 756,755	30 446 215,129	23 856 615,320	17 198 254,901	10 582 060,096
Total do Passivo	41 213 281,190	69 506 258,970	68 907 393,530	74 521 202,317	61 652 828,367	53 072 931,105	42 428 087,298	33 060 727,040	27 077 302,970
Total do Capital Próprio e do Passivo									

Valores em euros.

Demonstração de Resultados por Naturezas

Rubrica	Real 2021	Real 2022	Real 2023	Previsão 2024	Orçamento 2025	Orçamento 2026	Orçamento 2027	Orçamento 2028	Orçamento 2029
Vendas e serviços prestados	8 653 841,360	11 641 858,830	18 644 293,080	17 478 961,513	18 056 389,036	17 769 412,729	18 107 031,571	18 451 065,172	18 801 635,411
Subsídios à exploração	7 109 605,960	10 134 877,130	3 895 665,580	9 186 641,600	6 115 195,587	5 657 683,598	5 721 414,308	5 786 717,618	5 853 639,760
Ganhos/Perdas imputados de subsid., assoc. e emp. conjuntos	-1 469 822,690	-443 427,970	159 556,440	994 700,649	381 663,697	524 907,775	0,000	0,000	0,000
Variação nos inventários da produção	-12 742,450	-1 870,390	4 157,720	4 257,505	4 342,655	4 425,165	4 509,243	4 594,919	4 682,222
Trabalhos para a própria entidade	531 805,750	289 812,430	72 168,050	73 900,083	75 378,085	76 810,269	78 269,664	79 756,788	81 272,167
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	-6 395 678,170	-7 662 897,140	-6 564 952,340	-7 568 511,196	-5 543 343,328	-5 394 057,638	-5 252 431,253	-5 118 177,031	-4 991 020,212
Fornecimentos e serviços externos	-2 157 554,570	-2 507 477,300	-2 569 907,030	-2 510 511,238	-2 560 721,462	-2 609 375,170	-2 658 953,298	-2 709 473,412	-2 760 953,410
Gastos com pessoal	-11 351 424,840	-15 448 629,320	-13 220 744,740	-16 945 385,448	-18 291 289,759	-18 694 811,534	-19 069 855,311	-19 518 418,629	-19 908 393,124
Imparidades de inventários (perdas/reversões)	-37 227,200	-28 304,370	60 920,420	62 382,510	63 630,160	64 839,133	66 071,077	67 326,428	68 605,630
Imparidades de dívidas a receber (perdas/reversões)		774,390	1 737,050	1 778,739	1 814,314	1 848,786	1 883,913	1 919,707	1 956,181
Provisões (aumentos/reduções)		-2 484,600	-2 484,600	-2 544,230	-2 595,115	-2 644,422	-2 694,666	-2 745,865	-2 798,036
Imp. de inv. não depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)									
Aumentos/Reduções de justo valor	-289,510	-2 231,040	-1,570	-1,608	-1,640	-1,671	-1,703	-1,735	-1,768
Outros rendimentos e ganhos	3 995 512,200	8 270 169,080	7 734 718,670	8 905 385,313	8 992 533,250	9 596 883,676	9 461 446,175	9 490 046,861	8 900 628,131
Outros gastos e perdas	-356 895,680	-192 288,810	-405 794,240	-378 450,923	-386 450,005	-373 757,619	-368 282,958	-364 361,994	-360 497,949
EBITDA	-1 490 869,840	4 050 365,520	7 809 332,490	9 302 603,269	6 906 545,475	6 622 163,077	6 088 406,762	6 188 248,827	5 688 755,003
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	-2 657 543,450	-4 045 455,590	-5 650 790,310	-5 800 884,683	-6 907 205,758	-7 128 468,152	-7 004 157,733	-5 263 273,396	-4 242 751,849
Imp. de inv. depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)									
Resultado Operacional	-4 148 413,290	4 909,930	2 158 542,180	3 501 718,586	-660,283	-506 305,075	-915 750,971	904 975,431	1 446 003,154
Juros e rendimentos similares obtidos		6 256,250	3 653,650	72 949,873	74 408,871	75 822,639	77 263,269	78 731,272	80 227,166
Juros e gastos similares suportados	-190 039,770	-310 988,827	-1 379 305,470	-1 066 421,338	-1 046 893,382	-687 986,447	-510 876,665	-336 092,928	-159 642,247
Resultado antes de impostos	-4 338 453,060	-299 822,647	782 890,360	2 508 247,121	-973 144,794	-1 118 468,883	-1 349 364,367	647 613,775	1 366 588,073
Imposto sobre rendimento do período	84 861,240	73 507,460	80 572,370	84 826,760	84 826,760	84 826,760	84 826,760	84 826,760	84 826,760
Resultado líquido do período	-4 253 591,820	-226 315,190	863 462,730	2 593 073,881	-888 318,034	-1 033 642,123	-1 264 537,607	732 440,535	1 451 414,833
Valores em euros.									

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Rubrica	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Real 2023	Previsão 2024	Orçamento 2025	Orçamento 2026	Orçamento 2027	Orçamento 2028	Orçamento 2029
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto											
Recebimentos de clientes	13 495 881,770	8 523 372,340	9 498 413,130	12 413 456,100	14 762 050,390	18 069 409,589	18 309 993,488	18 657 883,366	19 012 383,149	19 373 618,431	19 741 717,182
Pagamentos a fornecedores	-10 384 420,990	-8 891 308,570	-10 633 487,200	-12 877 313,290	-13 968 955,410	-12 296 407,368	-9 886 959,043	-9 764 188,025	-9 651 889,152	-9 549 733,540	-9 457 407,820
Pagamentos ao pessoal	-6 115 724,600	-6 158 795,610	-6 616 218,110	-7 218 413,870	-9 490 611,530	-9 671 796,440	-10 439 220,431	-10 669 478,363	-10 883 508,596	-11 139 449,818	-11 362 000,352
Caixa gerada pelas operações	-3 004 263,820	-6 526 731,840	-7 751 292,180	-7 682 271,060	-8 697 516,550	-3 898 794,219	-2 016 185,986	-1 775 783,022	-1 523 014,599	-1 315 564,927	-1 077 690,990
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	-173 162,460	-187 043,280	2 117 366,300	-252,340							
Outros recebimentos/pagamentos	3 061 733,020	3 773 621,690	7 393 727,210	10 103 424,220	12 013 990,300	12 427 369,147	5 168 847,355	5 440 249,614	7 279 317,695	5 534 500,138	5 597 042,242
Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)	-115 693,260	-2 940 153,430	1 759 801,330	2 420 900,820	3 316 473,750	8 528 574,928	3 152 661,369	3 664 466,592	5 756 303,096	4 218 935,211	4 519 351,252
Fluxos de caixa das atividades de investimento											
Pagamentos de											
Ativos fixos tangíveis	-940 109,460	-3 190 822,640	-13 006 919,000	-18 803 582,480	-11 580 552,900	-5 337 206,810	-3 131 479,370	-1 725 900,000			
Ativos intangíveis											
Recebimentos de											
Ativos fixos tangíveis	1 853,400	613,800			54 587,500	4 600,000	7 141 102,960	610 000,000			
Ativos intangíveis											
Investimentos financeiros			105,500								
Subsídios ao investimento	1 393 337,140	2 017 337,160	3 132 157,500	3 293 337,160	1 463 004,000	1 463 004,000	1 463 004,000	1 463 004,000	1 463 004,000	1 463 004,000	1 463 004,000
Juros e rendimentos similares			193,750	635,420	67 586,460						
Dividendos		1 501,500		3 153,150	3 653,650						
Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)	455 081,080	-1 171 370,180	-9 874 462,250	-15 506 456,750	-9 991 721,290	-3 869 602,810	5 472 627,590	347 104,000	1 463 004,000	1 463 004,000	1 463 004,000
Fluxos de caixa das atividades de financiamento											
Recebimentos de											
Financiamentos obtidos	891 642,480	4 752 859,380	9 569 569,230	15 063 821,700	11 693 079,280	4 099 401,280					
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio											
Pagamentos de											
Financiamentos obtidos	-1 468 761,760	-611 197,710	-652 751,910				-15 766 666,670	-6 666 666,670	-6 666 666,670	-6 666 666,670	-6 333 333,320
Juros e gastos similares	-137 159,310	-21 403,560	-171 199,620	-226 792,540	-1 161 094,560	-1 066 421,338	-1 046 893,382	-687 986,447	-510 876,665	-336 092,928	-159 642,247
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio											
Outras operações de financiamento				649 000,000							
Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)	-714 278,590	4 120 258,110	8 745 617,700	15 486 029,160	10 531 984,720	3 032 979,942	-16 813 560,052	-7 354 653,117	-7 177 543,335	-7 002 759,598	-6 492 975,567
Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)	-374 890,770	8 734,500	630 956,780	2 400 473,230	3 856 737,180	7 691 952,060	-8 188 271,093	-3 343 082,525	41 763,761	-1 320 820,387	-510 620,315
feito das diferenças de câmbio											
Caixa e seus equivalentes no início do período	1 527 794,710	1 152 903,940	1 161 638,440	1 792 595,220	4 193 068,450	8 049 805,630	15 741 757,690	7 553 486,597	4 210 404,072	4 252 167,833	2 931 347,446
Caixa e seus equivalentes no fim do período	1 152 903,940	1 161 638,440	1 792 595,220	4 193 068,450	8 049 805,630	15 741 757,690	7 553 486,597	4 210 404,072	4 252 167,833	2 931 347,446	2 420 727,131
valores em euros.											

Balanço Previsional Trimestral 2024 – Ativo

Rubrica	Estimado 1T 2024	Previsão 2T 2024	Previsão 3T 2024	Previsão 4T 2024
ATIVO				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	48 418 382,040	47 206 304,830	47 240 974,069	48 188 768,971
Ativos Intangíveis				
Participações financeiras - método de equiv. Patrimonial	3 216 128,470	3 216 128,470	3 216 128,470	3 515 982,331
Participações Financeiras - outros métodos	15 000,000	15 000,000	15 000,000	15 000,000
Outros ativos financeiros	33 180,690	33 180,690	33 180,690	33 180,690
	51 682 691,200	50 470 613,990	50 505 283,229	51 752 931,992
Ativo corrente				
Inventários	720 522,720	815 534,525	827 596,173	991 772,498
Clientes	348 649,104	1 733 880,979	1 080 524,084	720 349,389
Adiantamentos a fornecedores	241,681	58 970,257	120 840,692	161 120,922
Estado e outros entes públicos	545 399,280	657 698,640	574 911,398	766 548,531
Outras contas a receber	9 721 164,410	5 464 009,096	5 405 175,464	4 279 623,337
Diferimentos	111 007,033	219 872,108	203 486,120	107 097,958
Outros ativos financeiros				
Caixa e depósitos bancários	7 942 620,882	13 269 686,893	12 261 805,643	15 741 757,690
	19 389 605,110	22 219 652,498	20 474 339,574	22 768 270,325
Total do Ativo	71 072 296,310	72 690 266,488	70 979 622,803	74 521 202,317

Valores em euros.

Balanco Previsional Trimestral 2024 – Passivo

Rubrica	Estimado 1T 2024	Previsão 2T 2024	Previsão 3T 2024	Previsão 4T 2024
CAPITAL PRÓPRIO				
Capital realizado	17 852 360,000	17 852 360,000	17 852 360,000	17 852 360,000
Outros instrumentos de capital próprio	3 451 382,830	3 451 382,830	3 451 382,830	3 451 382,830
Reservas Legais	432 629,730	432 629,730	432 629,730	475 802,867
Outras reservas	139 663,870	139 663,870	139 663,870	139 663,870
Resultados transitados	-20 765 907,040	-20 724 888,210	-20 932 136,667	-20 932 136,667
Ajustamentos em ativos financeiros	-90 823,410	-90 823,410	-90 823,410	-90 823,410
Excedentes de revalorização	14 670 623,245	14 629 413,629	14 356 898,428	13 293 424,470
Outras variações no capital próprio	6 391 064,865	6 176 615,417	6 068 212,399	5 891 468,349
Resultado líquido do período	-387 000,670	-496 560,372	-938 209,540	2 593 073,881
Total do Capital Próprio	21 693 993,420	21 369 793,484	20 339 977,640	22 674 216,190
PASSIVO				
Passivo não corrente				
Provisões	0,000	0,000	0,000	0,000
Financiamentos Obtidos	36 036 000,000	36 228 400,000	36 840 000,000	40 000 000,000
Passivos por impostos diferidos	2 347 943,589	2 341 005,905	2 335 687,014	2 312 561,400
	38 383 943,589	38 569 405,905	39 175 687,014	42 312 561,400
Passivo Corrente				
Fornecedores	1 257 017,220	1 223 691,648	1 194 417,411	1 063 623,836
Adiantamento de Clientes	0,000	0,000	0,000	0,000
Estado e outros entes públicos	811 818,691	1 314 075,750	1 159 740,988	892 108,452
Financiamentos Obtidos	3 461 220,000	4 810 030,500	3 618 000,000	2 010 000,000
Outras Contas a Pagar	5 252 010,138	5 230 677,848	5 279 742,115	5 333 072,845
Diferimentos	212 293,254	172 591,353	212 057,635	235 619,594
	10 994 359,303	12 751 067,099	11 463 958,149	9 534 424,727
Total do Passivo	49 378 302,892	51 320 473,004	50 639 645,163	51 846 986,127
Total do Capital Próprio e do Passivo	71 072 296,312	72 690 266,488	70 979 622,803	74 521 202,317

Valores em euros.

Demonstração de Resultados por Naturezas Previsional Trimestral 2024

Rubrica	Estimado	Previsão		Previsão
	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024
Vendas e serviços prestados	4 811 958,105	9 314 538,590	13 109 221,135	17 478 961,513
Subsídios à exploração	711 046,060	1 427 144,773	4 593 320,800	9 186 641,600
Ganhos/Perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos				994 700,649
Variação nos inventários da produção		-8 898,185		4 257,505
Trabalhos para a própria entidade			33 255,037	73 900,083
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	-1 601 875,395	-3 290 031,817	-5 676 383,397	-7 568 511,196
Fornecimentos e serviços externos	-439 339,467	-983 367,252	-1 882 883,429	-2 510 511,238
Gastos com pessoal	-3 693 975,410	-7 711 844,917	-12 370 131,377	-16 945 385,448
Imparidades de inventários (perdas/reversões)				62 382,510
Imparidades de dívidas a receber (perdas/reversões)				1 778,739
Provisões (aumentos/reduções)				-2 544,230
Imparidade de investimentos não depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)				-1,608
Aumentos/Reduções de justo valor				
Outros rendimentos e ganhos	1 757 923,061	4 344 046,956	6 411 877,425	8 905 385,313
Outros gastos e perdas	-115 049,081	-117 319,786	-215 717,026	-378 450,923
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	1 430 687,873	2 974 268,362	4 002 559,168	9 302 603,269
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	-1 387 265,796	-2 758 299,481	-4 173 971,472	-5 800 884,683
Imparidade de investimentos depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)				0,000
Resultado Operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	43 422,077	215 968,881	-171 412,304	3 501 718,586
Juros e rendimentos similares obtidos		36 474,937	54 712,405	72 949,873
Juros e gastos similares suportados	-451 629,437	-777 421,155	-885 129,711	-1 066 421,338
Resultado antes de impostos	-408 207,360	-524 977,337	-1 001 829,610	2 508 247,121
Imposto sobre rendimento do período	21 206,690	28 416,965	63 620,070	84 826,760
Resultado líquido do período	-387 000,670	-496 560,372	-938 209,540	2 593 073,881

Demonstração dos Fluxos de Caixa Trimestral 2024

Rubrica	Estimado 1T 2024	Previsão 2T 2024	Previsão 3T 2024	Previsão 4T 2024
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto				
Recebimentos de clientes	3 204 609,791	7 412 071,813	11 745 116,233	18 069 409,589
Pagamentos a fornecedores	-2 809 975,012	-5 448 046,248	-9 222 305,526	-12 296 407,368
Pagamentos ao pessoal	-2 229 542,515	-4 629 888,956	-7 253 847,330	-9 671 796,440
	-1 834 907,736	-2 665 863,391	-4 731 036,623	-3 898 794,219
Caixa gerada pelas operações				
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	1 631 962,116	6 787 829,028	9 320 526,860	12 427 369,147
Outros recebimentos/pagamentos	-202 945,620	4 121 965,637	4 589 490,237	8 528 574,928
Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)				
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Pagamentos de				
Ativos fixos tangíveis	-1 334 301,703	-1 334 835,423	-4 002 905,108	-5 337 206,810
Ativos intangíveis				
Recebimentos de				
Ativos fixos tangíveis	1 800,900	1 803,200	3 450,000	4 600,000
Ativos intangíveis				
Investimentos financeiros				
Subsídios ao investimento				
Juros e rendimentos similares			1 097 253,000	1 463 004,000
Dividendos				
Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)				
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Recebimentos de				
Financiamentos obtidos				
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	1 879 944,433	3 259 024,018	3 484 491,088	4 099 401,280
Pagamentos de				
Financiamentos obtidos				
Juros e gastos similares	-451 682,758	-828 076,169	-959 779,204	-1 066 421,338
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio				
Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)				
Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)				
	1 428 261,675	2 430 947,849	2 524 711,884	3 032 979,942
	-107 184,748	5 219 881,263	4 212 000,013	7 691 952,060
Efeito das diferenças de câmbio				
Caixa e seus equivalentes no início do período	8 049 805,630	8 049 805,630	8 049 805,630	8 049 805,630
Caixa e seus equivalentes no fim do período	7 942 620,882	13 269 686,893	12 261 805,643	15 741 757,690
Valores em euros.				

Instrumentos Previsionais de Gestão

Indicadores Económico-financeiros	
Return on Investment	28,10%
TIR	6,68%
Taxa de Desconto	4,05%
VAL (€)	11 598 134,74 €
Payback	10,68 anos

O Retorno sobre o Investimento (ROI), um indicador chave de desempenho, apresenta um valor de 28,10%, o que sugere que presente Plano de Atividades, Investimento e Orçamento proporcionará um retorno para os seus acionistas.

A Taxa Interna de Rentabilidade (TIR) é de 6,68%, um valor que é considerado adequado para este tipo de investimento. Neste contexto, o foco principal é o benefício social alcançado, em vez de uma visão estritamente voltada para a obtenção de lucros. Este índice favorável permite à Horários do Funchal negociar as melhores condições financeiras junto às instituições bancárias para os financiamentos necessários à execução do presente Plano de Investimento.

O Valor Atual Líquido (VAL) apresenta um resultado positivo, o que evidencia a viabilidade económico-financeira dos investimentos propostos. Este indicador reforça a estabilidade financeira da empresa a longo prazo e demonstra solidez das nossas estratégias de investimento.

Relativamente ao Payback, o mesmo aumentou ligeiramente quando comparado com o Plano atualizado em novembro de 2023, sendo agora de 10,68 anos.

➤ Indicadores de Viabilidade

Em termos financeiros, avaliados pelos índices de autonomia financeira e de solvabilidade, a situação da Horários do Funchal – Transportes Públicos, S.A., durante todo o período de investimento, é sustentada pelos seus próprios capitais, demonstrando robustez financeira.

Quanto ao EBITDA (Lucros antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização), apesar de não apresentar um crescimento constante ao longo de todo o período, mantém-se sempre positivo, assegurando a sustentabilidade económico-financeira da empresa e refletindo eficácia na estratégia operacional e financeira da empresa.

O Prazo médio de Pagamento está em total conformidade com o “Programa Pagar a Tempo e Horas” durante todo o período do contrato de concessão.

INDICADORES DE VIABILIDADE				Real 2023	Orçamento 2024	Orçamento 2025	Orçamento 2026
RENDIBILIDADE							
ROA (Return on Assets)				1,3%	3,5%	-1,4%	-1,9%
ROE (Return on Equity)				3,9%	11,4%	-3,5%	-4,6%
ROCE (Return on Capital Employed)				16,3%	20,7%	0,0%	-2,7%
ESTRUTURA							
Solvabilidade (Recomendado: Solv ≥ 100%)				47,8%	43,7%	70,0%	74,3%
Autonomia financeira (Recomendado: AF ≥ 35%)				32,4%	30,4%	41,2%	42,6%
LIQUIDEZ							
Liquidez geral (Recomendado: LG > 100%)				172,4%	238,8%	173,9%	103,4%
Liquidez reduzida (Recomendado: LR entre 90% e 110%)				162,0%	228,4%	162,3%	92,8%
Liquidez imediata				86,1%	165,1%	98,4%	49,1%
FUNCIONAMENTO							
Rotação do ativo				1,16	0,77	1,35	2,00
Prazo médio de pagamentos				20	32	40	41
EFICIÊNCIA							
EBITDA				7 809 332	9 302 603	6 906 545	6 622 163
Gastos operacionais / EBITDA				301,1%	475,3%	502,9%	555,6%
Gastos com o pessoal/EBITDA				169,3%	182,2%	264,8%	282,3%
Gastos de aprovisionamento/EBITDA				84,1%	81,4%	80,3%	81,5%
Taxa de variação dos gastos com o aprovisionamento				- 14,3%	+ 15,3%	- 26,8%	- 2,7%
Remuneração do capital investido				1,5%	4,1%	-1,7%	-2,4%
RENTABILIDADE E CRESCIMENTO							
EBITDA / Vendas e Serviços prestados				41,9%	53,2%	38,2%	37,3%
Taxa de crescimento das vendas e serviços prestados*				+ 19,8%	- 9,2%	+ 3,8%	- 2,9%
Comportabilidade de investimento e capacidade e endividamento							
Endividamento				169,5%	185,3%	103,7%	86,9%
EBITDA / Juros Líquidos				566,2%	872,3%	659,7%	962,5%
INDICADORES LEGAIS							
- Lei 50/2012, art.º 62º, nº 1, alínea a)							
Vendas e prestações de serviços / Gastos totais ≥ 50%				62,6%	51,0%	52,0%	50,9%
- Lei 50/2012, art.º 62º, nº 1, alínea b)							
Subsídio à Exploração / Receitas totais ≤ 50%				12,7%	25,0%	18,1%	16,8%
- Lei 50/2012, art.º 62º, nº 1, alínea c)							
Resultado operacional - amortizações e depreciações ≥ 0				-3 492 248	-2 299 166	-6 907 866	-7 634 773
- Lei 50/2012, art.º 62º, nº 1, alínea d)							
Resultado líquido do período ≥ 0				863 463	2 593 074	-888 318	-1 033 642
- Código das Sociedade Comerciais, art.º 35º							
Capital próprio ≥ 50% x Capital social				124,9%	127,0%	142,2%	126,7%

* Excluindo a compensação financeira tarifária

No quadro abaixo, o EBITDA recorrente, é positivo, quer no triénio em causa, quer até ao fim do contrato de concessão.

Rubrica	Real 2021	Real 2022	Real 2023	Previsão 2024	Orçamento 2025	Orçamento 2026	Orçamento 2027	Orçamento 2028	Orçamento 2029
Volume de Negócios	8 653 841,36	11 641 858,83	18 644 293,08	17 478 961,51	18 056 389,04	17 769 412,73	18 107 031,57	18 451 065,17	18 801 635,41
Δ %	+ 12,3%	+ 34,5%	+ 60,1%	- 6,3%	+ 3,3%	- 1,6%	+ 1,9%	+ 1,9%	+ 1,9%
Subsídios à Exploração	7 109 605,96	10 134 877,13	3 895 665,58	9 186 641,60	6 115 195,59	5 657 683,60	5 721 414,31	5 786 717,62	5 853 639,76
Δ %	- 19,7%	+ 42,6%	- 61,6%	+ 135,8%	- 33,4%	- 7,5%	+ 1,1%	+ 1,1%	+ 1,2%
Rendimentos Operacionais (RO)	15 763 447,32	21 776 735,96	22 539 958,66	26 665 603,11	24 171 584,62	23 427 096,33	23 828 445,88	24 237 782,79	24 655 275,17
Δ %	- 4,8%	+ 38,1%	+ 3,5%	+ 18,3%	- 9,4%	- 3,1%	+ 1,7%	+ 1,7%	+ 1,7%
CMVMC	6 395 678,17	7 662 897,14	6 564 952,34	7 568 511,20	5 543 343,33	5 394 057,64	5 252 431,25	5 118 177,03	4 991 020,21
Δ %	+ 20,7%	+ 19,8%	- 14,3%	+ 15,3%	- 26,8%	- 2,7%	- 2,6%	- 2,6%	- 2,5%
FSE	2 157 554,57	2 507 477,30	2 569 907,03	2 510 511,24	2 560 721,46	2 609 375,17	2 658 953,30	2 709 473,41	2 760 953,41
Δ %	+ 13,1%	+ 16,2%	+ 2,5%	- 2,3%	+ 2,0%	+ 1,9%	+ 1,9%	+ 1,9%	+ 1,9%
Gastos com o Pessoal	11 351 424,84	15 448 629,32	13 220 744,74	16 945 385,45	18 291 289,76	18 694 811,53	19 069 855,31	19 518 418,63	19 908 393,12
Δ %	+ 5,2%	+ 36,1%	- 14,4%	+ 28,2%	+ 7,9%	+ 2,2%	+ 2,0%	+ 2,4%	+ 2,0%
Gastos Operacionais (GO)	19 904 657,58	25 619 003,76	22 355 604,11	27 024 407,88	26 395 354,55	26 698 244,34	26 981 239,86	27 346 069,07	27 660 366,75
Δ %	+ 10,6%	+ 28,7%	- 12,7%	+ 20,9%	- 2,3%	+ 1,1%	+ 1,1%	+ 1,4%	+ 1,1%
EBITDA Recorrente (RO-GO)	-4 141 210,26	-3 842 267,80	184 354,55	-358 804,77	-2 223 769,93	-3 271 148,01	-3 152 793,98	-3 108 286,28	-3 005 091,57
Δ %	- 189,7%	+ 7,2%	+ 104,8%	- 294,6%	- 519,8%	- 47,1%	+ 3,6%	+ 1,4%	+ 3,3%
GO / RO	126,3%	117,6%	99,2%	101,3%	109,2%	114,0%	113,2%	112,8%	112,2%
Δ p.p.	+ 17,6 p.p.	- 8,6 p.p.	- 18,5 p.p.	+ 2,2 p.p.	+ 7,9 p.p.	+ 4,8 p.p.	- 0,7 p.p.	- 0,4 p.p.	- 0,6 p.p.

Valores em euros; n.a. - não aplicável; p.p. - pontos percentuais.

Atualização Anexo A1

Devido aos ajustes a nível de custos de algumas rubricas, tornou-se essencial a reestruturação do Anexo A1 do Aval, de modo que seja possível uma utilização mais eficiente dos fundos. Nesse sentido, vimos propor a seguinte reestruturação do Anexo A1 que consta do Aval do GRM, emitido a 11 de agosto de 2020, através da Resolução n.º 593/2020, na qual o valor da utilização de crédito contém faturas cujo pedido de autorização já foi efetuado, no entanto ainda não temos autorização para pagamento das mesmas.

Investimentos (aplicações)		Execução do Plano (4)				Fontes de financiamento (origens)					
#	Descrição	Valor s/ IVA (milhares €)	Valor (milhares €)	Valor Avalizado	Valor Utilizado	Valor Disponível	Fundos/ receitas próprias	Transferências dos sócios/ acionistas	Empréstimos bancários (1) CGD avalizados RAM	Empréstimos bancários (1) MONTEPIO avalizados RAM	Outras fontes (3)
1	Requalificação do Edifício e Oficinas	1 509 946,86 €	1 678 687,76 €	1 186 974,68 €	231 174,86 €	955 799,82 €	491 713,08 €		593 487,34 €	593 487,34 €	
2	Autocarros - Low Entry 10m - MUSA	13 205 700,00 €	16 243 011,00 €	13 205 700,00 €	13 205 700,00 €	0,00 €	3 037 311,00 €		6 602 850,00 €	6 602 850,00 €	
3	Autocarros - Mini Elétricos - MUSA	1 248 000,00 €	1 535 040,00 €	1 248 000,00 €	1 248 000,00 €	0,00 €	287 040,00 €		624 000,00 €	624 000,00 €	
4	Autocarros - 4x4	1 030 302,00 €	1 267 271,46 €	1 030 302,00 €	1 030 302,00 €	0,00 €	236 969,46 €		515 151,00 €	515 151,00 €	
5	Autocarros - Low Entry 11m	11 051 352,00 €	13 593 162,96 €	11 051 352,00 €	11 051 352,00 €	0,00 €	2 541 810,96 €		5 525 676,00 €	5 525 676,00 €	
6	Autocarros - Midi 7m a 9m	537 960,00 €	661 690,80 €	537 960,00 €	537 960,00 €	0,00 €	123 730,80 €		268 980,00 €	268 980,00 €	
7	Bilhetica/SAE - SIBRAM	5 623 300,08 €	6 902 847,30 €	4 525 570,34 €	2 563 580,00 €	1 961 990,34 €	2 377 276,96 €		2 262 785,17 €	2 262 785,17 €	
8	Infraestrutura e Comunicações - SIBRAM	431 090,38 €	525 930,26 €	316 579,38 €	216 579,38 €	100 000,00 €	209 350,88 €		158 289,69 €	158 289,69 €	
9	Plataformas Digitais (2 sites + Giro Bus)	138 736,00 €	169 257,92 €	138 736,00 €	138 736,00 €	0,00 €	30 521,92 €		69 368,00 €	69 368,00 €	
10	Aplicações e Tecnologias	310 157,83 €	379 681,55 €	318 157,83 €	234 493,83 €	83 664,00 €	61 523,72 €		159 078,92 €	159 078,92 €	
11	Aplicacional ERP e Software de Manutenção	393 846,78 €	480 493,06 €	393 846,78 €	264 371,25 €	129 475,53 €	86 646,28 €		196 923,39 €	196 923,39 €	
12	Autocarros - 53 Lugares	3 217 500,00 €	3 957 525,00 €	3 217 500,00 €	3 217 500,00 €	0,00 €	740 025,00 €		1 608 750,00 €	1 608 750,00 €	
13	Autocarros - 35 Lugares	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		0,00 €	0,00 €	
14	Autocarro - PMR Volvo	280 145,00 €	344 578,35 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	344 578,35 €		0,00 €	0,00 €	
15	Obras - CT1 (Pinga)	19 818,00 €	24 177,96 €	19 818,00 €	19 818,00 €	0,00 €	4 359,96 €		9 909,00 €	9 909,00 €	
16	Lavagens de Chassis	424 147,35 €	517 459,77 €	390 000,00 €	5 872,00 €	384 128,00 €	127 459,77 €		195 000,00 €	195 000,00 €	
17	Equipamentos Oficiais	344 080,00 €	421 894,90 €	344 080,00 €	343 379,63 €	700,37 €	77 814,90 €		172 040,00 €	172 040,00 €	
18	Reboque	59 686,88 €	73 414,86 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	73 414,86 €		0,00 €	0,00 €	
19	Obras - Estacionamento	350 000,00 €	355 020,40 €	150 000,00 €	82 609,44 €	67 390,56 €	205 020,40 €		75 000,00 €	75 000,00 €	
20	Formação	255 000,00 €	310 715,73 €	104 445,40 €	54 445,40 €	50 000,00 €	206 270,33 €		52 222,70 €	52 222,70 €	
21	Projetos Cofinanciados	1 478 592,91 €	1 519 920,30 €	172 259,46 €	172 259,46 €	0,00 €	1 347 660,84 €		86 129,73 €	86 129,73 €	
22	Autocarros - Interurbanos	1 465 300,02 €	1 802 319,02 €	1 344 000,00 €	1 344 000,00 €	0,00 €	458 319,02 €		672 000,00 €	672 000,00 €	
23	Autocarros - 9 a 22 Lugares	229 750,00 €	282 592,50 €	229 750,00 €	229 750,00 €	0,00 €	52 842,50 €		114 875,00 €	114 875,00 €	
24	Viaturas de Apoio	60 718,13 €	74 683,30 €	60 718,13 €	60 718,13 €	0,00 €	13 965,17 €		30 359,07 €	30 359,07 €	
25	Estudo de Impacto Ambiental	14 250,00 €	17 385,00 €	14 250,00 €	14 250,00 €	0,00 €	3 135,00 €		7 125,00 €	7 125,00 €	
TOTAL		43 396 300,48€	53 138 761,16 €	40 000 000,00€	*36 266 851,38€	3 733 148,62€	13 138 761,16€	0,00€	20 000 000,00€	20 000 000,00€	0,00€

* Atualizado até à 87ª autorização de pagamento.

Considerações Finais

Da aplicação dos pressupostos atrás referidos salientamos os seguintes:

- Os Resultados previstos para o período entre 2019 e 2029, demonstram a viabilidade económica e financeira da empresa durante o período de investimento, pois, durante todo o período do contrato de concessão, o EBITDA é positivo (exceto 2021 devido à pandemia Covid-19) e o Resultado Operacional é negativo apenas entre 2025 e 2027, como consequência dos investimentos realizados, das respetivas amortizações e dos impactos da guerra entre a Rússia e Ucrânia.
- O fim da operação do serviço interurbano da TIIM, S.A., irá ter impacto nas contas da Horários do Funchal, S.A., conforme já mencionado, sendo as rubricas mais afetadas, o Custo das Mercadorias Vendidas e Matérias Consumidas, Gastos com o Pessoal e Outros Rendimentos e Ganhos.
- As evoluções dos Resultados são influenciadas, positivamente, pelas reduções de gastos em combustíveis e manutenção de viaturas, em termos médios, como consequência da renovação da frota, pelos pagamentos das Indemnizações Compensatórias e pelo Incentivo ao Investimento. E negativamente, pelo aumento dos preços dos combustíveis e outras matérias-primas e pelos aumentos dos Gastos com o Pessoal, principalmente, devido à integração dos ex-colaboradores da TIIM, S.A e das amortizações dos investimentos.
- O Capital Próprio, no final de cada um dos exercícios situa-se entre os 21 e 25 milhões de euros, sendo influenciado pelos resultados líquidos negativos dos exercícios onde irão ser realizados investimentos e pelo aumento de capital, cumprindo com o Artigo 35º do CSC em todo o período de vigência do contrato de concessão.
- Apesar dos resultados negativos já mencionados, o presente Plano de Atividades, Investimento e Orçamento é viável e sustentável. Tudo isto é suportado através de indicadores como o VAL e a TIR, que demonstram a viabilidade económico-financeira dos investimentos a realizar e a estabilidade financeira da empresa.

Proposta:

Face ao exposto, o Conselho de Administração da Horários do Funchal – Transportes Públicos, S.A. aprova a atualização do Plano de Atividades, Investimentos e Orçamento para os exercícios de 2019 a 2029, com o investimento e financiamento projetado, remetendo para a Assembleia Geral de acionistas a realizar no dia 16 de setembro de 2024, para sua ratificação e aprovação.

Funchal, 14 de agosto de 2024.

Alejandro Marcelino Gonçalves Gonçalves

(Presidente Executivo)

Susana Maria Florença Pinto Correia

(Vogal Executivo)

Duarte Leovigildo de Faria Sousa

(Vogal Executivo)

