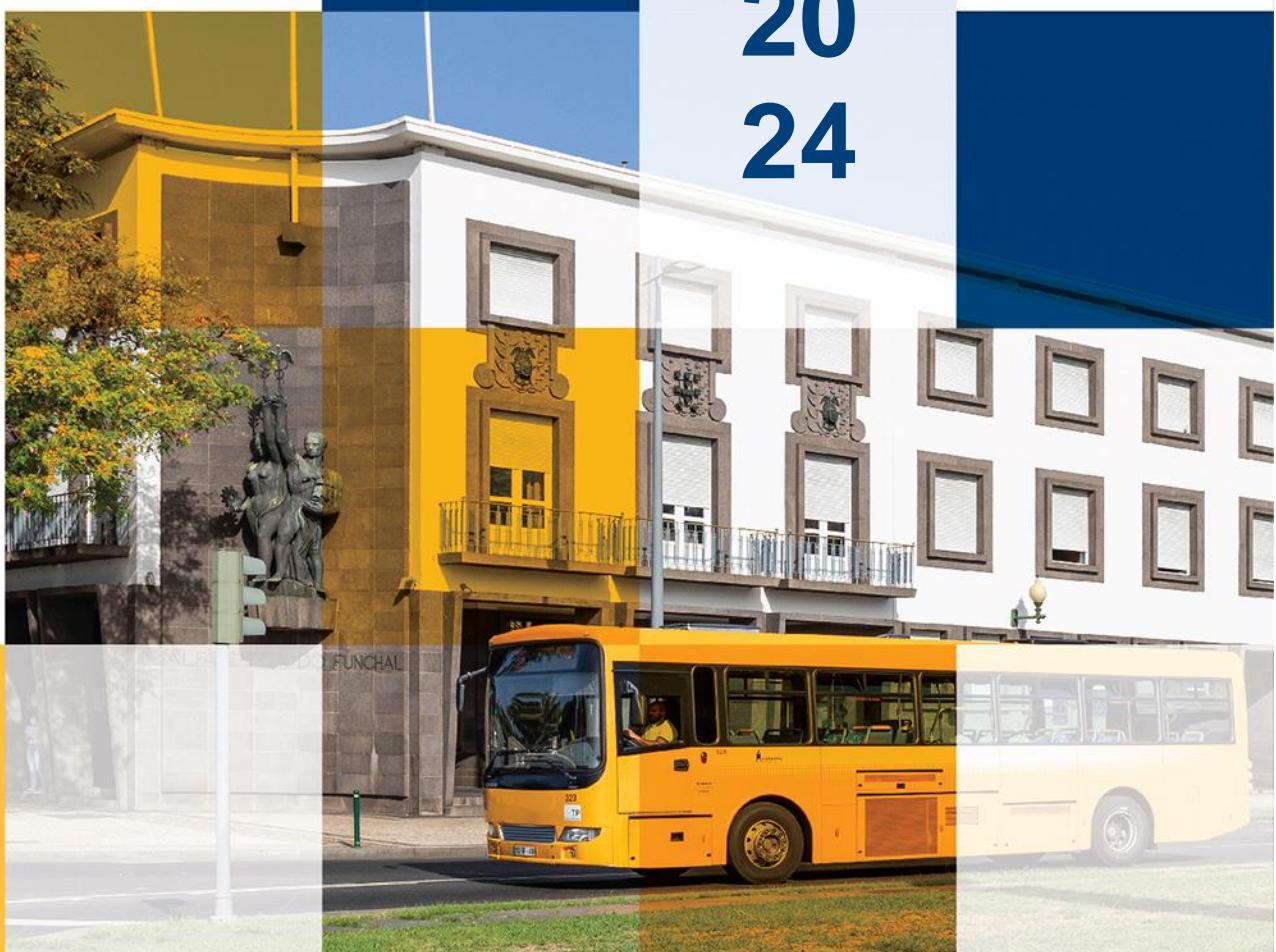


HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, S.A.

# RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

4T  
20  
24



# RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL 4.º Trimestre 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](mailto:geral@horariosdofunchal.pt)

Internet: [www.horariosdofunchal.pt](http://www.horariosdofunchal.pt)

Capital Social: EUR 17.852.360,00 Euros

NIPC e Matrícula: 511 026 340

Conservatória do Registo Comercial do Funchal

# ÍNDICE

INDICADORES RELEVANTES 4ºT/2024 .....	7
1. RENDIMENTOS E GANHOS .....	8
1.1 VENDAS E SERVIÇOS PRESTADOS .....	9
1.2 SUBSÍDIOS À EXPLORAÇÃO.....	10
1.3 TRABALHOS PARA A PRÓPRIA ENTIDADE .....	10
1.4 OUTROS RENDIMENTOS .....	10
2. GASTOS E PERDAS .....	11
2.1 CUSTO DAS MERCADORIAS VENDIDAS E DAS MATÉRIAS CONSUMIDAS (CMVMC) .....	12
2.2 FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS (FSE).....	13
2.3 GASTOS COM O PESSOAL .....	16
2.4 OUTROS GASTOS E PERDAS.....	17
2.5 GASTOS COM DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES.....	17
3. FINANCIAMENTOS OBTIDOS .....	18
4. INVESTIMENTOS .....	19
5. ESTRUTURA PATRIMONIAL.....	22
6. RESULTADOS.....	23
7. EFICIÊNCIA OPERACIONAL.....	24
8. INDICADORES FINANCEIROS.....	24

# ÍNDICE DE QUADROS

QUADRO 1 - INDICADORES ACUMULADOS .....	7
QUADRO 2 – RENDIMENTOS E GANHOS .....	8
QUADRO 3 - VENDA DE TÍTULOS .....	9
QUADRO 4 - SUBSÍDIOS .....	10
QUADRO 5 – GASTOS E PERDAS .....	11
QUADRO 6 – CMVMC .....	12
QUADRO 7 - FSE POR RUBRICA .....	13
QUADRO 8 – PESSOAL POR RUBRICA .....	16
QUADRO 9 - OUTROS GASTOS E PERDAS .....	17
QUADRO 10 - DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES .....	17
QUADRO 11 - FINANCIAMENTOS OBTIDOS .....	18
QUADRO 12 - JUROS OBTIDOS E SUPORTADOS .....	19
QUADRO 13 - INVESTIMENTOS PREVISTOS E REALIZADOS EM 2024 .....	19
QUADRO 14 - INVESTIMENTOS PREVISTOS E REALIZADOS (2019-2029) .....	21
QUADRO 15 - ESTRUTURA PATRIMONIAL .....	22
QUADRO 16 - RESULTADOS .....	23
QUADRO 17 - EFICIÊNCIA OPERACIONAL .....	24
QUADRO 18 - RÁCIOS .....	24

# ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 1 - DESVIOS EM RENDIMENTOS E GANHOS.....	8
GRÁFICO 2 - DESVIOS EM VENDAS DE TÍTULOS .....	9
GRÁFICO 3 - GRAU DE EXECUÇÃO EM RENDIMENTOS E GANHOS .....	10
GRÁFICO 4 – DESVIOS EM GASTOS E PERDAS.....	11
GRÁFICO 5 – DESVIOS EM CMVMC .....	12
GRÁFICO 6 - DESVIOS EM FSE.....	14
GRÁFICO 7 - DESVIOS EM SERVIÇOS ESPECIALIZADOS.....	14
GRÁFICO 8 - DESVIOS EM MATERIAIS .....	15
GRÁFICO 9 - DESVIOS EM ENERGIA E FLUÍDOS .....	15
GRÁFICO 10 - DESVIOS EM DESLOCAÇÕES, ESTADAS E TRANSPORTE .....	15
GRÁFICO 11 – DESVIOS EM OUTROS SERVIÇOS DIVERSOS .....	16
GRÁFICO 12 - DESVIOS EM GASTOS COM O PESSOAL .....	17
GRÁFICO 13 - GRAU DE EXECUÇÃO EM GASTOS E PERDAS .....	18
GRÁFICO 14 – DESVIOS EM RESULTADOS .....	23

# NOTA DE ABERTURA

O quarto trimestre do ano 2024, foi caracterizado por uma significativa instabilidade política na Região Autónoma da Madeira, resultante da não aprovação do Orçamento e Plano da RAM para 2025, bem como a aprovação da moção de censura que culminou a queda do Governo Regional. Este cenário de incerteza política acarretou novos desafios para todas as empresas da Região.

Apesar do contexto adverso, a Horários do Funchal, S.A. manteve o seu compromisso com os seus passageiros e na melhoria contínua do seu serviço, de forma a promover a utilização do transporte público como meio de transporte eficiente e eficaz para as necessidades da população.

A Portaria n.º 237/2024, de 28 de junho, voltou a ter um grande impacto no transporte de passageiros no concelho do Funchal, resultando num aumento de 4,2 milhões de passageiros transportados (+24,6%), quando comparado ao ano homólogo.

Relativamente ao novo Sistema de Bilhética, a Horários do Funchal, S.A., tal como solicitado pelo nosso acionista, manteve a sua cooperação com a TIIM, S.A., na adoção de medidas operacionais tendo em vista a implementação da nova bilhética na Região Autónoma da Madeira, com data de início da operação a 1 de julho de 2024.

De um modo geral, conforme apresentado no decorrer do presente relatório, a empresa demonstra uma melhoria significativa no seu desempenho operacional, superando os valores atingidos em 2019, ano anterior à pandemia Covid-19. Este resultado positivo, reflete a resiliência e a capacidade de adaptação da nossa empresa perante um ambiente externo desafiador e em mudança.

## INDICADORES RELEVANTES 4ºT/2024

Quadro 1 - Indicadores acumulados

INDICADORES	Orçamento 2024	Realizado 4T 2024	Variação Absoluta	Grau de execução
<b>Rendimentos e Ganhos</b>	<b>36 780 958</b>	<b>33 005 344</b>	<b>-3 775 614</b>	<b>89,7%</b>
Vendas e Serviços prestados	17 478 962	21 092 975	3 614 013	120,7%
Subsídios à Exploração	9 186 642	4 610 126	-4 576 516	50,2%
Ganhos/perdas imp. de subs., assoc. e emp. Conj.	994 701	0	-994 701	0,0%
Variação nos inventários produção	4 258	-8 853	-13 111	-207,9%
Trabalhos Própria Entidade	73 900	0	-73 900	0,0%
Reversões Imp. Inventários	62 383	0	-62 383	0,0%
Reversões de dívidas a receber	1 779	0	-1 779	0,0%
Outros rendimentos	8 905 385	7 216 008	-1 689 377	81,0%
Juros e similares obtidos	72 950	95 088	22 138	130,3%
<b>Gastos e Perdas</b>	<b>34 272 711</b>	<b>32 767 638</b>	<b>-1 505 073</b>	<b>95,6%</b>
CMVMC	7 568 511	6 312 661	-1 255 850	83,4%
FSE	2 510 511	2 031 662	-478 849	80,9%
Gastos com o Pessoal	16 945 385	16 798 580	-146 805	99,1%
Provisões (aumentos/reduções)	2 544	0	-2 544	0,0%
Redução de justo valor	2	0	-2	0,0%
Outros gastos e perdas	378 451	317 632	-60 819	83,9%
Amortizações	5 800 885	5 484 809	-316 076	94,6%
Juros e gastos suportados	1 066 421	1 822 294	755 872	170,9%
<b>Financiamentos Obtidos</b>	<b>42 010 000</b>	<b>40 638 068</b>	<b>-1 371 932</b>	<b>96,7%</b>
Financiamentos Obtidos	42 010 000	40 638 068	-1 371 932	96,7%
<b>Investimento Previsto CC</b>	<b>3 789 724</b>	<b>2 117 782</b>	<b>-1 671 942</b>	<b>55,9%</b>
Obras	531 138	470 174	-60 964	88,5%
Autocarros	0	0	0	0,0%
Software e Telecomunicações	3 258 585	1 647 608	-1 610 977	50,6%
<b>Investimento Não Previsto CC</b>	<b>233 022</b>	<b>82 990</b>	<b>-150 032</b>	<b>35,6%</b>
Autocarros Turismo e PMR	0	0	0	0,0%
Diversos	233 022	82 990	-150 032	35,6%
<b>Projetos Co-Financiados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Civitas Destinations	0	0	0	0,0%
Desti-Smart	0	0	0	0,0%
<b>Novos Investimentos</b>	<b>430 000</b>	<b>0</b>	<b>-430 000</b>	<b>0,0%</b>
Autocarros	0	0	0	0,0%
Diversos	430 000	0	-430 000	0,0%
<b>Financeiros</b>				
EBITDA	9 302 603	7 449 720	-1 852 883	80,1%
EBIT	3 501 719	1 964 911	-1 536 807	56,1%
RLP	2 593 074	265 981	-2 327 093	10,3%

Valores em Euros

## 1. RENDIMENTOS E GANHOS

O 4.º trimestre de 2024, a execução das rubricas de Rendimentos e Ganhos foi de 33,0 milhões de euros, um valor inferior ao orçamentado em 3 775,6 mil euros (-10,3%).

No quadro 2, evidenciam-se os grupos de rendimentos do ano, comparando com a execução do 4.º trimestre e o respetivo orçamento nesse mesmo período.

Quadro 2 – Rendimentos e Ganhos

RENDIMENTO E GANHOS	ORÇAMENTO ANUAL 2024	04T 2024		VAR. REAL-ORÇ.	
		ORÇAMENTO	REALIZADO	ABS.	%
Vendas e Serviços prestados	17 478 962	17 478 962	21 092 975	3 614 013	20,7%
Subsídios à Exploração	9 186 642	9 186 642	4 610 126	-4 576 515	-49,8%
Ganhos imp. de subs., assoc. e emp. Conj.	994 701	994 701	0	-994 701	-100,0%
Variação nos inventários produção	4 258	4 258	-8 853	-13 111	-307,9%
Trabalhos Própria Entidade	73 900	73 900	0	-73 900	-100,0%
Reversões Imp. Inventários	62 383	62 383	0	-62 383	-100,0%
Reversões de dívidas a receber	1 779	1 779	0	-1 779	-100,0%
Outros rendimentos	8 905 385	8 905 385	7 216 008	-1 689 378	-19,0%
Juros e similares obtidos	72 950	72 950	95 088	22 138	30,3%
<b>Total Rendimentos</b>	<b>36 780 958</b>	<b>36 780 958</b>	<b>33 005 343</b>	<b>-3 775 614</b>	<b>-10,3%</b>

Valores em Euros

Gráfico 1 - Desvios em Rendimentos e Ganhos



Analisando em pormenor o quadro 2, as variações mais significativas registadas, foram as seguintes:

## 1.1 Vendas e Serviços Prestados

As Vendas e Serviços Prestados, alcançado no período em análise, ascenderam a 21 milhões de euros, representando um aumento de 3 614,0 mil euros (+20,7%) face ao que estava orçamentado para o 4.º trimestre de 2024, no entanto a ressalva que, no presente exercício, está contemplado o valor de 9 998,5 mil euros relativamente ao cálculo da compensação financeira tarifária.

Se for retirado o efeito da compensação tarifária, verifica-se uma diminuição geral da rubrica face ao orçamentado, devido ao impacto da entrada em vigor, em 2024, da Portaria nº 237/2024, de 28 de junho, que implementou a gratuitidade dos passes 4\_23 e +65 anos, bem como o incremento da gratuitidade a todos os jovens estudantes deslocados.

Quadro 3 - Venda de Títulos

TÍTULOS	ORÇAMENTO ANUAL 2024	04T 2024		VAR. REAL-ORÇ.	
		ORÇAMENTO	REALIZADO	ABS.	%
Bilhetes	5 468 063	5 468 063	5 079 246	-388 817	-7,1%
Passes Sociais	4 476 229	4 476 229	4 229 376	-246 853	-5,5%
Comp. Financeira Tarifária	4 805 848	4 805 848	9 998 511	5 192 663	108,0%
Cartões Giro	382 796	382 796	118 370	-264 426	-69,1%
Avenças e Serviços	2 346 026	2 346 026	1 667 472	-678 554	-28,9%
<b>Total</b>	<b>17 478 962</b>	<b>17 478 962</b>	<b>21 092 975</b>	<b>3 614 013</b>	<b>20,7%</b>

Valores em Euros

Gráfico 2 - Desvios em vendas de títulos



## 1.2 Subsídios à Exploração

A rubrica “Subsídios à Exploração”, regista o montante de 4,6 milhões de euros, um decréscimo de 4 576,5 mil euros (-49,8%), face ao que estava orçamentado para o mesmo trimestre.

A variação desta rubrica deve-se a forma de reconhecimento da indemnização compensatória, dado esta subdividir-se em compensação tarifária e compensação de exploração. Sendo que o valor de compensação tarifária mostrou-se superior ao previsto no orçamento, devido à extensão da gratuidade, e quanto ao valor da compensação de exploração, reconhecido na rubrica "subsídio à exploração" verifica-se inferior ao orçamentado.

Quadro 4 - Subsídios

SUBSÍDIOS	ORÇAMENTO ANUAL 2024	04T 2024		VAR. REAL-ORÇ.	
		ORÇAMENTO	REALIZADO	ABS.	%
Indemnizações compensatórias	9 162 260	9 162 260	4 603 481	-4 558 779	-49,8%
Outros subsídios	24 382	24 382	6 645	-17 737	-72,7%
<b>Total de Subsídios</b>	<b>9 186 642</b>	<b>9 186 642</b>	<b>4 610 126</b>	<b>-4 576 516</b>	<b>-49,8%</b>

Valores em Euros

## 1.3 Trabalhos para a Própria Entidade

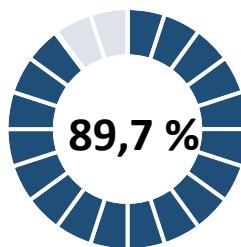
Os “Trabalhos para a própria entidade”, registam um desvio negativo de 73,9 mil euros (-100,0%), face ao que estava orçamentado para o 4º trimestre, dado que não houve valores registados período em causa.

## 1.4 Outros Rendimentos

Esta rubrica regista o montante de 7,2 milhões de euros, um desvio negativo de 1 689,3 mil euros (-19,0%), quando comparado com o orçamento do 4º trimestre, referentes à redução de serviços efetuados a terceiros.

Dos 36,8 milhões de euros previstos realizar em Rendimentos e Ganhos, durante o ano de 2024, foram realizados 33,0 milhões de euros, representando 89,7% do grau de execução previsto.

Gráfico 3 - Grau de execução em Rendimentos e Ganhos



## 2. GASTOS E PERDAS

A execução das rubricas de “Gastos e Perdas” apresentam, no final do 4.º trimestre de 2024, o valor 32,7 milhões de euros, um decréscimo de 1,5 milhões de euros (-4,4%), face ao que estava orçamentado para o 4º trimestre.

No quadro seguinte, evidenciam-se as rubricas de gastos e perdas, comparando a execução no final do 4.º trimestre de 2024 com o orçamentado.

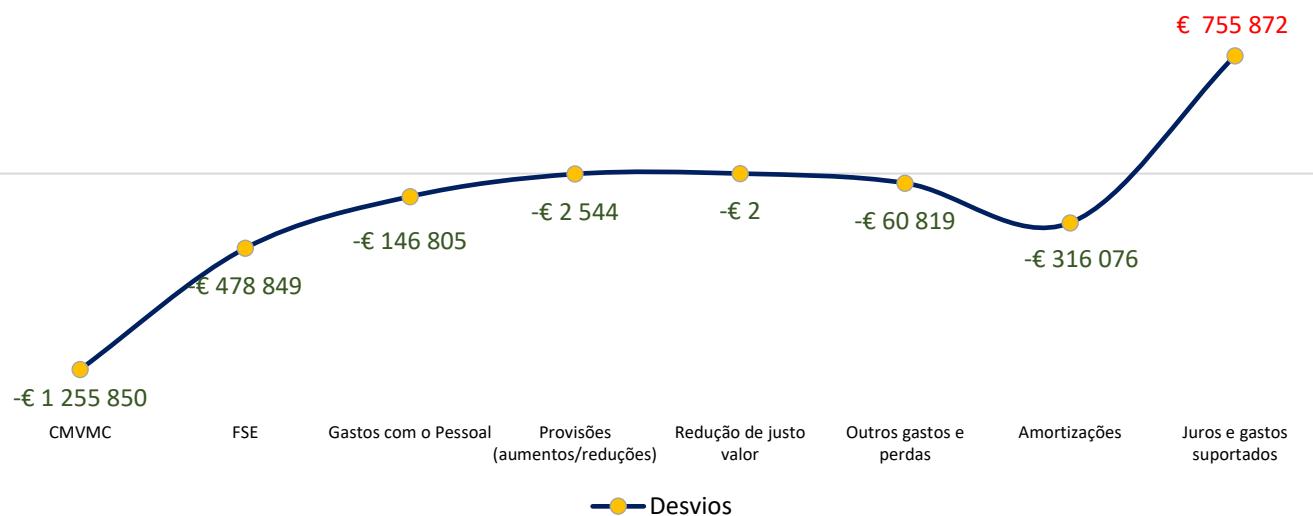
Quadro 5 – Gastos e Perdas

GASTOS E PERDAS	ORÇAMENTO ANUAL 2024	04T 2024		VAR. REAL-ORÇ.	
		ORÇAMENTO	REALIZADO	Abs.	%
CMVMC	7 568 511	7 568 511	6 312 661	-1 255 850	-16,6%
FSE	2 510 511	2 510 511	2 031 662	-478 849	-19,1%
Gastos com o Pessoal	16 945 385	16 945 385	16 798 580	-146 805	-0,9%
Provisões (aumentos/reduções)	2 544	2 544	0	-2 544	-100,0%
Redução de justo valor	2	2	0	-2	-100,0%
Outros gastos e perdas	378 451	378 451	317 632	-60 819	-16,1%
Amortizações	5 800 885	5 800 885	5 484 809	-316 076	-5,4%
Juros e gastos suportados	1 066 421	1 066 421	1 822 294	755 872	70,9%
<b>Total Gastos e Perdas</b>	<b>34 272 711</b>	<b>34 272 711</b>	<b>32 767 638</b>	<b>-1 505 073</b>	<b>-4,4%</b>

Valores em Euros

Analisando a rubrica com mais detalhe, verificamos que com exceção da rubrica “Juros e gastos suportados”, as restantes rubricas apresentam desvios negativos face ao que estava orçamentado para o 4.º trimestre de 2024, sobre o qual falaremos mais à frente no presente relatório.

Gráfico 4 – Desvios em Gastos e Perdas



Analisando ao pormenor o quadro 5, as variações mais significativas registadas, foram as seguintes:

## 2.1 Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (CMVMC)

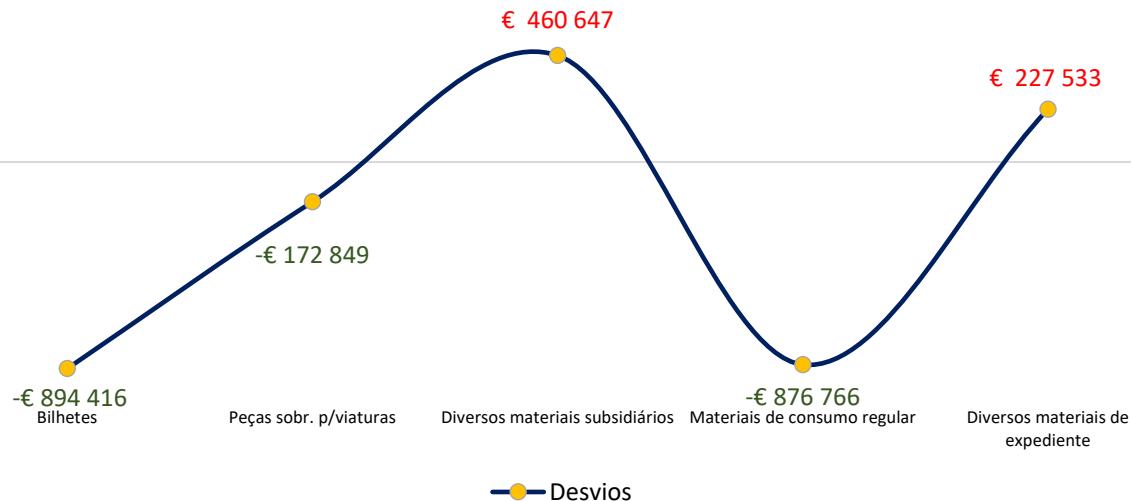
O “Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (CMVMC)”, regista um desvio negativo de 1 255,8 mil euros (-16,6%), face ao que estava orçamentado para o 4º trimestre, principalmente, pela diminuição de 876,7 mil euros (-16,1%) na rubrica “Materiais de consumo regular” e Bilhetes com uma redução de 894,4 mil euros (-100%).

Quadro 6 – CMVMC

CMVMC	ORÇAMENTO ANUAL 2024	04T 2024		VAR. REAL-ORÇ.	
		ORÇAMENTO	REALIZADO	Abs.	%
Bilhetes	894 416	894 416	0	-894 416	-100,0%
Peças sobr. p/viaturas	859 907	859 907	687 058	-172 849	-20,1%
Diversos materiais subsidiários	222 314	222 314	682 961	460 647	207,2%
Materiais de consumo regular	5 444 566	5 444 566	4 567 800	-876 766	-16,1%
Diversos materiais de expediente	147 308	147 308	374 841	227 533	154,5%
<b>Total</b>	<b>7 568 511</b>	<b>7 568 511</b>	<b>6 312 661</b>	<b>-1 255 851</b>	<b>-16,6%</b>

Valores em Euros

Gráfico 5 – Desvios em CMVMC



## 2.2 Fornecimentos e Serviços Externos (FSE)

Em “Fornecimentos e Serviços Externos” (FSE), regista-se um decréscimo de 478,8 mil euros (-19,1%) em relação ao que estava orçamentado para o 4.º trimestre de 2024. De destacar o desvio negativo das rubricas “Serviços Especializados” (-15,2%) e “outros serviços diversos” (-9,8%).

O grau de execução dos “Fornecimentos e Serviço Externos” (FSE), situa-se nos 80,9% no final do 4.º trimestre de 2024, quando comparado com o orçamento anual.

Quadro 7 - FSE por rubrica

FSE	ORÇAMENTO ANUAL 2024	04T 2024		VAR. REAL-ORÇ.		GRAU EXECUÇÃO
		ORÇAMENTO	REALIZADO	ABS.	%	
<b>Sub Contratos</b>	<b>104 987</b>	<b>104 987</b>	<b>0</b>	<b>-104 987</b>	<b>-100,0%</b>	<b>0,0%</b>
Sub Contratos	104 987	104 987	0	-104 987	-100,0%	0,0%
<b>Serviços especializados</b>	<b>1 017 339</b>	<b>1 017 339</b>	<b>862 642,75</b>	<b>-154 696</b>	<b>-15,2%</b>	<b>84,8%</b>
Trabalho especializado	239 433	239 433	202 267	-37 166	-15,5%	84,5%
Publicidade e propaganda	56 232	56 232	24 743	-31 489	-56,0%	44,0%
Vigilância e segurança	125 763	125 763	123 447	-2 316	-1,8%	98,2%
Honorários	5 120	5 120	7 738	2 618	51,1%	151,1%
Comissões	153 714	153 714	98 224	-55 490	-36,1%	63,9%
Conservação e reparação	437 077	437 077	393 304	-43 773	-10,0%	90,0%
Serviços Bancários	0	0	12 920	12 920	n.a.	n. a
<b>Materiais:</b>	<b>15 996</b>	<b>15 996</b>	<b>3 613,03</b>	<b>-12 383</b>	<b>-77,4%</b>	<b>22,6%</b>
Fer. e uten. de desgaste rápido	2 373	2 373	3 429	1 057	44,5%	144,5%
Livros e documentação técnica	408	408	0	-408	-100,0%	0,0%
Material de escritório	7 613	7 613	40	-7 573	-99,5%	0,5%
Outros	5 603	5 603	144	-5 459	-97,4%	2,6%
<b>Energia e fluidos:</b>	<b>205 997</b>	<b>205 997</b>	<b>130 736,85</b>	<b>-75 260</b>	<b>-36,5%</b>	<b>63,5%</b>
Eletricidade	144 632	144 632	77 577	-67 055	-46,4%	53,6%
Combustíveis	27 609	27 609	539	-27 070	-98,0%	2,0%
Água	29 138	29 138	52 621	23 483	80,6%	180,6%
Outros fluidos	4 618	4 618	0	-4 618	-100,0%	0,0%
<b>Deslocações, estadas e transportes:</b>	<b>38 016</b>	<b>38 016</b>	<b>16 658,98</b>	<b>-21 357</b>	<b>-56,2%</b>	<b>43,8%</b>
Deslocações e estadas	17 077	17 077	-870	-17 947	-105,1%	-5,1%
Transporte de mercadorias	20 939	20 939	17 529	-3 410	-16,3%	83,7%
<b>Outros serviços diversos</b>	<b>1 128 177</b>	<b>1 128 177</b>	<b>1 018 010,66</b>	<b>-110 166</b>	<b>-9,8%</b>	<b>90,2%</b>
Rendas e alugueres	12 355	12 355	11 260	-1 095	-8,9%	91,1%
Comunicação	38 385	38 385	48 781	10 397	27,1%	127,1%
Seguros	460 214	460 214	508 430	48 216	10,5%	110,5%
Contencioso e notariado	3 443	3 443	974	-2 470	-71,7%	28,3%
Despesas de representação	397	397	297	-100	-25,2%	74,8%
Limpeza, higiene e conforto	299 237	299 237	329 797	30 560	10,2%	110,2%
Outros serviços	314 146	314 146	118 473	-195 673	-62,3%	37,7%
<b>Total</b>	<b>2 510 511</b>	<b>2 510 511</b>	<b>2 031 662,27</b>	<b>-478 849</b>	<b>-19,1%</b>	<b>80,9%</b>

Valores em Euros

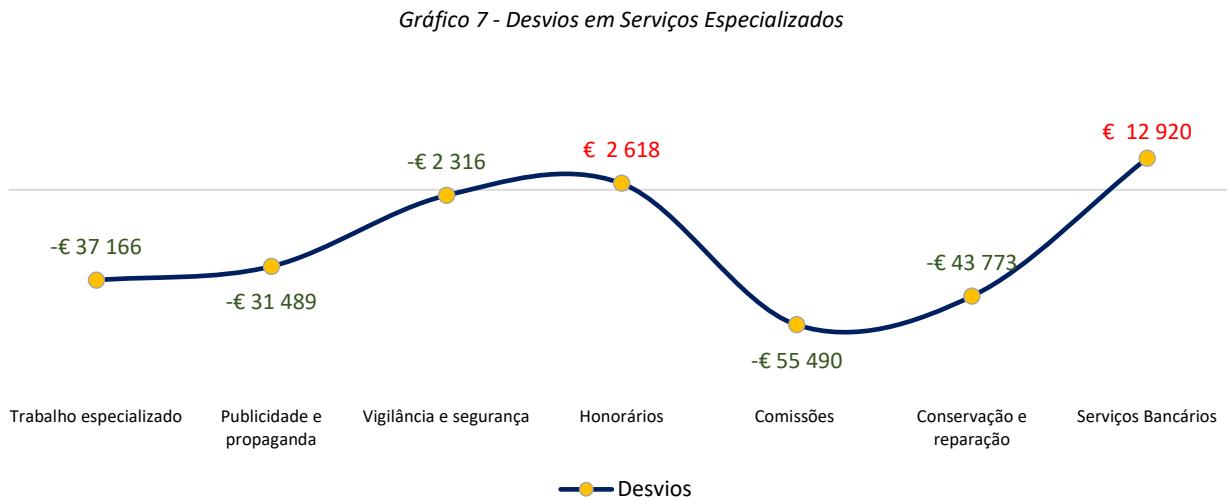
Em relação aos desvios verificados nas outras rubricas, apresentam oscilações face ao que estava orçamentado, sobre os quais falaremos mais à frente no presente relatório.

As variações mais significativas registadas entre os valores executados e orçamentados, durante o 4.º trimestre de 2024, foram as seguintes:



Os “Sub contratos”, durante o período em análise não registaram qualquer valor, traduzindo numa diminuição de 104,9 mil euros (-100,0%), face ao que estava orçamentado para o 4º trimestre de 2024.

Na categoria “Serviços especializados”, verifica-se um desvio negativo de 154,6 mil euros (-15,2%) face ao que estava orçamentado para o 4º trimestre. De salientar os desvios de 55,4 mil euros (-36,1%) na rubrica “Comissões” e o desvio de 37,1 mil euros (-15,5%) em “Trabalho Especializado”.



Os “Materiais”, registam um desvio negativo de 12,3 mil euros (-77,4%), quando comparado com o orçamento do 4º trimestre de 2024. Destaque para o decréscimo de 7,5 mil euros (-99,5%) em “material de escritório”.

Gráfico 8 - Desvios em materiais



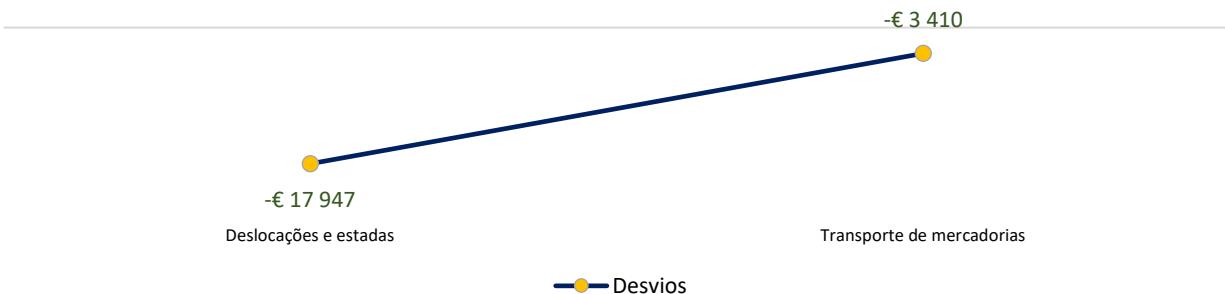
A rubrica “Energia e fluidos”, regista um decréscimo de 75,2 mil euros (-36,5%) quando comparado com o orçamento previsto para o 4.º trimestre de 2024.

Gráfico 9 - Desvios em Energia e fluídos

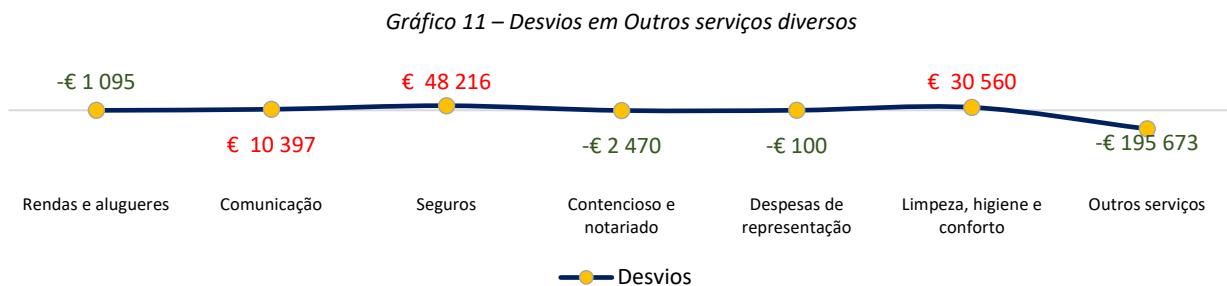


Em “Deslocações, estadas e transportes”, verificamos uma diminuição de 21,3 mil euros (-56,2%), quando comparado com o orçamento previsto para o 4º trimestre de 2024.

Gráfico 10 - Desvios em Deslocações, estadas e transporte



Analisando os desvios em “Outros serviços diversos”, com uma diminuição de 110,1 mil euros (-9,8%), destacam-se a rubrica “Seguros” com um desvio positivo de 48,2 mil euros (+10,5 %), face ao orçamentado para o 4º trimestre de 2024.



## 2.3 Gastos com o Pessoal

A rubrica “Gastos com o Pessoal” registou, no 4º trimestre de 2024, o montante acumulado de 16,8 milhões de euros, uma diminuição de 146,8 mil euros (-0,9%), face ao valor que estava orçamentado para o 4º trimestre. O aumento na rubrica de Prémios de 352,2 mil euros (+220,7%), deve-se ao facto de não ter sido orçamentado subsídios de bagagem, noturno e gratificação de funções, e outros prémios variáveis na mesma proporção.

No quadro seguinte, podemos analisar os gastos com o pessoal, por rubrica, comparando a execução com o orçamentado.

*Quadro 8 – Pessoal por rubrica*

GASTOS COM O PESSOAL	ORÇAMENTO	04T 2024		VAR. REAL-ORÇ.		GRAU EXECUÇÃO
	ANUAL 2024	ORÇAMENTO	REALIZADO	ABS.	%	
Vencimento Base	7 612 900	7 612 900	7 474 808	-138 092	-1,8%	98,2%
Ordenado base	7 612 900	7 612 900	7 474 808	-138 092	-1,8%	98,2%
Remunerações Normais	2 428 302	2 428 302	1 813 151	-615 151	-25,3%	74,7%
Sub. Férias	1 638 983	1 638 983	1 066 222	-572 760	-34,9%	65,1%
Subs. de Natal	789 320	789 320	746 929	-42 391	-5,4%	94,6%
Remunerações Adicionais	4 010 874	4 010 874	4 328 999	318 125	7,9%	107,9%
Despesas de representação	50 152	50 152	51 975	1 824	3,6%	103,6%
Abono para faltas	152 438	152 438	162 219	9 781	6,4%	106,4%
Subsídio de alimentação	961 775	961 775	906 029	-55 746	-5,8%	94,2%
Ajudas de custo	2 026	2 026	370	-1 655	-81,7%	18,3%
Agente Único	917 180	917 180	910 350	-6 830	-0,7%	99,3%
Isenção de horário de trabalho	122 104	122 104	135 273	13 169	10,8%	110,8%
Prémios	159 631	159 631	511 872	352 241	220,7%	320,7%
Horas extras	1 258 298	1 258 298	1 289 554	31 256	2,5%	102,5%
Subsídio de insularidade	387 270	387 270	361 357	-25 913	-6,7%	93,3%
Indemnizações	0	0	22 975	22 975	n.a.	n.a.
Encargos sobre remuneração	2 667 262	2 667 262	2 987 495	320 233	12,0%	112,0%
Seguros	122 964	122 964	88 494	-34 470	-28,0%	72,0%
Gastos de ação social	52 930	52 930	52 629,14	-301	-0,6%	99,4%
Outros Gastos	12 493	12 493	0,00	-12 493	-100,0%	0,0%
Formação	37 661	37 661	30 028,75	-7 632	-20,3%	79,7%
<b>Total Gastos com o Pessoal</b>	<b>16 945 385</b>	<b>16 945 386</b>	<b>16 798 580</b>	<b>-146 806</b>	<b>-0,9%</b>	<b>99,1%</b>

Valores em Euros



## 2.4 Outros Gastos e Perdas

Esta rubrica, registou, no final do 4.º trimestre de 2024, o montante de 317 632 euros, refletindo uma diminuição de 60,8 mil euros (-16,1%), face ao orçamento para o referido trimestre.

*Quadro 9 - Outros Gastos e Perdas*

OUTROS GASTOS E PERDAS	ORÇAMENTO ANUAL 2024	04T 2024		VAR. REAL-ORÇ.	
		ORÇAMENTO	REALIZADO	ABS.	%
Outros gastos e perdas	378 451	378 451	317 632	-60 819	-16,1%

Valores em Euros

## 2.5 Gastos com Depreciações e Amortizações

A rubrica “Gastos com depreciações e amortizações”, registou no final do trimestre em análise, um decréscimo de 316,0 mil euros (-5,4%) face aos valores orçamentados.

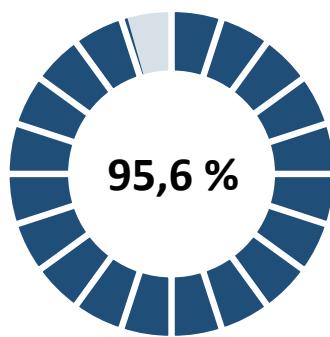
*Quadro 10 - Depreciações e Amortizações*

DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	ORÇAMENTO ANUAL 2024	04T 2024		VAR. REAL-ORÇ.	
		ORÇAMENTO	REALIZADO	ABS.	%
Amortizações	5 800 885	5 800 885	5 484 809	-316 076	-5,4%

Valores em Euros

Dos 34,2 milhões de euros previstos para o ano de 2024 de Gastos e Perdas, foram realizados 32,7 milhões de euros, representando 95,6% do grau de execução previsto.

Gráfico 13 - Grau de execução em Gastos e Perdas



### 3. FINANCIAMENTOS OBTIDOS

Nos “Financiamentos Obtidos”, verificamos, que no final do 4.º trimestre já tinham sido contabilizados 40,6 milhões de euros, um decréscimo de 1 371,9 mil euros (-3,3%), face ao orçamento anual.

De referir, que 37,1 milhões de euros fazem parte da dívida financeira avalizada, sendo a dívida financeira não avalizada no valor de 3 510 mil euros.

Quadro 11 - Financiamentos Obtidos

FINANCIAMENTOS OBTIDOS	ANO 2024		VAR. REAL-ORÇ.	
	ORÇAMENTO	REALIZADO	ABS.	%
<b>Não corrente</b>				
Financiamentos obtidos	40 000 000	37 128 068	-2 871 932	-7,2%
<b>Corrente</b>				
Financiamentos obtidos	2 010 000	3 510 000	1 500 000	74,6%
<b>Total</b>	<b>42 010 000</b>	<b>40 638 068</b>	<b>-1 371 932</b>	<b>-3,3%</b>

Valores em Euros

Em relação aos Juros e gastos similares suportados, verificamos um acréscimo de 778,0 mil euros (+68,3%), comparativamente ao que estava orçamentado para o 4º trimestre, decorrente dos juros de financiamento dos empréstimos a longo prazo.

Relativamente aos juros e Rendimentos similares obtidos, verificamos um acréscimo de 22,1 mil euros (+30,3%).

*Quadro 12 - Juros obtidos e suportados*

JUROS	ORÇAMENTO ANUAL 2024	04T 2024		VAR. REAL-ORÇ.	
		ORÇAMENTO	REALIZADO	ABS.	%
Juros e rend. similares obtidos	72 950	72 950	95 088	22 138	30,3%
Juros e gastos similares suportados	1 066 421	1 066 421	1 822 294	755 872	70,9%
<b>Total</b>	<b>1 139 371</b>	<b>1 139 371</b>	<b>1 917 382</b>	<b>778 010</b>	<b>68,3%</b>

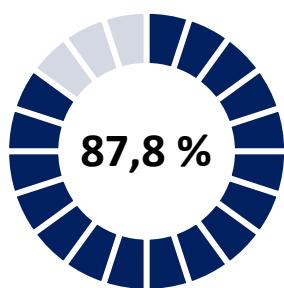
Valores em Euros

## 4. INVESTIMENTOS

Até ao final do 4.º trimestre de 2024, foram realizados investimentos no montante de 2,2 milhões de euros, dos 4,4 milhões de euros inicialmente previstos para o ano de 2024. Este investimento corresponde a 49,4% do valor orçamentado para o ano corrente.

Os gráficos infra, indicam o grau de execução, por segmento, dos investimentos previstos e realizados até o 4º trimestre de 2024:

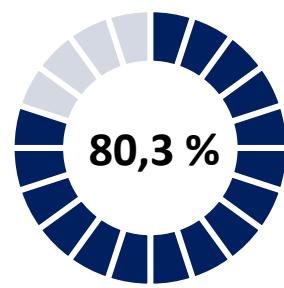
Previsto no Contrato de Concessão



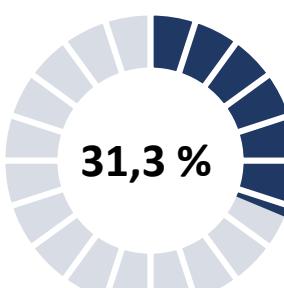
Projetos Co-Financiados



Não previsto no Contrato de Concessão



Novos Investimentos



Quadro 13 - Investimentos previstos e realizados em 2024

INVESTIMENTOS	TOTAL INVESTIMENTO 2019-2029	INVESTIMENTO REALIZADO 2019-2023	ANO 2024			
			ORÇAMENTO	REALIZADO	Δ ABS.	GRAU EXECUÇÃO
<b>PREVISTO NO CONTRATO DE CONCESSÃO</b>						
Obras	<b>2 742 346,85</b>	<b>211 208,41</b>	<b>531 138,44</b>	<b>470 174,01</b>	<b>-60 964,43</b>	<b>88,5%</b>
Requalificação Edifício e Oficinas	2 742 346,85	211 208,41	531 138,44	470 174,01	-60 964,43	88,5%
<b>Autocarros</b>	<b>28 538 614,00</b>	<b>28 538 614,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
"Low Entry 10m" (30+33)	13 205 700,00	13 205 700,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
"Mini elétricos" (5)	1 248 000,00	1 248 000,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
"4x4"	1 030 302,00	1 030 302,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
"Low Entry 11m" (30+21)	11 051 352,00	11 051 352,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
"Mini 7 mtr"	537 960,00	537 960,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
Interurbanos - 6	1 465 300,00	1 465 300,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
<b>Software e Telecomunicações</b>	<b>7 714 051,33</b>	<b>3 355 465,90</b>	<b>3 258 585,43</b>	<b>1 647 608,24</b>	<b>-1 610 977,19</b>	<b>50,6%</b>
Bilhética/SAE	6 353 363,08	2 304 785,00	3 048 578,08	1 571 453,92	-1 477 124,16	51,5%
Infraestrutura / comunicações	431 090,38	431 090,38	0,00	0,00	0,00	0,0%
Plataformas digitais	138 736,00	138 736,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
Aplicações (App)	297 015,09	207 573,59	89 441,50	48 424,24	-41 017,26	54,1%
Aplicacional ERP	493 846,78	273 280,93	120 565,85	27 730,08	-92 835,77	23,0%
<b>Invest. Previsto no Contrato</b>	<b>38 995 012,18</b>	<b>32 105 288,31</b>	<b>3 789 723,87</b>	<b>2 117 782,25</b>	<b>-1 671 941,62</b>	<b>55,9%</b>
<b>NÃO PREVISTO NO CONTRATO DE CONCESSÃO</b>						
<b>Autocarros de Turismo e PMR</b>	<b>3 497 645,00</b>	<b>3 497 645,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
Autocarros 53 lugares (15)	3 217 500,00	3 217 500,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
Autocarros 35 lugares (5)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
PMR Volvo	280 145,00	280 145,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
<b>Diversos</b>	<b>1 773 171,45</b>	<b>651 075,87</b>	<b>233 021,78</b>	<b>82 990,08</b>	<b>-150 031,70</b>	<b>35,6%</b>
CT1 (Pinga)	69 818,00	19 818,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
Lavagens de Chassis	357 647,35	5 872,00	52 701,55	0,00	-52 701,55	0,0%
Equipamentos Oficiais	480 580,00	329 789,55	110 790,45	55 090,08	-55 700,37	49,7%
Reboque	59 686,88	59 686,88	0,00	0,00	0,00	0,0%
Obras-Estacionamento	600 439,22	55 909,44	44 529,78	27 900,00	-16 629,78	62,7%
Formação	205 000,00	180 000,00	25 000,00	0,00	-25 000,00	0,0%
<b>TOTAL INVEST. NÃO PREVISTO</b>	<b>5 270 816,45</b>	<b>4 148 720,87</b>	<b>233 021,78</b>	<b>82 990,08</b>	<b>-150 031,70</b>	<b>35,6%</b>
<b>PROJETOS CO-FINANCIADOS</b>						
CIVITAS DESTINATIONS (70%)	1 316 480,15	1 316 480,15	0,00	0,00	0,00	0,0%
DESTI-SMART (85%)	135 715,38	135 715,38	0,00	0,00	0,00	0,0%
<b>TOTAL PROJETOS CO-FINANCIADOS</b>	<b>1 452 195,53</b>	<b>1 452 195,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>NOVAS RÚBRICAS DE INVESTIMENTO</b>						
<b>Autocarros</b>	<b>229 750,00</b>	<b>229 750,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
9 a 22 lugares (3)	229 750,00	229 750,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
<b>Diversos</b>	<b>834 968,13</b>	<b>74 968,13</b>	<b>430 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-430 000,00</b>	<b>0,0%</b>
Viaturas de Apoio - 2	90 718,13	60 718,13	0,00	0,00	0,00	0,0%
Estudo de Impacto Ambiental	14 250,00	14 250,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
Sist. Controlo - Entrada e Saída de viaturas	52 000,00	0,00	52 000,00	0,00	-52 000,00	0,0%
Instalação de GPS nas viaturas de apoio	28 000,00	0,00	28 000,00	0,00	-28 000,00	0,0%
Recuperação de autocarros	450 000,00	0,00	150 000,00	0,00	-150 000,00	0,0%
Bilhética simplificada	200 000,00	0,00	200 000,00	0,00	-200 000,00	0,0%
<b>TOTAL NOVOS INVESTIMENTOS</b>	<b>1 064 718,13</b>	<b>304 718,13</b>	<b>430 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-430 000,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>46 782 742,29</b>	<b>38 010 922,84</b>	<b>4 452 745,65</b>	<b>2 200 772,33</b>	<b>-2 251 973,32</b>	<b>49,43%</b>

Valores em Euros S/IVA.

Do total de investimento previsto para (2019-2029), foi realizado 86,0%, o que corresponde a um montante de 40,2 milhões de euros de investimento.

Quadro 14 - Investimentos previstos e realizados (2019-2029)

INVESTIMENTO	TOTAL INVESTIMENTO 2019-2029	REALIZADO	Δ ABS.	GRAU EXECUÇÃO
<b>PREVISTO NO CONTRATO DE CONCESSÃO</b>				
<b>Obras</b>	<b>2 742 346,85</b>	<b>681 382,42</b>	<b>-2 060 964,43</b>	<b>24,8%</b>
Requalificação Edifício e Oficinas	2 742 346,85	681 382,42	-2 060 964,43	24,8%
<b>Autocarros</b>	<b>28 538 614,00</b>	<b>28 538 614,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,0%</b>
"Low Entry 10m" (30+33)	13 205 700,00	13 205 700,00	0,00	100,0%
"Mini elétricos" (5)	1 248 000,00	1 248 000,00	0,00	100,0%
"4x4"	1 030 302,00	1 030 302,00	0,00	100,0%
"Low Entry 11m" (30+21)	11 051 352,00	11 051 352,00	0,00	100,0%
"Mini 7 mtr"	537 960,00	537 960,00	0,00	100,0%
Interurbanos - 6	1 465 300,00	1 465 300,00	0,00	100,0%
<b>Software e Telecomunicações</b>	<b>7 714 051,33</b>	<b>5 003 074,14</b>	<b>-2 710 977,19</b>	<b>64,9%</b>
Bilhética/SAE	6 353 363,08	3 876 238,92	-2 477 124,16	61,0%
Infraestrutura comunicações	431 090,38	431 090,38	0,00	100,0%
Plataformas digitais	138 736,00	138 736,00	0,00	100,0%
Aplicações (App)	297 015,09	255 997,83	-41 017,26	86,2%
Aplicacional ERP	493 846,78	301 011,01	-192 835,77	61,0%
<b>Invest. Previsto no Contrato</b>	<b>38 995 012,18</b>	<b>34 223 070,56</b>	<b>-4 771 941,62</b>	<b>87,8%</b>
<b>NÃO PREVISTO NO CONTRATO DE CONCESSÃO</b>				
<b>Autocarros de Turismo e PMR</b>	<b>3 497 645,00</b>	<b>3 497 645,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,0%</b>
Autocarros 53 lugares (15)	3 217 500,00	3 217 500,00	0,00	100,0%
Autocarros 35 lugares (5)	0,00	0,00	0,00	0,0%
PMR Volvo	280 145,00	280 145,00	0,00	100,0%
<b>Diversos</b>	<b>1 773 171,45</b>	<b>734 065,95</b>	<b>-1 039 105,50</b>	<b>41,4%</b>
CT1	69 818,00	19 818,00	-50 000,00	28,4%
Lavagens de Chassis	357 647,35	5 872,00	-351 775,35	1,6%
Equipamentos Oficiais	480 580,00	384 879,63	-95 700,37	80,1%
Reboque	59 686,88	59 686,88	0,00	100,0%
Estacionamento	600 439,22	83 809,44	-516 629,78	14,0%
Formação	205 000,00	180 000,00	-25 000,00	87,8%
<b>Invest. Não Previsto no Contrato</b>	<b>5 270 816,45</b>	<b>4 231 710,95</b>	<b>-1 039 105,50</b>	<b>80,3%</b>
<b>PROJETOS CO-FINANCIADOS</b>				
CIVITAS DESTINATIONS (70%)	1 316 480,15	1 316 480,15	0,00	100,0%
DESTI-SMART (85%)	135 715,38	135 715,38	0,00	100,0%
<b>Investimento Projetos</b>	<b>1 452 195,53</b>	<b>1 452 195,53</b>	<b>0,00</b>	<b>100,0%</b>
<b>NOVAS RUBRICAS DE INVESTIMENTOS</b>				
<b>Autocarros</b>	<b>229 750,00</b>	<b>229 750,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,0%</b>
9 a 22 lugares (3)	229 750,00	229 750,00	0,00	100,0%
<b>Diversos</b>	<b>834 968,13</b>	<b>103 471,13</b>	<b>-731 497,00</b>	<b>12,4%</b>
Viaturas de Apoio - 2	90 718,13	60 718,13	-30 000,00	66,9%
Estudo de Impacto Ambiental	14 250,00	14 250,00	0,00	100,0%
Sistema de Controlo de entrada e saída de viaturas	52 000,00	14 251,00	-37 749,00	27,4%
Instalação de GPS nas viaturas de apoio	28 000,00	14 252,00	-13 748,00	50,9%
Recuperação de autocarros	450 000,00	0,00	-450 000,00	0,0%
Bilhética simplificada	200 000,00	0,00	-200 000,00	0,0%
<b>Total Novas rubricas de investimento</b>	<b>1 064 718,13</b>	<b>333 221,13</b>	<b>-731 497,00</b>	<b>31,3%</b>
<b>TOTAL GERAL INVESTIMENTOS</b>	<b>46 782 742,29</b>	<b>40 240 198,17</b>	<b>-6 542 544,12</b>	<b>86,0%</b>

Valores em Euros

## 5. ESTRUTURA PATRIMONIAL

No final do 4.º trimestre de 2024, a Estrutura Patrimonial apresentava a seguinte decomposição:

*Quadro 15 - Estrutura Patrimonial*

ESTRUTURA PATRIMONIAL	ORÇAMENTO ANUAL 2024	REALIZADO	VAR. REAL-ORÇ.	
			ABS.	%
Ativo não corrente	51 752 932	48 950 887	-2 802 045	-5,4%
Ativo corrente	22 768 270	23 725 222	956 952	4,2%
<b>Total do Ativo</b>	<b>74 521 202</b>	<b>72 676 109</b>	<b>-1 845 094</b>	<b>-2,5%</b>
<b>Capital próprio</b>	<b>22 674 216</b>	<b>22 415 878</b>	<b>-258 338</b>	<b>-1,1%</b>
Passivo não corrente	42 312 561	39 468 905	-2 843 657	-6,7%
Passivo corrente	9 534 425	10 791 326	1 256 901	13,2%
<b>Total do Passivo</b>	<b>51 846 986</b>	<b>50 260 231</b>	<b>-1 586 755</b>	<b>-3,1%</b>
<b>Total do CP e do Passivo</b>	<b>74 521 202</b>	<b>72 676 109</b>	<b>-1 845 094</b>	<b>-2,5%</b>

Valores em Euros

Na comparação de Balanços, entre os valores executados até final do 4.º trimestre de 2024 e os valores orçamentados, as variações mais significativas foram registadas nas seguintes rubricas:

### Ativo

O Ativo, registou uma redução de 1,8 milhões de euros (-2,5%) quando comparado com o orçamento anual. Este resultado foi influenciado, em grande parte, pelos aumentos de 3 382,2 mil euros na rubrica “Outros Créditos a Receber” contra balanceado com o decréscimo de 2 292,6 mil euros na rubrica “Caixa e depósitos bancários”. O valor de Caixa e depósitos bancários orçamentado será utilizado para abater o Empréstimo de MLP contratado, em agosto de 2025, conforme acordado com os bancos. Ou seja, em agosto de 2025 assistiremos a uma diminuição das disponibilidades e a uma diminuição do mesmo montante no Passivo não corrente.

### Capital Próprio

O Capital Próprio, regista um decréscimo de 258,3 mil euros (-1,1%), face ao orçamento para o ano de 2024, influenciado principalmente pelo “Resultado Líquido do Período”.

### Passivo

O Passivo, regista uma redução de 1,5 milhões de euros (-3,1%), quando comparado com o orçamento anual. Este valor é refletido pela rubrica “financiamentos obtidos” com o recurso aos empréstimos avalizados, decorrente do plano de investimentos e nos fornecedores, visto que os pagamentos foram efetuados, no início de 2025.

## 6. RESULTADOS

No quadro seguinte evidenciam-se os Resultados, comparando a execução de 2024 com o orçamento.

*Quadro 16 - Resultados*

RESULTADOS	ORÇAMENTO ANUAL 2024	04T 2024		VAR. REAL-ORÇ.	
		ORÇAMENTO	REALIZADO	ABS.	%
EBITDA	9 302 603	9 302 603	7 449 720	-1 852 883	-19,9%
Resultado Operacional (EBIT)	3 501 719	3 501 719	1 964 911	-1 536 808	-43,9%
Resultado antes de impostos	2 508 247	2 508 247	237 706	-2 270 542	-90,5%
Resultado Líquido	2 593 074	2 593 074	265 981	-2 327 093	+89,7%

Valores em Euros

O EBITDA global, atingiu, no final do 4.º trimestre de 2024, um valor positivo de 7,4 milhões de euros, um decréscimo de 1 852,8 mil euros (-19,9%) do valor previsto no orçamento para o trimestre.

O EBIT (Resultado Operacional), registou um valor positivo de 1,9 milhões de euros, um valor abaixo do orçamentado para o trimestre em 1 536,8 mil euros (-43,9%).

O Resultado líquido do período, situou-se em 265,9 mil euros, com um desvio negativo de 2 327,0 mil euros (+89,7%) face aos valores orçamentados para o trimestre.

*Gráfico 14 – Desvios em Resultados*



## 7. EFICIÊNCIA OPERACIONAL

No quadro seguinte, podemos analisar a eficiência operacional no final do 4.º trimestre de 2024.

*Quadro 17 - Eficiência Operacional*

EFICIÊNCIA OPERACIONAL	ORÇAMENTO ANUAL 2024	04T 2024		VAR. REAL-ORÇ.	
		ORÇAMENTO	REALIZADO	ABS.	%
[1] Vendas e Serviços Prestados	17 478 962	17 478 962	21 092 975	3 614 013	20,7%
[2] Subsídios à Exploração	9 186 642	9 186 642	4 610 126	-4 576 515	-49,8%
<b>[3] Volume de Negócios (1)+(2)</b>	<b>26 665 603</b>	<b>26 665 603</b>	<b>25 703 101</b>	<b>-962 502</b>	<b>-3,6%</b>
[4] CMVMC	7 568 511	7 568 511	6 312 661	-1 255 851	-16,6%
[5] FSE	2 510 511	2 510 511	2 031 662	-478 849	-19,1%
[6] Gastos com o pessoal	16 945 385	16 945 385	16 798 580	-146 805	-0,9%
<b>[7] Gastos Operacionais (GO)=(4)+(5)+(6)</b>	<b>27 024 408</b>	<b>27 024 408</b>	<b>25 142 903</b>	<b>-1 881 505</b>	<b>-7,0%</b>
<b>[8] Rendimento Operacional GO/RO = (7)/(3)</b>	<b>101,3%</b>	<b>101,3%</b>	<b>97,8%</b>	<b>3,5 p.p.</b>	<b>3,5%</b>
<b>[9] EBITDA Recorrente = (3)-(7)</b>	<b>-358 805</b>	<b>-358 805</b>	<b>560 198</b>	<b>919 003</b>	<b>256,1%</b>

Valores em Euros

## 8. INDICADORES FINANCEIROS

Os principais indicadores apresentados no quadro seguinte são o resultado dos valores e da análise realizada nos pontos anteriores.

*Quadro 18 - Rácios*

RÁCIOS	04T 2024		VAR. REAL-ORÇ.	
	ORÇAMENTO	REALIZADO	ABS.	%
Solvabilidade	0,44	0,45	0,01	2,0%
Autonomia Financeira	0,30	0,31	0,01	1,4%
Capacidade de Endividamento	0,35	0,36	0,01	3,8%
Rentabilidade do Capital Próprio (ROE)	0,11	0,01	-0,10	89,6%
Rentabilidade do Ativo (ROA)	0,05	0,05	0,00	0,0%
Margem Líquida	0,07	0,01	-0,06	88,9%
Liquidez Geral	2,39	2,20	-0,19	7,9%
Gastos Pessoal % EBITDA	1,82	2,25	0,43	23,8%
Gastos Aprovisionamento % EBITDA	0,81	0,85	0,04	4,2%
EBITDA % Juros líquidos	8,72	4,09	-4,63	53,1%
EBITDA % Volume de negócios	0,53	0,35	-0,18	33,6%
Gastos Operacionais % EBITDA	3,57	4,15	0,58	16,4%
Dívida % Capital Próprio	1,85	1,81	-0,04	2,2%
Remuneração do capital investido	0,04	0,00	-0,04	89,5%

Capital Investido = Capital Próprio + Passivo não corrente;

EBITDA = Lucros antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização;



# 03 CONTAS DO PERÍODO

Horários do Funchal-Transportes Públicos, S.A.  
BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024

Rubricas	Orçamento Anual 2024	Realizado 2024	Var. Real - Orçam. Abs.	Var. Real - Orçam. %
<b>ATIVO</b>				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	48 188 768,97	45 168 867,28	-3 019 902	-6,3%
Ativos fixos intangíveis	0	517 710,33	517 710	n.a.
Participações financeiras - MEP	3 515 982,33	3 216 128,47	-299 854	-8,5%
Participações financeiras - outros métodos	15 000,00	15 000,00	0	0,0%
Outros ativos financeiros	33 180,69	33 180,69	0	0,0%
	<b>51 752 931,99</b>	<b>48 950 886,77</b>	<b>-2 802 045</b>	<b>-5,4%</b>
Ativo corrente				
Inventários	991 772,50	1 376 909,38	385 137	38,8%
Clientes	720 349,39	532 746,84	-187 603	-26,0%
Adiantamentos a fornecedores	161 120,92	47 664,51	-113 456	-70,4%
Estado e outros entes públicos	766 548,53	541 953,61	-224 595	-29,3%
Outros créditos a receber	4 279 623,34	7 661 834,09	3 382 211	79,0%
Diferimentos	107 097,96	115 012,80	7 915	7,4%
Outros ativos financeiros	0	0,00	0	n.a.
Caixa e depósitos bancários	15 741 757,69	13 449 100,65	-2 292 657	-14,6%
	<b>22 768 270,33</b>	<b>23 725 221,88</b>	<b>956 952</b>	<b>4,2%</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>74 521 202,32</b>	<b>72 676 108,65</b>	<b>-1 845 094</b>	<b>-2,5%</b>
<b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>				
Capital Próprio				
Capital realizado	17 852 360,00	17 852 360,00	0	0,0%
Outros instrumentos de capital próprio	3 451 382,83	3 451 382,83	0	0,0%
Reservas legais	475 802,87	432 629,73	-43 173	-9,1%
Outras reservas	139 663,87	139 663,87	0	0,0%
Resultados transitados	-20 932 136,67	-20 724 888,21	207 248	1,0%
Ajustamentos em activos financeiros	-90 823,41	-90 823,41	0	0,0%
Excedentes de revalorização	13 293 424,47	14 629 349,15	1 335 925	10,0%
Outras variações no capital próprio	5 891 468,35	6 460 222,87	568 755	9,7%
Resultado líquido do período	2 593 073,88	265 981,13	-2 327 093	-89,7%
<b>Total do Capital Próprio</b>	<b>22 674 216,19</b>	<b>22 415 877,96</b>	<b>-258 338</b>	<b>-1,1%</b>
Passivo não corrente				
Provisões	0,00	0	0	n.a.
Financiamentos obtidos	40 000 000,00	37 128 067,63	-2 871 932	-7,2%
Passivos por impostos diferidos	2 312 561,40	2 340 837,00	28 276	1,2%
	<b>42 312 561,40</b>	<b>39 468 904,63</b>	<b>-2 843 657</b>	<b>-6,7%</b>
Passivo corrente				
Fornecedores	1 063 623,84	956 031,55	-107 592	-10,1%
Adiantamento de clientes	0	0	0	n.a.
Estado e outros entes públicos	892 108,45	527 918,01	-364 190	-40,8%
Financiamentos obtidos	2 010 000,00	3 510 000,00	1 500 000	74,6%
Outras contas a pagar	5 333 072,85	5 714 211,25	381 138	7,1%
Diferimentos	235 619,59	83 165,25	-152 454	-64,7%
	<b>9 534 424,73</b>	<b>10 791 326,06</b>	<b>1 256 901</b>	<b>13,2%</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>51 846 986,13</b>	<b>50 260 230,69</b>	<b>-1 586 755</b>	<b>-3,1%</b>
<b>Total do Capital Próprio e Passivo</b>	<b>74 521 202,32</b>	<b>72 676 108,65</b>	<b>-1 845 094</b>	<b>-2,5%</b>

Valores em Euros

## O Conselho de Administração

Presidente executivo: Dr.º Alejandro Marcelino Gonçalves Gonçalves

Vogal executiva: Eng.ª Susana Maria Florença Pinto Correia

Vogal executivo: Eng.º Duarte Leovigildo Faria Sousa

Vogal não executivo: Dr.º João Guilherme Madureira Lemos Ribeiro

Vogal não executivo: Dr.ª Ana Catarina Sousa Silva Aguiar

## O Contabilista Certificado

Dr.º Cláudio Ilídio Teixeira Vieira de Castro

Horários do Funchal-Transportes Públicos, S.A.  
 DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR NATUREZAS  
 Período findo em 31 de DEZEMBRO de 2024

RUBRICAS	Orçamento Anual 2024	04T 2024		Var. Real - Orçam.	
		Orçamento	Realizado	Abs.	%
Vendas e serviços prestados	17 478 961,51	17 478 961,51	21 092 974,82	3 614 013,31	20,7%
Subsídios à exploração	9 186 641,60	9 186 641,60	4 610 126,11	-4 576 515,49	-49,8%
Ganhos/perdas imp. de subs., assoc. e emp. Conj.	994 700,65	994 700,65	0,00	-994 700,65	-100,0%
Variação nos inventários da produção	4 257,51	4 257,51	-8 853,34	-13 110,85	-307,9%
Trabalhos para a própria entidade	73 900,08	73 900,08	0,00	-73 900,08	-100,0%
CMVMC	-7 568 511,20	-7 568 511,20	-6 312 660,51	1 255 850,69	16,6%
FSE	-2 510 511,24	-2 510 511,24	-2 031 662,27	478 848,97	19,1%
Gastos com pessoal	-16 945 385,45	-16 945 385,45	-16 798 580,09	146 805,36	0,9%
Imp. de inventários (perdas/reversões)	62 382,51	62 382,51	0,00	-62 382,51	-100,0%
Imp. de dívidas a receber (perdas/reversões)	1 778,74	1 778,74	0,00	-1 778,74	-100,0%
Provisões (aumentos/reduções)	-2 544,23	-2 544,23	0,00	2 544,23	100,0%
Impar. de invest. não depreciáveis/amortiz.	0,00	0,00	0,00	0,00	n.a.
Aumentos/reduções de justo valor	-1,61	-1,61	0,00	1,61	100,0%
Outros rendimentos e ganhos	8 905 385,31	8 905 385,31	7 216 007,64	-1 689 377,67	-19,0%
Outros gastos e perdas	-378 450,92	-378 450,92	-317 632,32	60 818,60	16,1%
<b>EBITDA</b>	<b>9 302 603,27</b>	<b>9 302 603,27</b>	<b>7 449 720,04</b>	<b>-1 852 883,23</b>	<b>-19,9%</b>
Gastos/ver. de depreciação e de amortização	-5 800 884,68	-5 800 884,68	-5 484 808,73	316 075,95	5,4%
<b>EBIT</b>	<b>3 501 718,59</b>	<b>3 501 718,59</b>	<b>1 964 911,31</b>	<b>-1 536 807,28</b>	<b>-43,9%</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	72 949,87	72 949,87	95 087,88	22 138,01	30,3%
Juros e gastos similares suportados	-1 066 421,34	-1 066 421,34	-1 822 293,66	-755 872,32	-70,9%
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>2 508 247,12</b>	<b>2 508 247,12</b>	<b>237 705,53</b>	<b>-2 270 541,59</b>	<b>-90,5%</b>
Imposto sobre rendimento do período	84 826,76	84 826,76	28 275,60	-56 551,16	-66,7%
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>2 593 073,88</b>	<b>2 593 073,88</b>	<b>265 981,13</b>	<b>-2 327 092,75</b>	<b>-89,7%</b>

Valores em Euros

**O Conselho de Administração**

Presidente executivo: Dr.º Alejandro Marcelino Gonçalves Gonçalves

Vogal executiva: Eng.ª Susana Maria Florença Pinto Correia

Vogal executivo: Eng.º Duarte Leovigildo Faria Sousa

Vogal não executivo: Dr.º João Guilherme Madureira Lemos Ribeiro

Vogal não executivo: Dr.ª Ana Catarina Sousa Silva Aguiar

**O Contabilista Certificado**

Dr.º Cláudio Ilídio Teixeira Vieira de Castro

## Horários do Funchal-Transportes Públicos, S.A.

## DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA

Período findo em 31 de DEZEMBRO de 2024

RUBRICAS	Orçamento Anual	Realizado 2024	ABS	%
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>				
Recebimentos de Clientes	18 069 409,59	12 933 531,06	-5 135 878,53	-28,4%
Pagamento a Fornecedores	-12 296 407,37	-13 556 936,04	-1 260 528,67	-10,3%
Pagamentos ao Pessoal	-9 671 796,44	-10 222 060,40	-550 263,96	-5,7%
<b>Caixa gerada pelas operações</b>	<b>-3 898 794,22</b>	<b>-10 845 465,38</b>	<b>-6 946 671,16</b>	<b>-178,2%</b>
Pagamento / Recebimento do imposto sobre o rendimento	0,00	10 684,92	10 684,92	n.a.
Outros recebimentos / pagamentos	12 427 369,15	15 568 495,08	3 141 125,93	25,3%
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)</b>	<b>8 528 574,93</b>	<b>4 733 714,62</b>	<b>-3 794 860,31</b>	<b>-44,5%</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>				
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>				
Ativos Fixos Tangíveis	-5 337 206,81	-1 811 227,35	3 525 979,46	66,1%
<b>Recebimentos provenientes de:</b>				
Ativos Fixos Tangíveis	4 600,00	1 800,00	-2 800,00	-60,9%
Subsídios ao Investimento	1 463 004,00	1 463 004,00	0,00	0,0%
Juros e Rendimentos similares	0,00	173 132,17	173 132,17	n.a.
Dividendos	0,00	3 943,58	3 943,58	n.a.
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)</b>	<b>-3 869 602,81</b>	<b>-169 347,60</b>	<b>3 700 255,21</b>	<b>95,6%</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>				
<b>Recebimentos provenientes de:</b>				
Financiamento Obtidos	0,00	5 457 532,23	5 457 532,23	n.a.
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>				
Financiamento Obtidos	0,00	-2 800 000,00	-2 800 000,00	n.a.
Juros e gastos similares	-1 066 421,34	-1 822 293,66	-755 872,32	-70,9%
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)</b>	<b>3 032 979,94</b>	<b>835 238,57</b>	<b>-2 197 741,37</b>	<b>-72,5%</b>
<b>Variação de Caixa e seus equivalentes (1+2+3)</b>	<b>7 691 952,06</b>	<b>5 399 605,59</b>	<b>-2 292 346,47</b>	<b>-29,8%</b>
Efeitos das diferenças de câmbio	0,00	0,00	0,00	n.a.
<b>Caixa e seus equivalentes no início do período</b>	<b>8 049 805,63</b>	<b>8 049 495,06</b>	<b>-310,57</b>	<b>0,0%</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no fim do período</b>	<b>15 741 757,69</b>	<b>13 449 100,65</b>	<b>-2 292 657,04</b>	<b>-14,6%</b>

Valores em Euros

## O Conselho de Administração

Presidente executivo: Dr.º Alejandro Marcelino Gonçalves Gonçalves

## O Contabilista Certificado

Dr.º Cláudio Ilídio Teixeira Vieira de Castro

Vogal executiva: Eng.ª Susana Maria Florença Pinto Correia

Vogal executivo: Eng.º Duarte Leovigildo Faria Sousa

Vogal não executivo: Dr.º João Guilherme Madureira Lemos Ribeiro

Vogal não executivo: Dr.ª Ana Catarina Sousa Silva Aguiar

Funchal, 31 de janeiro de 2025

O Conselho de Administração

Alejandro Marcelino Gonçalves Gonçalves  
(Presidente Executivo)

Susana Maria Florença Pinto Correia  
(Vogal Executivo)

Duarte Leovigildo de Faria Sousa  
(Vogal Executivo)

João Guilherme Madureira Lemos Ribeiro  
(Vogal não Executivo)

Ana Catarina Sousa Silva Aguiar  
(Vogal não Executivo)



Tel: +351 217 990 420  
 Fax: +351 217 990 439  
[www.bdo.pt](http://www.bdo.pt)

Av. da República, 50 - 10<sup>o</sup>  
 1069-211 Lisboa

**RELATÓRIO DE GARANTIA DE FIABILIDADE DO FISCAL ÚNICO  
 RELATIVO AO RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DO QUARTO TRIMESTRE DE  
 2024, NOS TERMOS DO ARTIGO 42º, N° 1, ALÍNEA I) DO REGIME JURÍDICO DO SECTOR  
 EMPRESARIAL DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA (RJSERAM), APROVADO PELO  
 DECRETO LEGISLATIVO REGIONAL DA MADEIRA N° 15/2021/M, DE 30 DE JUNHO**

À Administração da  
 Horários do Funchal - Transportes Públicos, SA

### Introdução

Nos termos do artigo 42º, nº 1, alínea i) do Regime Jurídico do Sector Empresarial da Região Autónoma da Madeira (RJSERAM), aprovado pelo Decreto Legislativo Regional da Madeira nº 15/2021/M, de 30 de junho, examinámos o Relatório Trimestral de Execução Orçamental da Horários do Funchal - Transportes Públicos, SA relativo ao quarto trimestre de 2024, que comprehende, o Balanço em 31 de dezembro de 2024 (que evidencia um total de € 72 676 109 e um total de capital próprio de € 22 415 878, incluindo um resultado líquido de € 265 981), a Demonstração dos resultados por naturezas e a Demonstração dos fluxos de caixa.

### Âmbito

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a *Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) - Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditoria ou Revisões de Informação Financeira Histórica*, emitida pelo International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) da International Federation of Accountants (IFAC), e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas (OROC), de forma a obter uma garantia limitada de fiabilidade sobre a informação contida no Relatório Trimestral de Execução Orçamental, com referência ao período findo em 31 de dezembro de 2024, a apresentar pelo Conselho de Administração nos termos dos números 2 e 3 do artigo 24º do RJSERAM.

Os procedimentos de garantia de fiabilidade consistiram principalmente em indagações e procedimentos analíticos destinados a rever: (i) a fiabilidade das asserções contidas no Relatório Trimestral de Execução Orçamental; (ii) a adequação das políticas contabilísticas adotadas, tendo em conta as circunstâncias e a consistência da sua aplicação e; (iii) a apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação do Relatório Trimestral de Execução Orçamental e se cumpre os requisitos estabelecidos nos números 2 e 3 do artigo 24º do RJSERAM.

BDO & Associados, SROC, Lda., Sociedade por quotas, Sede Av. da República, 50 - 10<sup>o</sup>, 1069-211 Lisboa, Registada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa, NIPC 501 340 467, Capital 100 000 euros. Sociedade de Revisores Oficiais de Contas inscrita na OROC sob o número 29 e na CMVM sob o número 20161384. A BDO & Associados, SROC, Lda., sociedade por quotas registada em Portugal, é membro da BDO International Limited, sociedade inglesa limitada por garantia, e faz parte da rede internacional BDO de firmas independentes.



O trabalho efetuado não constituiu um exame às demonstrações financeiras da **Horários do Funchal - Transportes Públicos, SA**. Consequentemente não estamos em condições de expressar uma opinião de auditoria.

#### **Responsabilidades do órgão de gestão**

É da responsabilidade do Conselho de Administração a preparação do Relatório Trimestral de Execução Orçamental que apresente de forma verdadeira e apropriada a execução orçamental da **Horários do Funchal - Transportes Públicos SA**, bem como adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados e a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado.

#### **Responsabilidades do auditor**

A nossa responsabilidade consiste em expressar, com base no trabalho efetuado descrito na secção “Âmbito” deste relatório, uma conclusão com uma segurança moderada (garantia limitada de fiabilidade) de que o referido Relatório Trimestral de Execução Orçamental está isento de distorções materialmente relevantes e cumpre os requisitos definidos nos números 2 e 3 do artigo 24º do RJSERAM.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISAE, fazemos julgamentos profissionais e mantemos ceticismo profissional durante a auditoria e, neste âmbito, declaramos também que: (i) aplicamos a Norma Internacional de Gestão de Qualidade ISQM 1, a qual requer que seja desenhado, implementado e mantido um sistema de gestão de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis e; (ii) cumprimos os requisitos éticos relevantes relativos à independência e outros requisitos éticos do Código de Ética do *International Ethics Standards Board for Accountants* (IESBA) relativos a trabalhos de garantia de fiabilidade, comunicamos todos os relacionamentos e outras matérias que possam ser percecionadas como ameaças à nossa independência e, quando aplicável, as respetivas salvaguardas.

#### **Conclusão**

Com base no trabalho efetuado, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que a referida informação financeira (Relatório Trimestral de Execução Orçamental) do período findo em 31 de dezembro de 2024 da **Horários do Funchal - Transportes Públicos S.A.**, não esteja em conformidade, em todos os aspetos materialmente relevantes, com os registos contabilísticos e de controlo orçamental que lhe serviram de suporte naquela data e com os requisitos definidos nos números 2 e 3 do artigo 24º do RJSERAM.



### Enfases

Sem afetar a conclusão expressa no parágrafo anterior, conforme divulgado na nota de abertura do Relatório de Execução Orçamental, a Portaria nº 237/2024, de 28 de junho, que alargou a gratuidade dos passes sociais, teve um impacto significativo no transporte de passageiros no concelho do Funchal, resultando num aumento de 24,6%, quando comparado com o ano anterior. Neste âmbito, embora as receitas com Vendas e Serviços Prestados no período em análise tenham atingido € 21 093 000, registando um aumento de € 3 614 000 (+20,7%) face ao valor orçamentado acumulado para o quarto trimestre de 2024, este resulta essencialmente da incorporação do cálculo da compensação financeira tarifária em € 9 998 500.

Funchal, 14 de fevereiro de 2025

António José Correia de Pina Fonseca,  
(ROC nº 949, inscrito da CMVM sob o nº 20160566  
em representação de BDO & Associados - SROC)

