

PLANO DE ATIVIDADES, INVESTIMENTO E ORÇAMENTO 2026 - 2028



Plano de Atividades, Investimento e Orçamento 2026 - 2028



TIIM – Transporte Integrados Intermodais da Madeira, S.A. (TIIM)

Fundoa de Baixo | 9020-242 Funchal

Telefone: 291 705 555

Fax: 291 705 557

E-mail: geral@tiim.pt

Website: www.horariosdofunchal.pt

Capital Social: EUR 5.000.000,00

NIPC e Matrícula: 511 007 116

Conservatória do Registo Comercial do Funchal

ÍNDICE

INTRODUÇÃO	5
1 - Apresentação	6
2 - Órgãos Sociais	7
3 - Missão, Visão, Valores e Princípios	8
4 - Inovação	9
5 - Responsabilidade social	9
6 - Enquadramento Geral	10
7 - Objetivos Estratégicos e Linhas de Ação	11
8 - Plano de Investimentos 2026 - 2028	12
9 - Atividade de exploração e metas	14
9.1. Operadores e Carreiras	15
9.2. Tarifário	16
9.3. Cartão Giro	18
9.4. Validações / Passageiros Transportados	18
10 - Orçamento	20
10.1. Princípios de Gestão	21
10.2. Pressupostos	21
11 - Resumo do orçamento para o ano de 2026	23
11.1. Rendimentos e Ganhos	23
11.2. Gastos e Perdas	24
12 - Instrumentos Previsionais de Gestão	27
CONTAS PREVISIONAIS DO PERÍODO	29
Demonstração de Resultados por Natureza	30
Demonstração dos Fluxos de Caixa	31
Balanço	32
Demonstração de Resultados por Natureza – Trimestral 2026	33
Demonstração dos Fluxos de Caixa – Trimestral 2026	34
Balanço – Trimestral 2026	35

ÍNDICE DE QUADROS

Quadro 1 e 2- Operadores e Carreiras.....	15
Quadro 3 - Títulos Monomodais.....	16
Quadro 4 – Títulos GIRO pré-comprados.....	16
Quadro 5 – Passes.....	17
Quadro 6 – Validações de Bilhetes	19
Quadro 7 – Validações Passes	19
Quadro 8 – Passageiros Transportados	19
Quadro 9 – Utilizadores de transporte público	19
Quadro 10 – Cenário macroeconómico.....	22
Quadro 11 – Rendimentos e ganhos	24
Quadro 12 – Fornecimento e serviços externos.....	25
Quadro 13 – Gastos com o pessoal	25
Quadro 14 – Gastos e perdas	26
Quadro 15 – Eficiência operacional	27
Quadro 16 – Indicadores de viabilidade	28

ÍNDICE DE ILUSTRAÇÕES

Ilustração 1- Mapa da Rede SIGA	15
---------------------------------------	----

INTRODUÇÃO



TRANSPORTES INTEGRADOS
INTERMODAIS DA MADEIRA

1 - Apresentação

Através da Resolução do Conselho do Governo n.º 113/2023, de 24 de fevereiro, entretanto substituída pela Resolução do Conselho do Governo n.º 402/2024, de 23 de maio, a TIIM, Transportes Integrados Intermodais da Madeira, S.A., à data com a designação social de Companhia dos Carros de São Gonçalo, S.A. (CCSG) foi mandatada para, em estreita articulação com a empresa pública regional Horários do Funchal – Transportes Públicos, S.A. (Horários do Funchal) e com a tutela setorial e financeira de ambas estas empresas públicas regionais, desenvolver as medidas necessárias à implementação e futura gestão de um sistema de bilhética integrado na Região Autónoma da Madeira, assegurando a interoperabilidade entre os sistemas de bilhética dos vários operadores da Região.

Nessa sequência, a CCSG procedeu à alteração da sua denominação social, tendo agora por firma “*TiiM – Transportes Integrados e Intermodais da Madeira, S.A.*”, bem como do seu objeto social, que agora compreende, especificamente e entre outras matérias, a exploração do predito sistema de bilhética integrado.

A TIIM – Transportes Integrados Intermodais da Madeira, S.A., seguidamente referida por TIIM, S.A., é uma sociedade comercial por ações de natureza privada, de capitais públicos.

O Capital Social, integralmente subscrito e realizado, é de 5 000 000,00 euros, detido, na sua totalidade, pela empresa Horários do Funchal – Transportes Públicos, S.A. (HF). Esta sociedade comercial por ações, igualmente de natureza privada e composta por agregação de capitais públicos, dedica-se à exploração, no concelho do Funchal, em regime de exclusividade, de um serviço público de transporte urbano e local por autocarro, sendo os seus sócios fundadores e atuais a Região Autónoma da Madeira e a Empresa de Eletricidade da Madeira, S.A., detendo, respetivamente 95% e 5% do capital social, integralmente realizado de 17 852 360,00 euros.



O Plano de Atividades, Investimento e Orçamento da TIIM, S.A. (PAIO), para o triénio de 2026-2028, constitui um relevante instrumento de gestão estratégica e de comunicação institucional, através do qual a TIIM, S.A. enuncia as principais atividades e objetivos que pretende ver realizadas nos próximos anos, identificando as linhas de atuação da empresa.

2 - Órgãos Sociais

ORGÃOS SOCIAIS	
MESA DA ASSEMBLEIA GERAL	
Presidente	António José Jardim Faria
Secretário	Por nomear*
Secretário	Gabriel de Lima Farinha
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO	
Presidente	Marco Aurélio Fernandes Lobato
Vogal Executivo	Bruno Desidério Pinto Correia de Sousa
Vogal Executivo	José Cirino de Freitas
Vogal Não Executivo	Jorge Miguel Vale Fernandes
Vogal Não Executivo	Ana Catarina Sousa Silva Aguiar
FISCAL ÚNICO	
PKF & Associados, Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.	
representado por Dr. ^o João Pedro Leitão de Seabra ROC n.º 2069	

O Dr. António Manuel Pita Rentróia pediu renúncia na reunião de Assembleia Geral de 06/11/2025.

3 - Missão, Visão, Valores e Princípios



Missão

“Conectar pessoas, sítios e lugares na Região Autónoma da Madeira”



Visão

“Ser o maior agente de serviço de mobilidade acessível e inclusiva para toda a população da Região Autónoma da Madeira”



Valores

Abertura à mudança e inovação;
Cooperação e espírito de equipa;
Honestidade e Transparência;
O cliente e os parceiros são o foco da nossa existência;
Valorização dos colaboradores e parceiros;
Competência e eficiência.



Princípios

Respeito e proteção dos direitos humanos;
Conduta ética;
Cumprimento da lei e regulamentos aplicáveis à atividade;
Respeito pelas convenções e declarações reconhecidas internacionalmente;
Respeito pelas partes interessadas;
Responsabilização;
Responsabilidade na defesa e proteção do meio ambiente;
Integração dos aspetos de responsabilidade social no sistema de gestão integrado;
Atuação com transparência e rigor em todas as relações internas e/ou externas.

4 - Inovação

Agir com iniciativa e inovação para acrescentar valor aos serviços de transporte público coletivo de passageiros de âmbito local e regional, afirmando-se como uma alternativa viável ao transporte individual motorizado.

Com a implementação da nova bilhética pretendemos incentivar a procura e a partilha do conhecimento entre os intervenientes, com o objetivo de desenvolver soluções que envolvam a experiência e resultados dos operadores na área da mobilidade, tanto tecnologicamente como a nível organizacional.

Participação ativa de todos os parceiros, nos projetos de investigação e desenvolvimento, nas áreas das tecnologias de informação, em iniciativas nacionais e internacionais, de modo a permitir oferecer e adotar soluções inovadoras e à altura dos desafios impostos pela população residente e não residente.



5 - Responsabilidade social

Na TIIM, S.A. acreditamos que o sucesso empresarial vai além dos resultados financeiros. Estamos profundamente comprometidos com a Responsabilidade Social, integrando práticas sustentáveis e éticas na nossa área de atuação. Desta forma, estamos empenhados em incentivar e atender as necessidades de mobilidade dos utilizadores de transporte público coletivo rodoviário na Região Autónoma da Madeira, com enfoque social, ética e transparência, económico e ambiental.

Mantemos altos padrões de ética e transparência em todas as nossas operações, através de processos conduzidos com integridade, garantindo a confiança dos nossos clientes, parceiros e comunidade em geral.

Acreditamos que, ao adotar uma abordagem responsável e sustentável, não só contribuímos para um futuro melhor, mas também fortalecemos a nossa posição no nosso setor de atividade.

Continuaremos a inovar e a integrar a Responsabilidade Social na nossa estratégia de negócio, reafirmando o nosso compromisso com um impacto positivo.

A nossa meta é sermos uma organização modelo nas suas políticas de responsabilidade social e ambiental, e para isso investimos em projetos.



6 - Enquadramento Geral

O Plano de Atividades, Investimento e Orçamento da TIIM – Transportes Integrados e Intermodais da Madeira, S.A. é o instrumento basilar para a definição estratégica da empresa, que tem como mote, para o período de 2026 a 2028, dar continuidade à implementação e desenvolvimento do Sistema de Bilhética Integrada que se iniciou a 1 de julho de 2024, devendo para o efeito, e para os procedimentos a decorrer, obter o parecer prévio da Concedente, representada para este efeito pela Direção Regional dos Transportes e da Mobilidade Terrestre (DRTMT), que assegurará a articulação e os contatos necessários com as concessionárias, ratificando-se todos os procedimentos já implementados diretamente associados a este processo.

A TIIM, S.A., enquanto entidade responsável pelo Sistema de Bilhética Integrada na Região Autónoma da Madeira, ao abrigo da Resolução do Conselho do Governo n.º 402/2024, de 23 de maio de 2024, assume naturalmente os compromissos para com o Governo Regional da Madeira, os Operadores do Serviço de Transporte Público da Região Autónoma da Madeira e todos os que nele circulam, como parte integrante da sua Missão, materializando neste PAIO as principais medidas e metas a prosseguir para que estes compromissos sejam alcançados.

O presente PAIO desenvolver-se-á ainda num contexto transitório, em que a TIIM, S.A. continuará com a sua atividade até, possivelmente, 31 de dezembro de 2026, sendo efetuado ao longo do ano a transição faseada da sua atividade atual, que integra o sistema de bilhética integrada e todos os outros processos anexados (Sistema de SAE, informação ao público, publicidade, entre outros), para o Instituto da Mobilidade e Transporte (IMT, IP-RAM), dando então origem a um processo de fusão entre a empresa Horários do Funchal – Transportes Públicos, S.A. e a TIIM – Transportes Integrados e Intermodais da Madeira, S.A. ou liquidação.

7 - Objetivos Estratégicos e Linhas de Ação

A Resolução do Conselho do Governo Regional n.º 402/2024, de 23 de maio de 2024, determina que os atos e os procedimentos a serem desenvolvidos e praticados pela TIIM, S.A. e, subsidiariamente, pela Horários do Funchal – Transportes Públicos, S.A., devem enquadrar-se nas atividades elencadas nos Anexos 6 e 11 do Caderno de Encargos do Concurso Limitado para a Concessão de Serviço Público de Transporte Rodoviário de Passageiros na Região Autónoma da Madeira, nomeadamente, nos seguintes processos, já autorizados e a autorizar:

- a) Sistema de Bilhética a utilizar na exploração do Serviço Público, interoperável com todos os operadores de Transportes Públicos da RAM;
- b) Bilhética Móvel e comercialização de Títulos de Bilhética Móvel;
- c) Apuramento da repartição de receitas de Títulos intermodais e Suportes de Títulos;
- d) Sistema de Apoio à Exploração a utilizar na exploração do Serviço Público, interoperável com todos os operadores de transporte público da RAM;
- e) Sistema de Gestão de Fiscalizações Comerciais;
- f) Rede de Vendas intermodal da RAM e de comercialização de Títulos de transporte;
- g) Serviço integrado de atendimento ao cliente, para toda a RAM;
- h) Dísticos identificadores de paragens, mapas da rede, horários e folhetos informativos, de forma integrada para toda a RAM, para afixação nas paragens e terminais rodoviários;
- i) Gestão da marca “GIRO” e da marca a utilizar pelos Bilhetes Regionais Turísticos;
- j) Aquisição de Suportes de Títulos e módulos de segurança e sua revenda aos Operadores da RAM;
- k) Venda de Títulos de transporte e faturação dos mesmos em nome da TIIM – Transporte Integrados e Intermodais da Madeira, S.A.;
- l) Manutenção de 1.ª linha do Sistema de Bilhética;
- m) Sistema de comunicações locais para ativos de bilhética do Sistema GIRO;
- n) Contratação de serviços de pagamento automático e/ou eletrónico e serviços de venda de títulos de transporte.

Ficou ainda determinado que a TIIM – Transportes Integrados e Intermodais da Madeira, S.A. e, subsidiariamente, a Horários do Funchal – Transportes Públicos, S.A., em colaboração com o IMT, IP-RAM também implementará as seguintes soluções:

- a) Website e APP móvel;

- b) Sistema de Gestão de Reservas;
- c) Sistema de Gestão de Reclamações.

Para operacionalizar todas as soluções são criadas equipas técnicas com representantes da Concedente da Horários do Funchal, envolvendo, sempre que necessário, os representantes das concessionárias, cuja coordenação compete ao IMT, IP - RAM, enquanto representante da Concedente.

8 - Plano de Investimentos 2026 - 2028

Relativamente aos investimentos previstos para o triénio 2026-2028, o orçamento atual está significativamente condicionado dado que a TIIM, S.A. não auferir qualquer indemnização compensatória pela prestação de serviços, no âmbito da implementação e gestão do Sistema de Bilhética Integrada e do Sistema de Apoio à Exploração. Até ao momento, todos os investimentos necessários ao desenvolvimento destes sistemas têm sido, e vão continuar a ser, assegurados pela Horários do Funchal, S.A. conforme o previsto na Resolução do Conselho do Governo Regional n.º 402/2024, de 23 de maio de 2024.

Contudo, considerando que a responsabilidade pela operação e evolução destes sistemas foi formalmente assumida pela TIIM, S.A., considera-se pertinente a celebração de um Contrato-Programa que permita à empresa garantir, de forma autónoma, os investimentos necessários à continuidade e melhoria dos serviços prestados.

Adicionalmente, os investimentos projetados para o triénio em causa estão igualmente condicionados pela transferência integral da responsabilidade sobre o Sistema de Bilhética e o Sistema de Apoio à exploração para o Instituto de Mobilidade e Transportes da RAM (IMT, IP-RAM), prevista até dezembro de 2026. Concluída esta transição, a empresa ficará desprovida de qualquer área de atuação, originando então um processo de fusão empresarial com a sua empresa-mãe, a Horários do Funchal – Transportes Públicos, S.A. ou a sua liquidação.

Face a este enquadramento, o presente Plano de Atividades e Investimentos Operacionais (PAIO) foi elaborado sem previsão de investimentos diretos por parte da TIIM, S.A.

Principais atividades previstas para o triénio:

- Garantir a disponibilidade, por parte dos operadores, dos bens necessários para prestação de serviços nos termos contratados;

- Disponibilizar os sistemas e equipamentos tecnológicos;
- Efetuar a repartição de receita aos operadores de transporte público;
- Garantir o recebimento da contrapartida do operador;
- Controlar as vendas de títulos (receitas);
- Vender os títulos de transporte;
- Fornecimento de cartões;
- Canais de vendas partilhados;
- Continuar na Capacitação tecnológica.

Atividade de exploração e metas



TRANSPORTES INTEGRADOS
INTERMODAIS DA MADEIRA

9 - Atividade de exploração e metas

Desde o dia 1 de julho de 2024, que a atividade principal da empresa deixou de ser de Operador de transporte coletivo público de passageiros, tendo-se alterado, integralmente, para a implementação e desenvolvimento do Sistema de Bilhética Integrada sem contato e do Sistema de Apoio à Exploração, conforme solicitado pelo nosso Acionista.

Para melhor compreender as novas funções desempenhadas pela TIIM S.A. iremos identificar os principais intervenientes e componentes geridos pela empresa, bem como as atividades relacionadas à gestão do novo sistema de bilhética.

9.1. Operadores e Carreiras

A SIGA, novo sistema de gestão da rede dos transportes rodoviários de passageiros, implementado na Madeira e no Porto Santo, é operacionalizada por 3 Operadores responsáveis pela realização de 62 carreiras intermunicipais e 73 municipais, dependendo da sua área de intervenção.

Quadro 1 e 2- Operadores e Carreiras

OPERADORES	CARREIRAS	QUANTIDADE
Companhia de Autocarros da Madeira (CAM)	Municipais	73
	Funchal	59
Horários do Funchal	Porto Santo	5
	Santa Cruz	5
SIGA Rodoeste	Machico	4
	Intermunicipais	62

Ilustração 1- Mapa da Rede SIGA



9.2. Tarifário

A implementação do novo Sistema de Bilhética integrado veio implementar um tarifário de títulos municipais, intermunicipais, regionais e aerobus único, enquadrado nas novas concessões de serviço público de transporte rodoviário na Região Autónoma da Madeira, com início a 1 de julho de 2024, conforme o estabelecido na cláusula 27.3 dos respetivos Contratos de Concessão, no artigo 5.º da Lei n.º 52/2015, de 9 de junho, que aprova o Regime Jurídico do Serviço de Transporte de Passageiros e no artigo 5.º do Decreto Legislativo Regional n.º 37/2016, de 17 de agosto, que adapta à Região Autónoma da Madeira a Lei n.º 52/2015, de 9 de junho, que aprovou o Regime Jurídico do Serviço Público de Transporte de Passageiros.

A Portaria n.º 237/2024, de 28 junho prevê, no seu artigo 19.º, que os tarifários dos títulos de transporte pré-comprados são definidos por portaria. A qual cumpriu-se com a publicação da Portaria n.º 599/2024, de 31 outubro, por sua vez atualizada pela Portaria n.º 428/2025, de 22 de agosto.

A definição e atualização das tarifas dos títulos de transporte é fixada pela própria Região Autónoma da Madeira, enquanto “Autoridade de Transportes”, com atribuições e competências em matéria de organização, exploração, atribuição, investimento, financiamento e fiscalização do serviço público de transporte de passageiros, bem como de determinação de obrigações de serviço público de tarifários na zona geográfica regional, conforme definição constante no artigo 3.º alínea b) da citada Lei n.º 52/2015, de 9 de junho.

Quadro 3 - Títulos Monomodais

Títulos	Municipal	Intermunicipal	Aerobus
Bilhete de Bordo	2,00 €	2,60 €	
Bilhete de Bordo Criança	1,00 €	1,30 €	
Bilhete de Bordo Aerobus			6,50 €
Bilhete de Bordo Aerobus Criança			3,20 €

Anexo II.1 da Portaria n.º 237/2024, de 28 de junho (já com alteração da Portaria 428/2025 de 22 agosto).

Quadro 4 – Títulos GIRO pré-comprados

Títulos	Municipal	Intermunicipal	Aerobus	Regional
Bilhete pré-comprado (por viagem) *	1,45 €	1,95 €		
Bilhete pré-comprado Criança (por viagem) *	0,75 €	1,00 €		
Bilhete diário 1 dia *	4,80 €	6,40 €		

Bilhete diário 2 dias *	8,50 €	11,30 €
Bilhete diário 3 dias *	12,20 €	16,30 €
Bilhete diário 5 dias *	17,60 €	23,40 €
Bilhete diário 7 dias *	22,90 €	30,40 €
Bilhete diário 1 dia Criança	2,50 €	3,40 €
Bilhete diário 2 dias Criança *	4,40 €	5,90 €
Bilhete diário 3 dias Criança *	6,40 €	8,50 €
Bilhete diário 5 dias Criança *	9,10 €	12,20 €
Bilhete diário 7 dias Criança *	11,80 €	15,80 €
Bilhete Pré-comprado Aerobus *		5,40 €
Bilhete Pré-Comprado Aerobus Criança *		2,70 €
Bilhete Pré-comprado Aerobus I&V *		8,80 €
Bilhete Pré-comprado Aerobus I&V *		4,40 €
Bilhete Regional Turístico 24 Horas (1 dia) *		13,40 €
Bilhete Regional Turístico 48 Horas (2 dia) *		17,90 €
Bilhete Regional Turístico 72 Horas (3 dia) *		22,40 €
Bilhete Regional Turístico 120 Horas (5 dia) *		28,70 €
Bilhete Regional Turístico 168 Horas (7 dia) *		35,00 €
Bilhete Regional Turístico 24 Horas Criança (1 dia) *		6,85 €
Bilhete Regional Turístico 48 Horas Criança (2 dia) *		9,10 €
Bilhete Regional Turístico 72 Horas Criança (3 dia) *		11,40 €
Bilhete Regional Turístico 120 Horas Criança (5 dia) *		14,80 €
Bilhete Regional Turístico 168 Horas Criança (7 dia) *		18,00 €

Anexo II.3 da Portaria n.º 237/2024, de 28 de junho (já com alteração da Portaria 428/2025 de 22 agosto).

* Títulos disponíveis em data a anunciar.

Quadro 5 – Passes

Títulos	Municipal	Intermunicipal
Passe Social Base	30,00 €	40,00 €
Passe Social 4_23	Gratuito	Gratuito
Passe Social Estudante +23 anos	22,50 €	30,00 €
Passe Social +65	Gratuito	Gratuito
Passe Social Antigo Combatente	Gratuito	Gratuito
Passe Social Reformado / Invalidez 0	Gratuito	Gratuito
Passe Social Reformado / Invalidez I	11,35 €	15,15 €
Passe Social Reformado / Invalidez II	25,75 €	34,35 €
Passe Social Colaborador	Gratuito	Gratuito
Passe 30 dias	40,00 €	50,00 €

Anexo II.2 da Portaria n.º 237/2024, de 28 de junho (já com alteração da Portaria 428/2025 de 22 agosto).

9.3. Cartão Giro

Existem dois tipos de suporte para o título de transporte, o GIRO bilhete e o GIRO passe. Ambos utilizam a tecnologia sem contato.



GIRO Passe

Cartão personalizado e intransmissível, destinado ao passageiro frequente.

Permite carregar títulos do tipo passe ou bilhete.

GIRO Bilhete

Cartão de utilização ocasional, destinado ao passageiro menos frequente.

Não é pessoal e poderá ser transmissível exceto a bordo, sendo solicitado a cada passageiro a posse de um exemplar.

Pode ser recarregado com mais viagens.



9.4. Validações / Passageiros Transportados

O ano de 2025 representa o primeiro ano completo em que a TIIM, S.A. está responsável pela gestão e manutenção do novo Sistema de Bilhética, neste momento os dados já refletem uma operação estabilizada, sendo considerados representativos da nova realidade operacional do transporte público da Região.

Para o exercício de 2026 prevê-se um crescimento conservador de 1% nas validações de bilhetes e passes, no número de passageiros transportados e na média de utilizadores do transporte público na Região. Este aumento projetado resulta das campanhas de promoção e incentivo à utilização do transporte público que a empresa pretende implementar, com o objetivo de reforçar a adesão dos cidadãos e consolidar os ganhos obtidos com a modernização do sistema.

Para os anos de 2027 e 2028, as previsões são nulas devido à passagem da Operação para o IMT, IP-RAM.

Quadro 6 – Validações de Bilhetes

Descrição	Real 2024	Real até 30-09-2025	Previsão 31-12-2025	META 2026	META 2027	META 2028
Bilhetes	1 132 291	2 561 525	3 415 367	3 449 521	0	0

Quadro 7 – Validações Passes

Descrição	Real 2024	Real até 30-09-2025	Previsão 31-12-2025	META 2026	META 2027	META 2028
Passes	2 812 683	15 924 130	21 232 173	21 444 495	0	0

Quadro 8 – Passageiros Transportados

Descrição	Real até 30-09-2025	Previsão 31-12-2025	META 2026	META 2027	META 2028
Passageiros Transportados	18 485 655	24 647 540	24 894 015	0	0

Quadro 9 – Utilizadores de transporte público

Descrição	Real até 30-09-2025	Previsão 31-12-2025	META 2026	META 2027	META 2028
N.º médio de utilizadores de transporte público	60 220	61 416	62 030	0	0

ORÇAMENTO



TRANSPORTES INTEGRADOS
INTERMODAIS DA MADEIRA

10 - Orçamento

10.1. Princípios de Gestão

A gestão da TIIM, S.A. deve articular-se com os objetivos, princípios e Orientações Estratégicas definidos pelo seu acionista, visando, no âmbito do seu objeto, a satisfação das necessidades de interesse geral, assegurar a universalidade e continuidade dos serviços prestados, a satisfação das necessidades da população, sem prejuízo da eficiência económica, da sua viabilidade económica e do equilíbrio financeiro, no respeito pelos princípios da não discriminação e da transparência.

10.2. Pressupostos

As demonstrações financeiras utilizadas para o triénio 2026/2028 foram preparadas de acordo com o referencial contabilístico nacional SNC. Este inclui as Normas Contabilísticas e de Relato Financeiro e as Normas Interpretativas, conforme estabelecido no Decreto-Lei n.º 158/2009, de 13 de julho, com as alterações introduzidas em 2015.

As características qualitativas das demonstrações financeiras são 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 sobre a forma, 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 2026-2028 teve como pressupostos a evolução dos preços de mercado, o envelhecimento da população e a continuidade dos processos de implementação do novo Sistema de Bilhética e do Sistema de Apoio à Exploração.

Na elaboração do Plano foi considerado o cenário macroeconómico infra:

Quadro 10 – Cenário macroeconómico

%	2024	2025	2026	2027	2028
PIB nominal	6,4	5,0	4,7	3,7	3,7
PIB e componentes da despesa em termos reais					
PIB	1,9	2,0	2,2	1,7	1,8
Consumo Privado	3,2	2,5	2,2	1,8	1,8
Consumo Público	1,1	1,8	0,7	0,3	0,5
Investimento	3,1	3,7	5,1	1,8	2,7
Exportações de Bens e Serviços	3,3	1,9	2,2	3,3	2,8
Importações de Bens e Serviços	5,1	3,3	2,9	3,2	2,9
Evoluções dos Preços					
IHPC	2,7	2,1	2,0	2,0	2,0
IPC	2,4	2,0	1,9	2,0	2,0

Fonte: Excel de apoio à elaboração dos PAIO 2026-28 elaborado pela UTAM, uma vez que não dispomos dos valores a nível regional, conforme Circular n.º 1/SRF/UT/2025

Os seguintes pressupostos foram também considerados:

- A gestão do novo Sistema de Bilhética Integrada será realizada até 31 de dezembro de 2026, sendo posteriormente assumida pelo Instituto de Mobilidade e Transportes da Madeira (IMT, IP-RAM) todas as competências inerentes ao mesmo;
- Venda da marca “Giro” ao Instituto de Mobilidade Terrestre da Madeira (IMT, IP-RAM) no 4.º trimestre de 2026 ou pagamento de *Royalties* pela utilização da mesma;
- Processo de Fusão com a empresa-mãe Horários do Funchal – Transportes Públicos, S.A. a realizar-se no final de 2026 ou a sua liquidação, motivo pelo qual o orçamento do triénio apresentará valores a zero para os anos de 2027 e 2028;
- Recebimento da reconciliação da Indeminização Compensatória de 2024, no valor provisório de 443 936€, entre o 2.º e o 3.º trimestre de 2026;
- Ressarcimento dos custos suportados com os contratos assumidos no âmbito da implementação e gestão do Sistema de Bilhética Integrada, no valor estimado de 217 843€;
- Ressarcimento dos custos suportados com mão-de-obra especializada necessária para implementação e gestão do Sistema de Bilhética Integrada e Sistema de Apoio à Exploração, no valor estimado de 400 000€;
- O IMT, IP-RAM assumirá o contrato de Manutenção ao Sistema de Bilhética Integrada, não sendo considerado no presente Orçamento;
- Alienação da Estação da Camacha até ao final do 4.º trimestre de 2026.

11 - Resumo do orçamento para o ano de 2026

Abordaremos nos pontos seguintes as rubricas de maior relevância no orçamento delineado para o ano de 2026, ressaltando que para além das mudanças já mencionadas nos pressupostos, existem também algumas condicionantes que afetam os resultados da TIIM, S.A. tanto a nível de rendimentos como de gastos.

11.1. Rendimentos e Ganhos

Na rubrica “Vendas e serviços prestados” prevê-se um aumento de 1,9%, face ao período homólogo de 2025, impulsionado principalmente pelas ações de promoção da utilização do transporte público que se encontram planeadas para o próximo exercício. Estas campanhas visam fomentar a adesão da população ao transporte coletivo, contribuindo para a sustentabilidade ambiental e para a otimização da rede de mobilidade regional.

Relativamente à rubrica “Subsídios à exploração” prevemos o recebimento do valor provisório da reconciliação da Indemnização Compensatória referente ao exercício de 2024, no montante de 443 936 euros, mostrando-se uma componente relevante do financiamento da atividade operacional da empresa.

Por fim, na rubrica “Outros rendimentos e ganhos” está refletido o reembolso das despesas suportadas pela TIIM, S.A. no âmbito da implementação e gestão do novo Sistema de Bilhética Integrada sem contacto e do Sistema de Apoio à Exploração. Estes reembolsos abrangem custos com comunicações, alojamento de servidores e containers Kubernetes em ambiente PaaS (*Platform as a Service*), comissões de agências de cobrança (nomeadamente Payshop), bem como os encargos com mão-de-obra especializada, imprescindível para garantir a continuidade e qualidade dos serviços prestados.

Adicionalmente, está prevista para o exercício de 2026 a alienação da marca “Giro” ao Instituto da Mobilidade e dos Transportes (IMT, IP-RAM) e a venda da Estação da Camacha, valor de 2 851 000 euros e 1 609 315 euros, respetivamente. No que respeita a esta última, aguarda-se ainda a devida autorização por parte da entidade PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A., para que se possa dar seguimento ao processo de venda. Importa sublinhar que nenhuma destas transações originará mais-valias ou menos-valias contabilísticas, uma vez que os valores de alienação coincidem com os respetivos valores registados no ativo da empresa.

Quadro 11 – Rendimentos e ganhos

RENDIMENTOS E GANHOS	Real 2024	Previsto 2025	Orçamento 2026	Orçamento 2027	Orçamento 2028
Vendas e serviços prestados	900 487,31	200 739,12	204 553,16	0,00	0,00
Δ %	-50,4%	-77,7%	+1,9%	-100,0%	n.a.
Receita por repartir aos operadores (V&SP)	5 618 566,88	16 172 269,19	16 479 542,30	0,00	0,00
Δ %	n.a.	+187,8%	+1,9%	-100,0%	n.a.
Subsídios à exploração	2 194 921,88	0,00	443 936,00	0,00	0,00
Δ %	-28,1%	-100,0%	n.a.	-100,0%	n.a.
Reversões	558,95	1 800,00	1 834,20	0,00	0,00
Δ %	-49,1%	+222,0%	+1,9%	-100,0%	n.a.
Aumento do justo valor	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Δ %	-100,0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Outros rendimentos e ganhos	0,02	6 606,25	624 574,44	0,00	0,00
Δ %	-100,0%	+33 031 166,7%	+9 354,3%	-100,0%	n.a.
TOTAL DE RENDIMENTOS E GANHOS	8 714 535,04	16 381 414,56	17 754 440,11	0,00	0,00
Δ %	+68,0%	+88,0%	+8,4%	-100,0%	n.a.

Valores em euros.

11.2. Gastos e Perdas

No que diz respeito às rubricas de gastos e perdas adotamos uma abordagem prudente, refletindo a atual limitação orçamental de tesouraria da empresa. Esta cautela justifica-se pelo facto de as receitas diretas estarem atualmente limitadas à comercialização de suportes de títulos, o que impõe restrições significativas à capacidade financeira da empresa.

Para a rubrica de “Fornecimentos e serviços externos” projetamos um aumento de 4,7%, face ao período homólogo de 2025. Este aumento decorre, sobretudo, da necessidade de subcontratação de mão-de-obra especializada à empresa-mãe, Horários do Funchal, S.A., com vista à continuidade da implementação do Sistema de Bilhética Integrada e do Sistema de Apoio à Exploração (SAE). Estes serviços são igualmente indispensáveis para assegurar a gestão operacional e a manutenção técnica dos sistemas referidos, uma vez que a empresa não dispõe de recursos humanos próprios com competências adequadas para estas funções.

As demais rubricas apresentam variações pouco expressivas, alinhadas com a taxa de inflação projetada para o exercício de 2026. Relativamente aos anos de 2027 e 2028, não efetuámos qualquer estimativa de gastos e perdas, devido ao pressuposto de fusão entre a TIIM, S.A. e a empresa-mãe ou a sua liquidação.

Quadro 12 – Fornecimento e serviços externos

Fornecimento e Serviços Externos	Real 2024	Previsão 2025	Orçamento 2026	Orçamento 2027	Orçamento 2028
Subcontratos	988 324,980	0,000	0,000	0,000	0,000
Serviços Especializados	863 084,260	616 555,015	649 212,336	0,000	0,000
Materiais	943,030	206,400	210,322	0,000	0,000
Energia e Fluidos	419 184,330	2 546,000	2 594,374	0,000	0,000
Deslocação, Estadas e Transportes	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Diversos	478 619,850	130 000,000	132 470,000	0,000	0,000
Repartição de receitas aos operadores	5 618 566,880	16 172 269,187	16 479 542,301	0,000	0,000
Total	8 368 723,330	16 921 576,602	17 264 029,333	0,000	0,000
	%	+103,1%	+102,2%	+2,0%	-100,0%

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

Relativamente à rubrica “Gastos com o Pessoal” a empresa procedeu à transferência, em maio de 2023, de todos os colaboradores à empresa-mãe. É importante mencionar que, com o fim da operação interurbana em 30 de junho de 2024 e, ao que tudo indica, o fim da gestão do novo sistema de bilhética e do sistema de apoio à exploração (SAE) até 31 de dezembro de 2026, a TIIM, S.A. não prevê a contratação de novos postos de trabalho.

Quadro 13 – Gastos com o pessoal

Gastos como o Pessoal	Real 2024	Previsão 2025	Orçamento 2026	Orçamento 2027	Orçamento 2028
Por Rubrica					
Vencimento Base	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subsídios de Férias e Natal	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Remunerações Adicionais	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Indemnizações	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Encargos sobre Remunerações	2 618,760	617,160	0,000	0,000	0,000
Seguros	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Gastos Ação Social	34,430	0,000	0,000	0,000	0,000
Outros	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Formação	1 553,520	0,000	0,000	0,000	0,000
Total	4 206,710	617,160	0,000	0,000	0,000
Por classe					
Órgãos Sociais	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Dirigentes	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Restantes Colaboradores	4 206,710	617,160	0,000	0,000	0,000
Total	4 206,710	617,160	0,000	0,000	0,000
	%	-99,5%	n.a.	-100,0%	n.a.
N.º Total RH (O.S. + Cargos de Direção + Trabalhadores)	0	0	0	0	0
N.º Órgãos Sociais (O.S.)	0	0	0	0	0
N.º Cargos de Direção sem O.S.	0	0	0	0	0
Trabalhadores sem O.S. e sem Cargos de Direção	0	0	0	0	0
Saídas de trabalhadores previstas	0	0	0	0	0
Contratação de trabalhadores propostas	0	0	0	0	0

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

Por fim, as rubricas “Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas”, “Gastos de depreciação e amortização” e “Outros gastos e perdas” não apresentam variações significativas.

Prevemos um ligeiro aumento do “CMVMC”, alinhado com as campanhas de promoção ao transporte público de passageiros que prevemos realizar na Região. Estas ações promocionais deverão traduzir-se num acréscimo da procura, implicando a necessidade de reforçar o stock de suportes de títulos, de forma a garantir a resposta adequada às exigências operacionais.

Quanto aos “Outros gastos e perdas” refletimos apenas os gastos suportados com impostos, coimas e juros de mora suportados, justificando assim o ligeiro aumento apresentado.

Quadro 14 – Gastos e perdas

GASTOS E PERDAS	Real 2024	Previsto 2025	Orçamento 2026	Orçamento 2027	Orçamento 2028
CMVMC	6 380,36	20 725,73	21 119,52	0,00	0,00
Δ %	+4 153,6%	+224,8%	+1,9%	-100,0%	n.a.
Fornecimentos e serviços externos	2 750 156,45	749 307,42	784 487,03	0,00	0,00
Δ %	-33,3%	-72,8%	+4,7%	-100,0%	n.a.
Repartição de receitas aos operadores (FSE)	5 618 566,88	16 172 269,19	16 479 542,30	0,00	0,00
Δ %	n.a.	+187,8%	+1,9%	-100,0%	n.a.
Gastos com pessoal	4 206,71	617,16	0,00	0,00	0,00
Δ %	-99,5%	-85,3%	-100,0%	n.a.	n.a.
Gastos de depreciação e amortização	38 711,08	45 642,66	45 642,66	0,00	0,00
Δ %	0,0%	+17,9%	0,0%	-100,0%	n.a.
Outros gastos e perdas	6 299,16	531,72	541,82	0,00	0,00
Δ %	-91,6%	-91,6%	+1,9%	-100,0%	n.a.
TOTAL DE GASTOS E PERDAS	8 424 320,64	16 989 093,88	17 331 333,34	0,00	0,00
Δ %	+67,9%	+101,7%	+2,0%	-100,0%	n.a.

Valores em euros.

12 - Instrumentos Previsionais de Gestão

Os Instrumentos Previsionais de Gestão (IPG) da TIIM, S.A. incluem o Plano de Atividades, Investimento e Orçamento (PAIO) e as Demonstrações Financeiras Previsionais para o período de 2026 a 2028. Estes foram elaborados tendo em consideração as diretrizes do seu acionista Horários do Funchal – Transportes Públicos, S.A.. O presente plano de atividades e as projeções económicas e financeiras procuraram refletir as orientações estratégicas do acionista.

Quadro 15 – Eficiência operacional

Rubrica	Real 2023	Real 2024	Previsão 2025	Previsão 2026	Previsão 2027	Previsão 2028
Vendas e Prestações de Serviços	1 813 839,18	6 519 054,19	16 373 008,31	16 684 095,46	0,00	0,00
Δ %	- 5,9%	+ 259,4%	+ 151,2%	+ 1,9%	- 100,0%	n.a.
Subsídios à Exploração	3 051 430,68	2 194 921,88	0,00	443 936,00	0,00	0,00
Δ %	+ 53,9%	- 28,1%	- 100,0%	n.a.	- 100,0%	n.a.
Volume de Negócios (VN)	4 865 269,86	8 713 976,07	16 373 008,31	17 128 031,46	0,00	0,00
Δ %	+ 24,4%	+ 79,1%	+ 87,9%	+ 4,6%	- 100,0%	n.a.
CMVMC	150,00	6 380,36	20 725,73	21 119,52	0,00	0,00
Δ %	- 96,4%	+ 4 153,6%	+ 224,8%	+ 1,9%	- 100,0%	n.a.
FSE	4 120 562,90	8 368 723,33	16 921 576,60	17 264 029,33	0,00	0,00
Δ %	+ 30,0%	+ 103,1%	+ 102,2%	+ 2,0%	- 100,0%	n.a.
Gastos com o Pessoal	782 662,43	4 206,71	617,16	0,00	0,00	0,00
Δ %	- 58,4%	- 99,5%	- 85,3%	- 100,0%	n.a.	n.a.
Gastos Operacionais (GO)	4 903 375,33	8 379 310,40	16 942 919,50	17 285 148,86	0,00	0,00
Δ %	- 3,0%	+ 70,9%	+ 102,2%	+ 2,0%	- 100,0%	n.a.
EBITDA Recorrente (VN-GO)	-38 105,47	334 665,67	-569 911,19	-157 117,39	0,00	0,00
Δ %	+ 96,7%	+ 978,3%	- 270,3%	+ 72,4%	- 100,0%	n.a.
GO / VN	100,8%	96,2%	103,5%	100,9%	n.a.	n.a.
Δ p.p.	- 28,5 p.p.	- 4,6 p.p.	+ 7,3 p.p.	- 2,6 p.p.	n.a.	n.a.

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

Apesar das cautelosas estimativas apresentadas, a TIIM, S.A. cumpre com as orientações financeiras indicadas na Circular n.º 1/SRF/UT/2025 para o período económico de 2026. A empresa evidencia um crescimento do Volume de Negócios superior ao aumento dos Gastos Operacionais, o que se traduz numa melhoria dos principais indicadores de desempenho, nomeadamente o EBITDA, o EBITDA Recorrente e o EBIT (Resultado Operacional).

No cômputo global, verifica-se uma evolução positiva na maioria dos indicadores financeiros, resultado de um acréscimo nos “rendimentos e ganhos” superior ao verificado nos “gastos e perdas”, fruto do pressuposto de recuperação das despesas incorridas com a implementação e gestão do Sistema de Bilhética e do Sistema de Apoio à Exploração. Esta dinâmica permitiu à empresa alcançar resultados mais favoráveis face ao período homólogo em análise, reforçando a sua sustentabilidade económica e capacidade de geração de valor.

Quadro 16 – Indicadores de viabilidade

INDICADORES DE VIABILIDADE	Real 2023	Previsão 2024	Orçamento 2025	Orçamento 2026	Orçamento 2027	Orçamento 2028
RENDIBILIDADE						
ROA (Return on Assets)	2,3%	3,5%	-7,5%	6,5%	n.a.	n.a.
ROE (Return on Equity)	5,0%	7,6%	-19,7%	12,6%	n.a.	n.a.
ROCE (Return on Capital Employed)	21,5%	6 898,8%	-9 8463,8%	n.a.	n.a.	n.a.
ESTRUTURA						
Solvabilidade (<i>Recomendado: Solv ≥ 100%</i>)	86,6%	87,1%	61,2%	106,7%	n.a.	n.a.
Autonomia financeira (<i>Recomendado: AF ≥ 35%</i>)	46,4%	46,5%	38,0%	51,6%	n.a.	n.a.
LIQUIDEZ						
Liquidez geral (<i>Recomendado: LG > 100%</i>)	68,2%	79,7%	71,7%	206,7%	n.a.	n.a.
Liquidez reduzida (<i>Recomendado: LR entre 90% e 110%</i>)	68,2%	79,7%	71,7%	206,7%	n.a.	n.a.
Liquidez imediata	1,7%	16,8%	28,4%	139,5%	n.a.	n.a.
FUNCIONAMENTO						
Rotação do ativo	0,26	0,82	2,02	2,44	n.a.	n.a.
Prazo médio de pagamentos	74	44	36	0	n.a.	n.a.
EFICIÊNCIA						
Gastos operacionais / EBITDA	2384,7%	2549,4%	-3 014,7%	3 687,6%	n.a.	n.a.
Gastos com o pessoal/EBITDA	377,6%	1,3%	-0,1%	0,0%	n.a.	n.a.
Gastos aprovisionamento/EBITDA	0,1%	1,9%	-3,7%	4,5%	n.a.	n.a.
Taxa de variação dos gastos com o aprovisionamento	-96,4%	+ 4 153,6%	+ 224,8%	+ 1,9%	- 100,0%	n.a.
Remuneração do capital investido	5,0%	7,6%	-19,7%	12,6%	n.a.	n.a.
RENTABILIDADE E CRESCIMENTO						
EBITDA / Vendas e Serviços prestados	11,4%	5,0%	-3,4%	2,8%	n.a.	n.a.
Taxa de crescimento das vendas e serviços prestados	- 5,9%	+ 259,4%	+ 151,2%	+ 1,9%	- 100,0%	n.a.
Comportabilidade de investimento e capacidade e endividamento						
Endividamento	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	n.a.	n.a.
EBITDA / Juros Líquidos	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
INDICADORES LEGAIS						
- Lei 50/2012, art.º 62º, nº 1, alínea a)						
Vendas e prestações de serviços / Gastos totais ≥ 50%	36,2%	77,4%	96,4%	96,3%	n.a.	n.a.
- Lei 50/2012, art.º 62º, nº 1, alínea b)						
Subsídio à Exploração / Receitas totais ≤ 50%	58,8%	25,2%	0,0%	2,5%	n.a.	n.a.
- Lei 50/2012, art.º 62º, nº 1, alínea c)						
Resultado operacional - amortizações e depreciações ≥ 0	207 245,77	328 925,48	-562 036,66	468 749,43	0,00	0,00
- Lei 50/2012, art.º 62º, nº 1, alínea d)						
Resultado líquido do período ≥ 0	159 556,44	279 548,52	-607 679,32	444 455,61	0,00	0,00
- Código das Sociedade Comerciais, art.º 35º						
Capital próprio ≥ 50% x Capital social	64,3%	73,8%	61,6%	70,5%	n.a.	n.a.

n.a. - não aplicável.

Contas Previsionais do período

CONTAS PREVISIONAIS DO PERÍODO



TRANSPORTES INTEGRADOS
INTERMODAIS DA MADEIRA

Demonstração de Resultados por Natureza

Rubrica	Real 2024	Previsão 2025	Orçamento 2026	Orçamento 2027	Orçamento 2028
Vendas e serviços prestados	6 519 054,19	16 373 008,31	16 684 095,464	0,000	0,000
Subsídios à exploração	2 194 921,88	0,00	443 936,000	0,000	0,000
Ganhos/Perdas imputados de subsid., assoc. e emp. conjuntos	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
Variação nos inventários da produção	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
Trabalhos para a própria entidade	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	-6 380,36	-20 725,73	-21 119,522	0,000	0,000
Fornecimentos e serviços externos	-8 368 723,33	-16 921 576,60	-17 264 029,333	0,000	0,000
Gastos com pessoal	-4 206,71	-617,16	0,000	0,000	0,000
Imparidades de inventários (perdas/reversões)	558,94	0,00	0,000	0,000	0,000
Imparidades de dívidas a receber (perdas/reversões)	0,01	1 800,00	1 834,200	0,000	0,000
Provisões (aumentos/reduções)	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
Imp. de inv. não depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
Aumentos/Reduções de justo valor	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
Outros rendimentos e ganhos	0,02	6 606,25	624 574,443	0,000	0,000
Outros gastos e perdas	-6 299,16	-531,72	-541,82	0,00	0,00
EBITDA	328 925,48	-562 036,66	468 749,429	0,000	0,000
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	-38 711,08	-45 642,66	-45 642,660	0,000	0,000
Imp. de inv. depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
Resultado Operacional	290 214,40	-607 679,32	423 106,769	0,000	0,000
Juros e rendimentos similares obtidos	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
Juros e gastos similares suportados	0,00	0,00	0,000	0,000	0,000
Resultado antes de impostos	290 214,40	-607 679,32	423 106,769	0,000	0,000
Imposto sobre rendimento do período	-10 665,88	0,00	-13 585,970	0,000	0,000
Resultado líquido do período	279 548,52	-607 679,32	409 520,799	0,000	0,000

Valores em euros.

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Rubrica	Real 2024	Previsão 2025	Orçamento 2026	Orçamento 2027	Orçamento 2028
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto					
Recebimentos de clientes	2 043 016,810	17 027 928,639	17 351 459,283	0,000	0,000
Pagamentos a fornecedores	-3 757 920,620	-17 759 891,009	-19 857 357,615	0,000	0,000
Pagamentos ao pessoal	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Caixa gerada pelas operações	-1 714 903,810	-731 962,370	-2 505 898,332	0,000	0,000
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	-732,660	-8 889,880	0,000	0,000	0,000
Outros recebimentos/pagamentos	2 365 775,510	1 456 812,541	1 223 032,363	0,000	0,000
Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)	650 139,040	715 960,291	-1 282 865,969	0,000	0,000
Fluxos de caixa das atividades de investimento					
Pagamentos de					
Ativos fixos tangíveis	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Ativos intangíveis					
Recebimentos de					
Ativos fixos tangíveis	0,000	0,000	1 609 315,000	0,000	0,000
Ativos intangíveis	0,000	0,000	2 851 000,000	0,000	0,000
Subsídio ao Investimento	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)	0,000	0,000	4 460 315,000	0,000	0,000
Fluxos de caixa das atividades de financiamento					
Recebimentos de					
Financiamentos obtidos	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Pagamentos de					
Financiamentos obtidos	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Juros e gastos similares	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)	650 139,040	715 960,291	3 177 449,031	0,000	0,000
Efeito das diferenças de câmbio					
Caixa e seus equivalentes no início do período	63 010,360	713 149,400	1 429 109,691	0,000	0,000
Caixa e seus equivalentes no fim do período	713 149,400	1 429 109,691	4 606 558,722	0,000	0,000

Valores em euros.

Balanço

Rubrica	Previsão 2024	Orçamento 2025	Orçamento 2026	Orçamento 2027	Orçamento 2028
ATIVO					
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	1 700 600,00	1 654 957,340	0,000	0,000	0,000
Ativos intangíveis	2 851 000,000	2 851 000,000	0,000	0,000	0,000
	4 551 600,000	4 505 957,340	0,000	0,000	0,000
Ativo corrente					
Inventários	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Clientes	1 794 470,880	1 180 360,298	1 167 852,331	0,000	0,000
Adiantamentos a fornecedores	82,560	44,211	45,051	0,000	0,000
Estado e outros entes públicos	172 083,010	292 524,670	298 082,639	0,000	0,000
Outras contas a receber	683 681,490	707 355,120	720 794,867	0,000	0,000
Diferimentos	11 844,180	881,064	897,804	0,000	0,000
Caixa e depósitos bancários	713 149,400	1 429 109,691	4 606 558,722	0,000	0,000
	3 375 311,520	3 610 275,054	6 794 231,414	0,000	0,000
Total do Ativo	7 926 911,520	8 116 232,394	6 794 231,414	0,000	0,000
CAPITAL PRÓPRIO					
Capital realizado	5 000 000,000	5 000 000,000	5 000 000,000	0,000	0,000
Outros instrumentos de capital próprio	2 700 000,000	2 700 000,000	2 700 000,000	0,000	0,000
Reservas Legais	59 358,270	59 358,270	59 358,270	0,000	0,000
Resultados transitados	-4 603 978,080	-4 324 429,560	-4 932 108,875	0,000	0,000
Excedentes de revalorização	254 303,670	254 303,670	254 303,670	0,000	0,000
Resultado líquido do período	279 548,520	-607 679,315	409 520,799	0,000	0,000
Total do Capital Próprio	3 689 232,380	3 081 553,065	3 491 073,864	0,000	0,000
PASSIVO					
Passivo não corrente					
Financiamentos Obtidos	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Passivo Corrente					
Fornecedores	1 911 982,800	1 734 269,062	0,000	0,000	0,000
Estado e outros entes públicos	2 538,840	789,617	804,620	0,000	0,000
Outras Contas a Pagar	2 323 157,500	3 299 620,650	3 302 352,930	0,000	0,000
Diferimentos	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	4 237 679,140	5 034 679,329	3 303 157,550	0,000	0,000
Total do Passivo	4 237 679,140	5 034 679,329	3 303 157,550	0,000	0,000
Total do Capital Próprio e do Passivo	7 926 911,520	8 116 232,394	6 794 231,414	0,000	0,000

Valores em euros.

Demonstração de Resultados por Natureza – Trimestral 2026

Rubrica	Previsão	Previsão	Previsão	Previsão
	1T 2026	2T 2026	3T 2026	4T 2026
Vendas e serviços prestados	4 171 023,866	8 342 047,732	12 513 071,598	16 684 095,464
Subsídios à exploração	110 984,000	221 968,000	332 952,000	443 936,000
Ganhos/Perdas imputados de subsid., assoc. e emp. conjuntos	0,000	0,000	0,000	0,000
Variação nos inventários da produção	0,000	0,000	0,000	0,000
Trabalhos para a própria entidade	0,000	0,000	0,000	0,000
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	-5 279,881	-10 559,761	-15 839,642	-21 119,522
Fornecimentos e serviços externos	-4 316 007,333	-8 632 014,667	-12 948 022,000	-17 264 029,333
Gastos com pessoal	0,000	0,000	0,000	0,000
Imparidades de inventários (perdas/reversões)	0,000	0,000	0,000	0,000
Imparidades de dívidas a receber (perdas/reversões)	458,550	917,100	1 375,650	1 834,200
Provisões (aumentos/reduções)	0,000	0,000	0,000	0,000
Imp. de inv. não depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)	0,000	0,000	0,000	0,000
Aumentos/Reduções de justo valor	0,000	0,000	0,000	0,000
Outros rendimentos e ganhos	156 143,611	312 287,222	468 430,832	624 574,443
Outros gastos e perdas	-135,456	-270,912	-406,367	-541,823
EBITDA	117 187,357	234 374,714	351 562,071	468 749,429
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	-11 410,665	-22 821,330	-34 231,995	-45 642,660
Imp. de inv. depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)	0,000	0,000	0,000	0,000
Resultado Operacional	105 776,692	211 553,384	317 330,076	423 106,769
Juros e rendimentos similares obtidos	0,000	0,000	0,000	0,000
Juros e gastos similares suportados	0,000	0,000	0,000	0,000
Resultado antes de impostos	105 776,692	211 553,384	317 330,076	423 106,769
Imposto sobre rendimento do período	0,000	0,000	0,000	-13 585,970
Resultado líquido do período	105 776,692	211 553,384	317 330,076	409 520,799

Valores em euros.

Demonstração dos Fluxos de Caixa – Trimestral 2026

Rubrica	Previsão 1T 2026	Previsão 2T 2026	Previsão 3T 2026	Previsão 4T 2026
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto				
Recebimentos de clientes	4 337 864,821	8 675 729,642	13 013 594,462	17 351 459,283
Pagamentos a fornecedores	-4 964 339,404	-9 928 678,808	-14 893 018,211	-19 857 357,615
Pagamentos ao pessoal	0,000	0,000	0,000	0,000
Caixa gerada pelas operações	-626 474,583	-1 252 949,166	-1 879 423,749	-2 505 898,332
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	0,000	0,000	0,000	0,000
Outros recebimentos/pagamentos	305 758,091	611 516,182	917 274,272	1 223 032,363
Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)	-320 716,492	-641 432,984	-962 149,477	-1 282 865,969
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Pagamentos de				
Ativos fixos tangíveis	0,000	0,000	0,000	0,000
Ativos intangíveis				
Recebimentos de				
Ativos fixos tangíveis	0,000	0,000	0,000	1 609 315,000
Ativos intangíveis	0,000	0,000	0,000	2 851 000,000
Subsídio ao Investimento	0,000	0,000	0,000	0,000
Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)	0,000	0,000	0,000	4 460 315,000
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Recebimentos de				
Financiamentos obtidos	0,000	0,000	0,000	0,000
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0,000	0,000	0,000	0,000
Pagamentos de				
Financiamentos obtidos	0,000	0,000	0,000	0,000
Juros e gastos similares	0,000	0,000	0,000	0,000
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0,000	0,000	0,000	0,000
Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)	0,000	0,000	0,000	0,000
Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)	-320 716,492	-641 432,984	-962 149,477	3 177 449,031
Efeito das diferenças de câmbio	0,000	0,000	0,000	0,000
Caixa e seus equivalentes no início do período	1 429 109,691	1 429 109,691	1 429 109,691	1 429 109,691
Caixa e seus equivalentes no fim do período	1 108 393,199	787 676,707	466 960,214	4 606 558,722

Valores em euros.

Balanço – Trimestral 2026

Rubrica	Previsão 1T 2026	Previsão 2T 2026	Previsão 3T 2026	Previsão 4T 2026
ATIVO				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	1 643 546,675	1 632 136,010	1 620 725,345	0,000
Ativos intangíveis	2 851 000,000	2 851 000,000	2 851 000,000	0,000
	4 494 546,675	4 483 136,010	4 471 725,345	0,000
Ativo corrente				
Inventários	0,000	0,000	0,000	0,000
Clientes	1 106 564,172	1 097 781,191	1 121 138,238	1 167 852,331
Adiantamentos a fornecedores	45,727	45,502	45,276	45,051
Estado e outros entes públicos	74 520,660	149 041,320	223 561,979	298 082,639
Outras contas a receber	612 675,637	681 554,104	718 292,544	720 794,867
Diferimentos	763,133	808,024	852,914	897,804
Caixa e depósitos bancários	1 108 393,199	787 676,707	466 960,214	4 606 558,722
	2 902 962,528	2 716 906,848	2 530 851,165	6 794 231,414
Total do Ativo	7 397 509,203	7 200 042,858	7 002 576,510	6 794 231,414
CAPITAL PRÓPRIO				
Capital realizado	5 000 000,000	5 000 000,000	5 000 000,000	5 000 000,000
Outros instrumentos de capital próprio	2 700 000,000	2 700 000,000	2 700 000,000	2 700 000,000
Reservas Legais	59 358,270	59 358,270	59 358,270	59 358,270
Resultados transitados	-4 932 108,875	-4 932 108,875	-4 932 108,875	-4 932 108,875
Excedentes de revalorização	254 303,670	254 303,670	254 303,670	254 303,670
Resultado líquido do período	105 776,692	211 553,384	317 330,076	409 520,799
Total do Capital Próprio	3 187 329,757	3 293 106,449	3 398 883,141	3 491 073,864
PASSIVO				
Passivo não corrente				
Financiamentos Obtidos	0,000	0,000	0,000	0,000
	0,000	0,000	0,000	0,000
Passivo Corrente				
Fornecedores	1 402 978,300	934 416,462	465 854,620	0,000
Estado e outros entes públicos	201,155	402,310	603,465	804,620
Outras Contas a Pagar	2 806 999,991	2 972 117,637	3 137 235,284	3 302 352,930
Diferimentos	0,000	0,000	0,000	0,000
	4 210 179,446	3 906 936,409	3 603 693,369	3 303 157,550
Total do Passivo	4 210 179,446	3 906 936,409	3 603 693,369	3 303 157,550
Total do Capital Próprio e do Passivo	7 397 509,203	7 200 042,858	7 002 576,510	6 794 231,414

Valores em euros.

Face ao exposto, o Conselho de Administração da TIIM S.A. aprova o Plano de Atividades, Investimentos e Orçamento de 2026-28, remetendo posteriormente para a Assembleia Geral de Acionistas, para sua ratificação e aprovação.

Funchal, 17 de novembro de 2025

O Conselho de Administração

Marco Aurélio Fernandes Lobato

(Presidente Executivo)

Bruno Desidério Pinto Correia de Sousa

(Vogal Executivo)

José Cirino de Freitas

(Vogal Executivo)

Jorge Miguel Vale Fernandes

(Vogal não Executivo)

Ana Catarina Sousa Silva Aguiar

(Vogal não Executivo)





PARECER DO FISCAL ÚNICO SOBRE OS INSTRUMENTOS DE GESTÃO PREVISIONAL 2026-2028

Introdução

Nos termos do artigo 42.º, número 1, alínea f) do Decreto Legislativo Regional n.º 15/2021/M, de 30 de junho (RJSERAM – Regime Jurídico do Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira), procedemos à revisão dos Instrumentos de Gestão Previsional da **TIIM – Transportes Integrados Intermodais da Madeira, S.A.** (a Entidade) relativos ao triénio 2026-2028, que compreendem o Balanço previsional, a Demonstração de Resultados previsional e a Demonstração de Fluxos de Caixa previsional, incluindo os pressupostos em que se basearam, os quais se encontram descritos no ponto 16 do *Plano de Atividades, Investimento e Orçamento 2026-2028*.

Responsabilidades do órgão de gestão sobre os instrumentos de gestão previsional

É da responsabilidade do órgão de gestão a preparação e apresentação de Instrumentos de Gestão Previsional e a divulgação dos pressupostos em que as previsões neles incluídas se baseiam. Estes Instrumentos de Gestão Previsional são preparados nos termos exigidos no artigo 42.º, número 1, alínea f) do Decreto Legislativo Regional n.º 15/2021/M, de 30 de junho e instruções emitidas pela Secretaria Regional das Finanças através da Circular n.º 1/SRF/UT/2025, de 6 de outubro.

Responsabilidades do auditor sobre a revisão dos instrumentos de gestão previsional

A nossa responsabilidade consiste em (i) avaliar a razoabilidade dos pressupostos utilizados na preparação dos Instrumentos de Gestão Previsional; (ii) verificar se os Instrumentos de Gestão Previsional foram preparados de acordo com os pressupostos; e (iii) concluir sobre se a apresentação dos Instrumentos de Gestão Previsional é adequada, e emitir o respetivo relatório.

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade 3400 (ISAE 3400) – Exame de Informação Financeira Prospetiva, e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

Conclusão e opinião

Baseado na nossa avaliação da prova que suporta os pressupostos, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que esses pressupostos não proporcionam uma base razoável para as previsões contidas nos Instrumentos de Gestão Previsional da Entidade acima indicados. Além disso, em nossa opinião, a projeção está devidamente preparada com base nos pressupostos e está apresentada de acordo com as Normas Contabilísticas e de Relato Financeiro, estabelecidas pelo Sistema de Normalização Contabilística (SNC).

Telefone: +351 213 182 720 | Email: info@pkf.pt | www.pkf.pt

PKF & Associados, SROC, Lda. | Avenida 5 de Outubro, n.º 124, 7º piso | 1050-061 Lisboa | Contribuinte n.º 504 046 683 | Capital Social €47.500 | Inscrita na OROC sob o n.º 152 e na CMVM sob o n.º 20161462

A PKF & Associados, SROC, Lda. é membro da PKF International Limited, uma rede de sociedades legalmente independentes, a qual não aceita quaisquer responsabilidades pelos atos ou omissões de qualquer sociedade ou sociedades membro.



Devemos, contudo, advertir que, frequentemente, os acontecimentos futuros não ocorrem da forma esperada, pelo que os resultados reais serão provavelmente diferentes dos previstos e as variações poderão ser materialmente relevantes.

Ênfase

Conforme referido no ponto 6 do *Plano de Atividades, Investimento e Orçamento 2026-2028*, a elaboração do plano considerou o contexto transitório em que a TIIM – Transportes Integrados Intermodais da Madeira, S.A. continuará a desenvolver a sua atividade até à transferência de competências para o Instituto da Mobilidade e Transporte, IP-RAM, atualmente prevista para 31 de dezembro de 2026, nos termos do Decreto Legislativo Regional n.º 5/2025/M, de 4 de agosto. Após a transferência, está previsto um processo de fusão entre a Horários do Funchal – Transportes Públicos, S.A. e a TIIM – Transportes Integrados e Intermodais da Madeira, S.A.. A nossa conclusão não é modificada em relação a esta matéria.

Lisboa, 24 de novembro de 2025

PKF & Associados, SROC, Lda.

Sociedade de Revisores Oficiais de Contas

Representada por João Pedro Leitão de Seabra (ROC n.º 2069 / CMVM n.º 20220037)