

HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, S.A.

RELATÓRIO TRIMESTRAL EXECUÇÃO ORÇAMENTAL | 2.ºT

2025



RELATÓRIO EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

2.º TRIMESTRE 2025



HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS S.A.

TRAVESSA DA FUNDOA DE BAIXO 5 | 9020-242 FUNCHAL

TELEFONE: 291 705 555

FAX: 291 705 556

E-MAIL: GERAL@HORARIOSDOFUNCHAL.PT

INTERNET: WWW.HORARIOSDOFUNCHAL.PT

CAPITAL SOCIAL: EUR 17.852.360,00 EUROS

NIPC E MATRÍCULA: 511 026 340

CONSERVATÓRIA DO REGISTO COMERCIAL DO FUNCHAL

ÍNDICE

ÍNDICE	3
ÍNDICE DE QUADROS	4
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	5
NOTA DE ABERTURA	6
INDICADORES RELEVANTES	7
1. RENDIMENTOS E GANHOS.....	8
1.1 VENDAS E SERVIÇOS PRESTADOS	9
1.2 SUBSÍDIOS À EXPLORAÇÃO	9
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
BALANÇO.....	26
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS POR NATUREZA	27
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA.....	28

ÍNDICE DE QUADROS

QUADRO 1 – INDICADORES DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL	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 SUPOSTADOS.....	18
QUADRO 13 – INVESTIMENTOS PREVISTOS E REALIZADOS EM 2025	20
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	14
GRÁFICO 9 – DESVIOS EM ENERGIA E FLUÍDOS.....	15
GRÁFICO 10 – DESVIOS EM DESLOCAÇÕES, ESTADAS E TRANSPORTE.....	15
GRÁFICO 11 – DESVIOS EM OUTROS SERVIÇOS DIVERSOS	15
GRÁFICO 12 – DESVIOS EM GASTOS COM O PESSOAL	16
GRÁFICO 13 – GRAU DE EXECUÇÃO EM GASTOS E PERDAS.....	17
GRÁFICO 14 – DESVIOS EM RESULTADOS.....	23

NOTA DE ABERTURA

Durante o segundo trimestre de 2025, período ao qual se refere o presente relatório, verificou-se uma diminuição no número de passageiros transportados, contrastando com o aumento registado nos primeiros meses, após a implementação da extensão da gratuidade dos passes. Observou-se, igualmente, uma maior dispersão dos passageiros entre os diferentes operadores da rede SIGA, particularmente em deslocações dentro do concelho do Funchal.

O segundo trimestre foi assinalado por um marco relevante na história da Horários do Funchal: a celebração do seu 39.º aniversário. Esta efeméride reforça o compromisso da empresa com a promoção da mobilidade sustentável, a inovação no setor dos transportes públicos e o fortalecimento da sua ligação à comunidade madeirense. Ao longo de quase quatro décadas, a Horários do Funchal tem-se afirmado como um agente estratégico no desenvolvimento urbano da Região Autónoma da Madeira, pautando a sua atuação pela melhoria contínua da qualidade dos serviços prestados, maioritariamente no Município do Funchal, e pela ambição de se posicionar como referência no setor.

Durante o trimestre, prosseguiram os trabalhos de implementação da nova bilhética, em articulação com o acionista e em estreita colaboração com a TIIM, S.A., com vista à adoção de soluções operacionais que permitam a concretização de um sistema de bilhética integrada e desmaterializada na Região Autónoma da Madeira.

INDICADORES RELEVANTES

Quadro 1 – Indicadores de Execução Orçamental

Indicadores	Orçamento anual 2025	Realizado 2T 2025	Variação absoluta	Grau de execução anual
Rendimentos e ganhos	38 064 496	12 482 086	-25 582 411	32,8%
Vendas e serviços prestados	21 741 938	10 432 293	- 11 309 645	48,0%
Subsídios à exploração	4 305 238	1 790	- 4 303 448	0,0%
Ganhos/perdas imp. de subs., assoc. e emp. Conj.	210 433	0	- 210 433	0,0%
Variação nos inventários produção	0	0	0	0,0%
Trabalhos própria entidade	75 526	944	- 74 582	1,2%
Reversões imp. inventários	63 756	0	- 63 756	0,0%
Reversões de dívidas a receber	1 818	0	- 1 818	0,0%
Outros rendimentos	11 568 082	1 916 922	- 9 651 160	16,6%
Juros e similares obtidos	97 704	130 137	+ 32 433	133,2%
Gastos e perdas	32 945 143	14 826 249	-18 118 894	45,0%
CMVMC	5 520 060	2 717 462	- 2 802 598	49,2%
FSE	2 658 429	734 388	- 1 924 041	27,6%
Gastos com o pessoal	16 949 715	7 673 444	- 9 276 271	45,3%
Provisões (aumentos/reduções)	0	0	0	0,0%
Redução de justo valor	0	0	0	0,0%
Outros gastos e perdas	337 699	176 075	- 161 624	52,1%
Amortizações	5 690 700	2 827 615	- 2 863 085	49,7%
Juros e gastos suportados	1 788 541	697 265	- 1 091 275	39,0%
Financiamentos obtidos	24 731 816	41 575 863	16 844 047	168,1%
Financiamentos obtidos	24 731 816	41 575 863	+ 16 844 047	168,1%
Investimento previsto CC	2 899 477	803 876	-2 095 601	27,7%
Obras	500 000	0	- 500 000	0,0%
Autocarros	0	0	0	0,0%
Software e telecomunicações	2 399 477	803 876	- 1 595 601	33,5%
Investimento não previsto CC	718 440	255 698	-462 742	35,6%
Autocarros turismo e PMR	0	0	0	0,0%
Diversos	718 440	255 698	- 462 742	35,6%
Projetos co-financiados	0	0	0	0,0%
Civitas Destinations	0	0	0	0,0%
Desti-Smart	0	0	0	0,0%
Novos investimentos	616 329	0	-616 329	0,0%
Autocarros	0	0	0	0,0%
Diversos	616 329	0	- 616 329	0,0%
Financeiros				
EBITDA	12 500 890	1 050 581	- 11 450 309	+ 8,4%
EBIT	6 810 189	-1 777 034	- 8 587 223	- 26,1%
RLP	5 199 926	-2 344 162	- 7 544 088	- 45,1%

Valores em Euros

1. RENDIMENTOS E GANHOS

No 2.º trimestre de 2025, a execução das rubricas de Rendimentos e Ganhos foi de 12 482,0 mil euros, um valor inferior ao orçamentado em 1 611,4 mil euros (-11,4%).

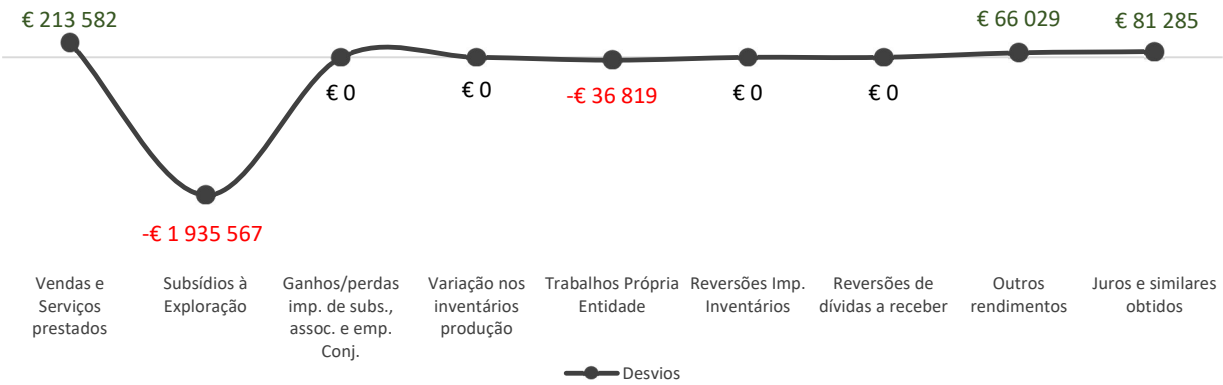
No quadro 2, evidenciam-se os grupos de rendimentos do ano, comparando com a execução do 2.º trimestre e o respetivo orçamento nesse mesmo período.

Quadro 2 – Rendimentos e Ganhos

Rendimentos e Ganhos	Orçamento	2T 2025		Var. Real - Orçam.	
	Anual 2025	Orçamento	Realizado	Absoluta	%
Vendas e serviços prestados	21 741 938	10 218 711	10 432 293	+ 213 582	+ 2,1%
Subsídios à exploração	4 305 238	1 937 357	1 790	- 1 935 567	- 99,9%
Ganhos/perdas imp. de subs., assoc. e emp. Conj.	210 433	0	0	0	n.a.
Variação nos inventários produção	0	0	0	0	n.a.
Trabalhos própria entidade	75 526	37 763	944	- 36 819	- 97,5%
Reversões imp. inventários	63 756	0	0	0	n.a.
Reversões de dívidas a receber	1 818	0	0	0	n.a.
Outros rendimentos	11 568 082	1 850 893	1 916 922	+ 66 029	+ 3,6%
Juros e similares obtidos	97 704	48 852	130 137	+ 81 285	+ 166,4%
Total Rendimentos	38 064 496	14 093 576	12 482 086	- 1 611 491	- 11,4%

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, alcançados no período em análise, ascenderam a 10 432,2 mil euros, representando um aumento de 213,5 mil euros (+2,1%) face ao que estava orçamentado para o 2.º trimestre de 2025, no entanto ressaltamos que no presente exercício, está contemplado o valor de 5 457,7 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 gratuidade dos passes 4_23 e +65 anos, bem como o incremento da gratuidade a todos os jovens estudantes deslocados.

Quadro 3 – Venda de Títulos

Títulos	Orçamento	2T 2025		Var. Real - Orçam.	
	Anual 2025	Orçamento	Realizado	Absoluta	%
Bilhetes	5 176 923	2 433 154	2 271 792	- 161 362	- 6,6%
Passes sociais	4 567 308	2 146 635	1 942 176	- 204 459	- 9,5%
Comp. financeira tarifária	9 978 273	4 689 788	5 457 770	+ 767 982	+ 16,4%
Cartões Giro	0	0	344	+ 344	n.a.
Avenças e serviços	1 844 771	867 042	696 240	- 170 802	- 19,7%
Publicidade	174 663	82 092	63 971	- 18 121	- 22,1%
Total	21 741 938	10 218 711	10 432 293	+ 213 582	+ 2,1%

Valores em Euros

Gráfico 2 – Desvios em vendas de títulos



1.2 Subsídios à Exploração

A rubrica Subsídios à Exploração, regista o montante de 1,7 mil euros, um decréscimo de 1 935,5 mil euros (-99,9%), face ao que estava orçamentado para o mesmo trimestre.

A variação registada nesta rubrica resulta do critério adotado para o reconhecimento da indemnização compensatória, a qual se estrutura em duas componentes distintas: a compensação tarifária — conforme demonstrado no Quadro 3 - (Venda de Títulos) — e a compensação de exploração, esta última enquadrada como subsídio à exploração.

Quadro 4 – Subsídios à Exploração

Subsídios à Exploração	Orçamento	2T 2025		Var. Real - Orçam.	
	Anual 2025	Orçamento	Realizado	Absoluta	%
Indemn. compensatórias	3 730 276	1 678 624	0	- 1 678 624	- 100,0%
Outros subsídios	574 962	258 733	1 790	- 256 943	- 99,3%
Total de subsídios	4 305 238	1 937 357	1 790	- 1 935 567	- 99,9%

Valores em Euros

1.3 Trabalhos para a Própria Entidade

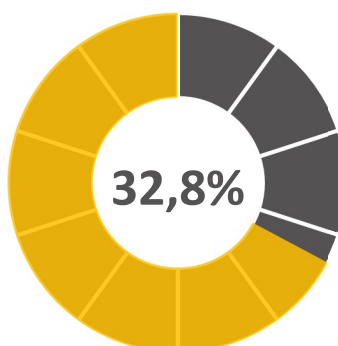
Os Trabalhos para a própria entidade, registam um desvio negativo de 36,8 mil euros (-97,5%), face ao que estava orçamentado para o 2.º trimestre, registando 944 euros no período, decorrente de trabalhos ainda em curso, que estavam estimados terminar do decorrer do período em análise.

1.4 Outros Rendimentos

Esta rubrica regista o montante de 1 916,9 mil euros, um desvio positivo de 66,0 mil euros (+3,6%), quando comparado com o orçamentado para o 2.º trimestre, valor inferior aos anos homólogos referentes à redução de serviços efetuados a terceiros, nomeadamente à empresa subsidiária TIIM, S.A., decorrente do término do Serviço Público de Transporte Rodoviário de Passageiros.

Dos 38,1 milhões de euros previstos realizar em Rendimentos e Ganhos, durante o ano de 2025, foram realizados até o final do 2.º Trimestre 12,5 milhões de euros, representando 32,8% 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 totalizou, no final do 2.º trimestre de 2025, o montante de 14 826,2 mil euros, representando uma redução de 1 480,7 mil euros (-9,1%) face ao valor orçamentado para o período em análise. Esta variação reflete não apenas uma gestão financeira rigorosa, mas também o compromisso contínuo com a racionalização de recursos e a implementação de medidas de contenção de custos, com vista à otimização da eficiência operacional e à sustentabilidade económico-financeira da empresa.

No quadro seguinte, evidenciam-se as rubricas de gastos e perdas, comparando a execução no final do 2.º trimestre de 2025 com o orçamentado.

Quadro 5 – Gastos e Perdas

Gastos e Perdas	Orçamento	2T 2025		Var. Real - Orçam.	
	Anual 2025	Orçamento	Realizado	Absoluta	%
CMVMC	5 520 060	2 594 428	2 717 462	+ 123 034	+ 4,7%
FSE	2 658 429	1 329 214	734 388	- 594 827	- 44,8%
Gastos com o pessoal	16 949 715	8 474 857	7 673 444	- 801 413	- 9,5%
Outros gastos e perdas	337 699	168 849	176 075	+ 7 225	+ 4,3%
Amortizações	5 690 700	2 845 350	2 827 615	- 17 735	- 0,6%
Juros e gastos suportados	1 788 541	894 270	697 265	- 197 005	- 22,0%
Total Gastos e Perdas	32 945 143	16 306 970	14 826 249	- 1 480 721	- 9,1%

Valores em Euros

Analisando a rubrica com mais detalhe, verificamos que, com a exceção das rubricas “CMVMC” e “Outros Gastos e Perdas”, as restantes rubricas apresentam desvios negativos face ao que estava orçamentado para o 2.º trimestre de 2025, 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 positivo de 123,0 mil euros (+4,7%), face ao que estava orçamentado para o 2.º trimestre, principalmente, pelo aumento de 108,1 mil euros (+5,6%) na rubrica “Materiais de consumo regular”.

Quadro 6 – CMVMC

CMVMC	Orçamento	2T 2025		Var. Real - Orçam.		Grau de Execução
	Anual 2025	Orçamento	Realizado	Absoluta	%	
Bilhetes	0	0	0	0	n.a.	n.a.
Peças sobr. p/viaturas	529 882	249 044	276 138	+ 27 094	+ 10,9%	52,1%
Diversos materiais subsidiários	500 751	235 353	259 430	+ 24 077	+ 10,2%	51,8%
Materiais de consumo regular	4 110 169	1 931 779	2 039 972	+ 108 193	+ 5,6%	49,6%
Diversos materiais de expediente	379 258	178 251	141 922	- 36 329	- 20,4%	37,4%
TOTAL	5 520 060	2 594 428	2 717 462	+ 123 034	+ 4,7%	49,2%

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 594,8 mil euros (-44,8%) face ao valor orçamentado para o 2.º trimestre de 2025. Este resultado evidencia uma performance positiva no controlo dos gastos, com várias rubricas a apresentarem despesas inferiores às previstas. Destacam-se, em particular, os desvios negativos nas rubricas “Serviços Especializados” (-48,8%) e “Outros Serviços Diversos” (-41,9%), refletindo assim a eficácia das medidas de racionalização implementadas e o compromisso com uma gestão eficiente dos recursos operacionais.

O grau de execução dos “Fornecimentos e Serviço Externos” (FSE), situa-se nos 27,6% no final do 2.º trimestre de 2025, quando comparado com o orçamento anual.

Quadro 7 – FSE por rubrica

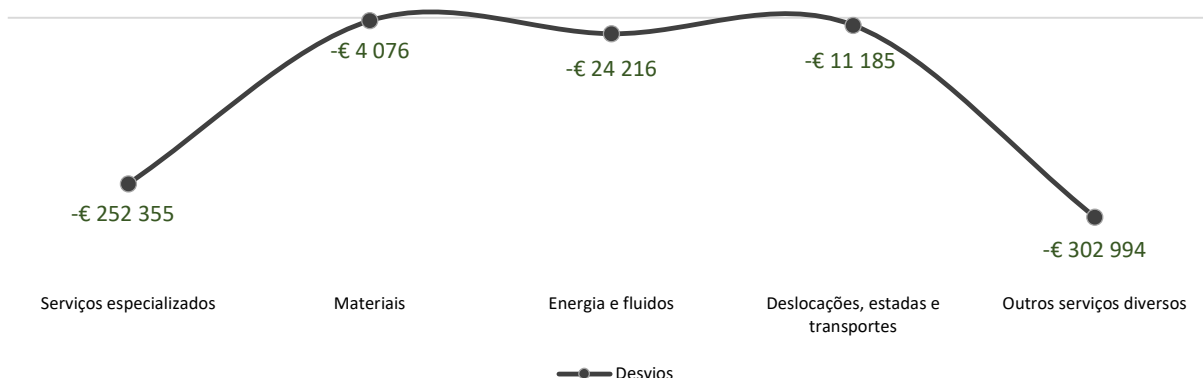
Fornecimentos e Serviços Externos	Orçamento	2T 2025		Var. Real - Orçam.		Grau de Execução
	Anual 2025	Orçamento	Realizado	Absoluta	%	
Serviços especializados:	1 033 616	516 808	264 453	- 252 355,30	- 48,8%	25,6%
Trabalho especializado	185 918	92 959	73 693	- 19 266,35	- 20,7%	39,6%
Publicidade e propaganda	30 623	15 312	13 515	- 1 796,74	- 11,7%	44,1%
Vigilância e segurança	125 916	62 958	38 899	- 24 058,69	- 38,2%	30,9%
Honorários	12 224	6 112	2 976	- 3 135,65	- 51,3%	24,3%
Comissões	100 188	50 094	14 660	- 35 434,24	- 70,7%	14,6%
Conservação e reparação	565 507	282 754	116 682	- 166 071,99	- 58,7%	20,6%
Serviços Bancários	13 239	6 620	4 028	- 2 591,64	- 39,2%	30,4%
Materiais:	17 488	8 744	4 668	- 4 076,15	- 46,6%	26,7%
Fer. e uten. de desgaste rápido	9 608	4 804	1 047	- 3 757,29	- 78,2%	10,9%
Livros e documentação técnica	1 313	657	384	- 272,56	- 41,5%	29,2%
Material de escritório	6 420	3 210	2 800	- 409,98	- 12,8%	43,6%
Artigos para oferta	0	0	0	0,00	n.a.	n.a.
Outros	146	73	437	+ 363,68	+ 496,8%	298,4%
Energia e fluidos:	135 382	67 691	43 474	- 24 216,48	- 35,8%	32,1%
Eletricidade	85 972	42 986	29 856	- 13 130,62	- 30,5%	34,7%
Combustíveis	736	368	309	- 58,76	- 16,0%	42,0%
Água	48 673	24 337	13 309	- 11 027,10	- 45,3%	27,3%
Outros fluídos	0	0	0	0,00	n.a.	n.a.
Deslocações, estadas e transportes:	24 581	12 290	1 106	- 11 184,86	- 91,0%	4,5%
Deslocações e estadas	2 656	1 328	1 081	- 247,43	- 18,6%	40,7%
Transporte de mercadorias	21 925	10 962	25	- 10 937,43	- 99,8%	0,1%
Outros serviços diversos:	1 447 362	723 681	420 687	- 302 993,93	- 41,9%	29,1%
Rendas e alugueres	15 319	7 659	5 877	- 1 782,39	- 23,3%	38,4%
Comunicação	77 571	38 786	19 156	- 19 629,96	- 50,6%	24,7%
Seguros	916 054	458 027	223 808	- 234 218,95	- 51,1%	24,4%
Contencioso e notariado	1 129	565	63	- 501,58	- 88,9%	5,6%
Despesas de representação	303	151	22	- 128,97	- 85,2%	7,4%
Limpeza, higiene e conforto	356 750	178 375	168 751	- 9 623,54	- 5,4%	47,3%
Outros serviços	80 237	40 119	3 010	- 37 108,54	- 92,5%	3,8%
Total	2 658 429	1 329 214	734 388	- 594 826,70	- 44,8%	27,6%

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.

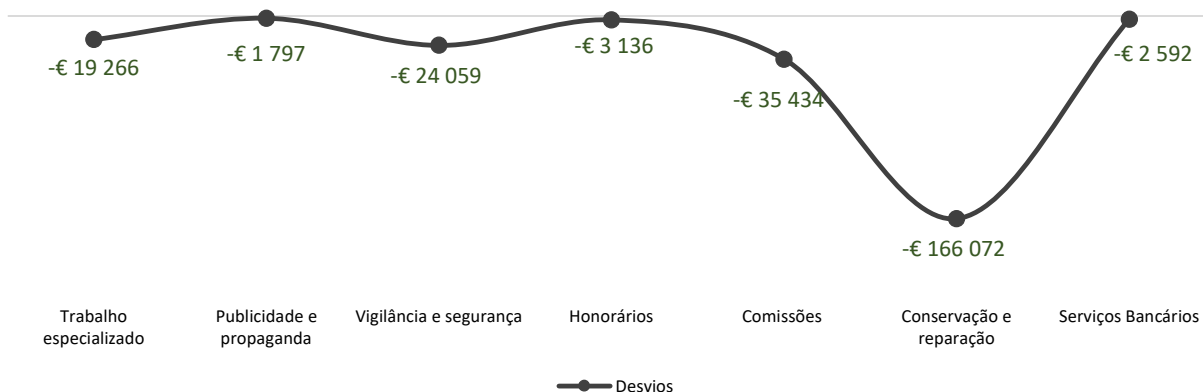
As variações mais significativas registadas entre os valores executados e orçamentados, durante o 2.º trimestre de 2025, foram as seguintes:

Gráfico 6 – Desvios em FSE



Na categoria “Serviços especializados”, verifica-se um desvio negativo de 252,3 mil euros (-48,8%) face ao que estava orçamentado para o 2.º trimestre. De salientar os desvios de 166,0 mil euros (-58,7%) na rubrica “Conservação e Reparação” e o desvio de 19,2 mil euros (-20,7%) em “Trabalho Especializado”.

Gráfico 7 – Desvios em Serviços Especializados



Os “Materiais”, registam um desvio negativo de 4,0 mil euros (-46,6%), quando comparado com o orçamento do 2.º trimestre de 2025.

Gráfico 8 – Desvios em materiais



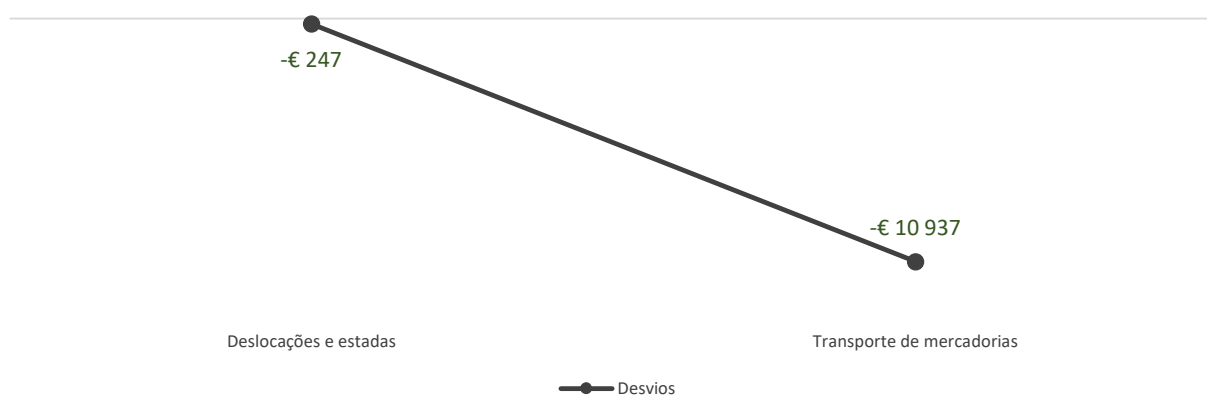
A rubrica “Energia e fluidos”, regista um decréscimo de 24,2 mil euros (-35,8%) quando comparado com o orçamento previsto para o 2.º trimestre de 2025.

Gráfico 9 – Desvios em Energia e fluidos



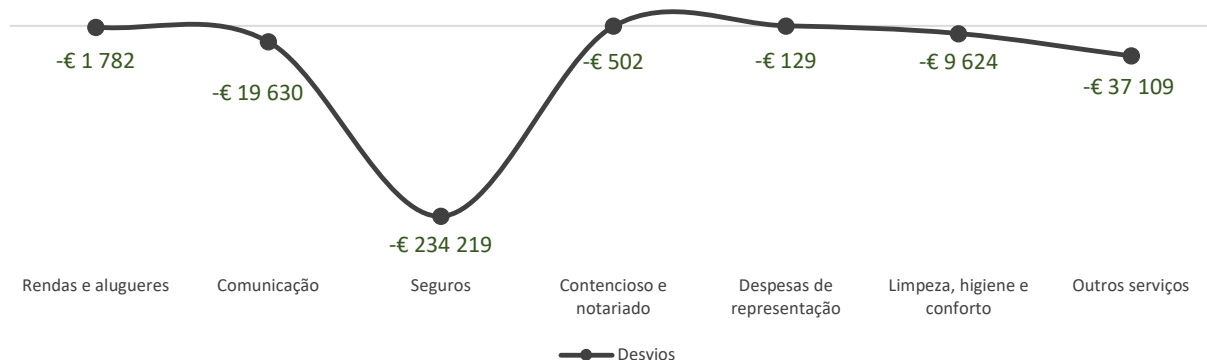
Em “Deslocações, estadas e transportes”, verificamos uma diminuição de 11,1 mil euros (-91,0%), quando comparado com o orçamento previsto para o 2.º trimestre de 2025.

Gráfico 10 – Desvios em Deslocações, estadas e transporte



Analisando os desvios em “Outros serviços diversos”, verifica-se uma diminuição significativa de 302,9 mil euros (-41,9%). Destacam-se a rubrica “Seguros” com um desvio de 234,2 mil euros (-51,1 %), e “Outros Serviços” com um desvio de 37,1 mil euros (-92,5%) face ao orçamentado para o 2.º trimestre de 2025.

Gráfico 11 – Desvios em Outros serviços diversos



2.3 Gastos com o Pessoal

A rubrica Gastos com o Pessoal registou, no 2.º trimestre de 2025, um montante de 7 673,4 mil euros, o que representa uma diminuição de 801,4 mil euros (-9,5%) face ao valor orçamentado para o período. Este desempenho evidencia uma gestão eficiente dos recursos humanos, refletindo o esforço contínuo de contenção e racionalização de gastos, sem comprometer a operacionalidade nem os níveis de serviço. A redução alcançada demonstra o compromisso da entidade com a sustentabilidade financeira e o rigor na execução orçamental.

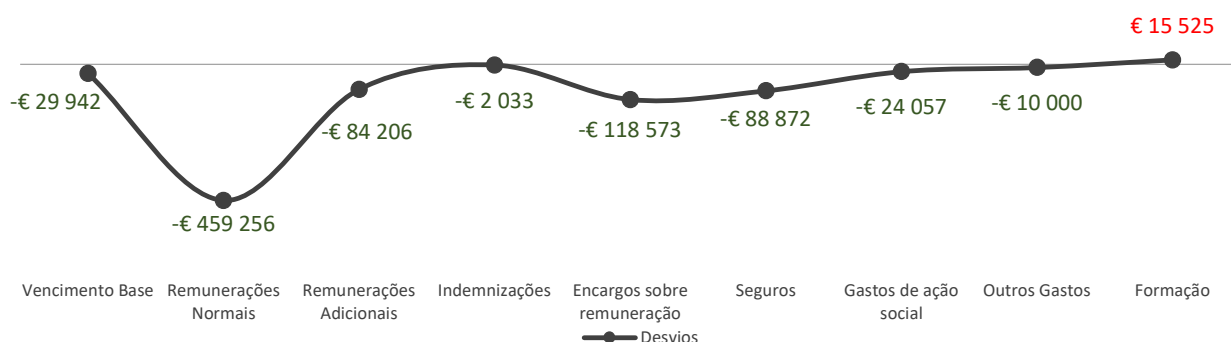
No quadro seguinte, podemos analisar os gastos com o pessoal, por rubrica, comparando a execução com o orçamentado.

Quadro 8 – Pessoal por rubrica

Gastos com o Pessoal	Orçamento Anual 2025	2T 2025		Var. real – Orçamento		Grau de Execução
		Orçamento	Realizado	Absoluta	%	
Vencimento Base	7 668 996	3 834 498	3 804 556	- 29 942	- 0,8%	49,6%
Ordenado base	7 668 996	3 834 498	3 804 556	- 29 942	- 0,8%	49,6%
Remunerações Normais	2 126 259	1 063 129	603 873	- 459 256	- 43,2%	28,4%
Subs. Férias	1 355 601	677 801	602 381	- 75 419	- 11,1%	44,4%
Subs. de Natal	770 657	385 329	1 492	- 383 837	- 99,6%	0,2%
Remunerações Adicionais	3 770 090	1 885 045	1 800 839	- 84 206	- 4,5%	47,8%
Despesas de representação	51 000	25 500	26 382	+ 882	+ 3,5%	51,7%
Abono para falhas	177 870	88 935	76 583	- 12 352	- 13,9%	43,1%
Subsídio de alimentação	949 984	474 992	451 314	- 23 678	- 5,0%	47,5%
Ajudas de custo	494	247	73	- 174	- 70,6%	14,7%
Agente Único	950 820	475 410	426 038	- 49 372	- 10,4%	44,8%
Isenção de horário de trabalho	184 252	92 126	70 926	- 21 200	- 23,0%	38,5%
Prémios	382 340	191 170	171 957	- 19 213	- 10,1%	45,0%
Horas extras	694 570	347 285	463 041	+ 115 756	+ 33,3%	66,7%
Subsídio de insularidade	378 760	189 380	114 526	- 74 854	- 39,5%	30,2%
Indemnizações	30 000	15 000	12 967	- 2 033	- 13,6%	43,2%
Encargos sobre remuneração	2 941 674	1 470 837	1 352 264	- 118 573	- 8,1%	46,0%
Seguros	315 113	157 556	68 685	- 88 872	- 56,4%	21,8%
Gastos de ação social	54 735	27 368	3 310	- 24 057	- 87,9%	6,0%
Outros Gastos	20 000	10 000	0	- 10 000	- 100,0%	0,0%
Formação	22 848	11 424	26 949	+ 15 525	+ 135,9%	117,9%
Total Gastos com o Pessoal	16 949 715	8 474 857	7 673 444	- 801 413	- 9,5%	45,3%

Valores em Euros

Gráfico 12 – Desvios em Gastos com o pessoal



2.4 Outros Gastos e Perdas

Esta rubrica, registou, no final do 2.º trimestre de 2025, o montante de 176,0 mil euros, refletindo um aumento de 7,2 mil euros (+4,3%), face ao orçamento para o referido trimestre.

Quadro 9 – Outros Gastos e Perdas

Outros Gastos e perdas	Orçamento	2T 2025		Var. Real - Orçam.	
	Anual 2025	Orçamento	Realizado	Absoluta	%
Outros gastos e perdas	337 699	168 849	176 075	+ 7 225	+ 4,3%

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 17,7 mil euros (-0,6%) face aos valores orçamentados.

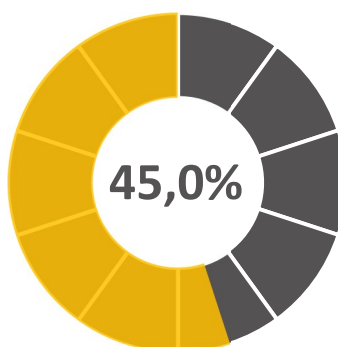
Quadro 10 – Depreciações e Amortizações

Depreciações e amortizações	Orçamento	2T 2025		Var. Real - Orçam.	
	Anual 2025	Orçamento	Realizado	Absoluta	%
Amortizações	5 690 700	2 845 350	2 827 615	- 17 735	- 0,6%

Valores em Euros

Dos 32,9 milhões de euros previstos para o ano de 2025 de Gastos e Perdas, foram realizados até o final do 2.º Trimestre 14,8 milhões de euros, representando 45,0% 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 2.º trimestre tinham sido contabilizados 41 575,8 mil euros, um acréscimo de 16 844,0 mil euros (+168,1%), face ao orçamento para o 2.º trimestre, devido a necessidades de tesouraria por forma a honrar os compromissos.

Quadro 11 – Financiamentos Obtidos

Financiamentos obtidos	Orçamento	2T 2025		Var. Real - Orçam.	
	Anual 2025	Orçamento	Realizado	Absoluta	%
Não corrente					
Financiamentos obtidos	17 628 637	17 628 637	35 401 885	+ 17 773 248	+ 100,8%
Corrente					
Financiamentos obtidos	7 103 179	7 103 179	6 173 977	- 929 202	- 13,1%
Total	24 731 816	24 731 816	41 575 863	16 844 047	+ 68,1%

Valores em Euros

Em relação aos Juros e gastos similares suportados, verificamos um acréscimo de 1 591,5 mil euros (+178,0%), comparativamente ao que estava orçamentado para o 2.º trimestre, decorrente dos juros de financiamento dos empréstimos a longo prazo.

Relativamente aos juros e Rendimentos similares obtidos, verificamos um acréscimo de 81,2 mil euros (+166,4%) face ao orçamentado para esse período.

Quadro 12 – Juros obtidos e suportados

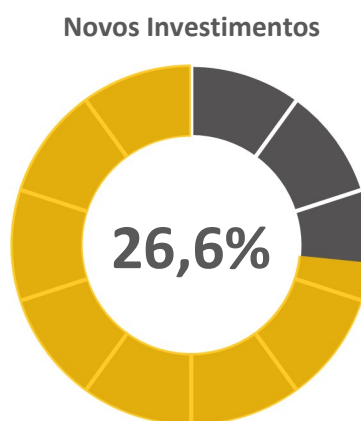
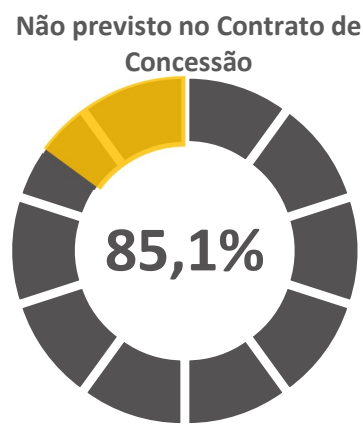
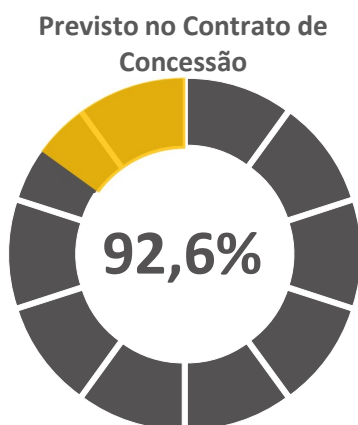
Juros	Orçamento	2T 2025		Var. Real - Orçam.	
	Anual 2025	Orçamento	Realizado	Absoluta	%
Juros e rend. similares obtidos	97 704	48 852	130 137	+ 81 285	+ 166,4%
Juros e gastos similares suportados	- 1 788 541	-894 270	697 265	+ 1 591 536	+ 178,0%
Total	-1 690 836	-845 418	827 402	1 672 820	197,9%

Valores em Euros

4. INVESTIMENTOS

Até ao final do 2.º trimestre de 2025, foram realizados investimentos no montante de 1 059,0 mil euros, dos 4 234,2 mil euros inicialmente previstos para o ano de 2025. Este investimento corresponde a 25,0% do valor orçamentado para o ano corrente.

Os gráficos apresentados infra ilustram o grau de execução, por segmento, dos investimentos previstos e realizados até ao final do 2.º trimestre de 2025. A análise evidencia uma excelente performance da empresa no cumprimento do plano de investimentos, refletindo um forte compromisso com o desenvolvimento empresarial e a concretização dos objetivos estratégicos. A execução antecipada de uma parte significativa dos investimentos demonstra não apenas uma gestão eficiente dos recursos, mas também uma clara orientação para o crescimento sustentável, a inovação e a melhoria contínua dos serviços prestados.



Quadro 13 – Investimentos previstos e realizados em 2025

Investimentos	Total Invest. 2019-2029	Realizado 2019-2024	Orçamento 2025	2025		Grau de Execução
				Realizado	Δ Absoluta	
PREVISTO NO CONTRATO DE CONCESSÃO						
Obras	2 242 346,85	681 382,42	500 000,00	0,00	- 500 000,00	0,0%
Requalificação Edifício e Oficinas	2 242 346,85	681 382,42	500 000,00	0,00	- 500 000,00	0,0%
Autocarros	28 538 614,00	28 538 614,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
"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%
Software e Telecomunicações	7 174 551,33	5 112 242,14	2 399 477,19	803 876,00	- 1 595 601,19	33,5%
Bilhética/SAE *	5 753 363,08	3 978 238,92	2 105 124,16	789 540,00	- 1 315 584,16	37,5%
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	263 165,83	201 517,26	14 336,00	- 187 181,26	7,1%
Aplicacional ERP	554 346,78	301 011,01	92 835,77	0,00	- 92 835,77	0,0%
Invest. Previsto no Contrato	37 955 512,18	34 332 238,56	2 899 477,19	803 876,00	- 2 095 601,19	27,7%
NÃO PREVISTO NO CONTRATO DE CONCESSÃO						
Autocarros de Turismo e PMR	3 497 645,00	3 497 645,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
Autocarros 53 lugares (15)	3 217 500,00	3 217 500,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
PMR Volvo	280 145,00	280 145,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
Diversos	1 778 171,45	734 065,95	718 440,16	255 698,04	- 462 742,12	35,6%
CT1	69 818,00	19 818,00	30 000,00	0,00	- 30 000,00	0,0%
Lavagens de Chassis	357 647,35	5 872,00	512 739,79	255 698,04	- 257 041,75	49,9%
Equipamentos Oficiais	485 580,00	384 879,63	75 700,37	0,00	- 75 700,37	0,0%
Reboque	59 686,88	59 686,88	0,00	0,00	0,00	0,0%
Estacionamento	600 439,22	83 809,44	100 000,00	0,00	- 100 000,00	0,0%
Formação	205 000,00	180 000,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
Invest. Não Previsto no Contrato	5 275 816,45	4 231 710,95	718 440,16	255 698,04	- 462 742,12	35,6%
PROJETOS CO-FINANCIADOS						
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%
Investimento Projetos	1 452 195,53	1 452 195,53	0,00	0,00	0,00	0,0%
NOVAS RUBRICAS DE INVESTIMENTOS						
Autocarros	229 750,00	229 750,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
9 a 22 lugares (3)	229 750,00	229 750,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
Diversos	916 297,41	74 968,13	616 329,27	0,00	- 616 329,27	0,0%
Viaturas de Apoio - 2	90 718,13	60 718,13	30 000,00	0,00	- 30 000,00	0,0%
Estudo de Impacto Ambiental	14 250,00	14 250,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
Sistema de Controlo de 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%
Bilhética simplificada	175 000,00	0,00	125 000,00	0,00	- 125 000,00	0,0%
Renovação equipamentos informáticos	119 750,41	0,00	69 750,41	0,00	- 69 750,41	0,0%
Software informático	196 428,46	0,00	146 428,46	0,00	- 146 428,46	0,0%
Renovação equipamentos administrativos	122 650,41	0,00	72 650,41	0,00	- 72 650,41	0,0%
Renovação equipamentos básicos	117 500,00	0,00	92 500,00	0,00	- 92 500,00	0,0%
Total Novas rubricas de investimento	1 146 047,41	304 718,13	616 329,27	0,00	- 616 329,27	0,0%
TOTAL GERAL INVESTIMENTOS	45 829 571,57	40 320 863,17	4 234 246,62	1 059 574,04	- 3 174 672,58	25,0%

Valores em Euros

Do total de investimento previsto para (2019-2029), foi realizado 90,3%, o que corresponde a um montante de 41,3 milhões de euros de investimento.

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

Investimentos	Total Invest. 2019-2029	Realizado	Δ Absoluta	Grau de execução
PREVISTO NO CONTRATO DE CONCESSÃO				
Obras	2 242 346,85	681 382,42	- 1 560 964,43	30,4%
Requalificação Edifício e Oficinas	2 242 346,85	681 382,42	- 1 560 964,43	30,4%
Autocarros	28 538 614,00	28 538 614,00	0,00	100,0%
"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%
Software e Telecomunicações	7 174 551,33	5 916 118,14	- 1 258 433,19	82,5%
Bilhética/SAE*	5 753 363,08	4 767 778,92	- 985 584,16	82,9%
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	277 501,83	- 19 513,26	93,4%
Aplicacional ERP	554 346,78	301 011,01	- 253 335,77	54,3%
Investimento Previsto no Contrato	37 955 512,18	35 136 114,56	- 2 819 397,62	92,6%
NÃO PREVISTO NO CONTRATO DE CONCESSÃO				
Autocarros de Turismo e PMR	3 497 645,00	3 497 645,00	0,00	100,0%
Autocarros 53 lugares (15)	3 217 500,00	3 217 500,00	0,00	100,0%
PMR Volvo	280 145,00	280 145,00	0,00	100,0%
Diversos	1 778 171,45	989 763,99	- 788 407,46	55,7%
CT1	69 818,00	19 818,00	- 50 000,00	28,4%
Lavagens de Chassis	357 647,35	261 570,04	- 96 077,31	73,1%
Equipamentos Oficiais	485 580,00	384 879,63	- 100 700,37	79,3%
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%
Investimento Não Previsto no Contrato	5 275 816,45	4 487 408,99	- 788 407,46	85,1%
PROJETOS CO-FINANCIADOS				
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%
Investimento Projetos	1 452 195,53	1 452 195,53	0,00	100,0%
NOVAS RUBRICAS DE INVESTIMENTOS				
Autocarros	229 750,00	229 750,00	0,00	100,0%
9 a 22 lugares (3)	229 750,00	229 750,00	0,00	100,0%
Diversos	916 297,41	74 968,13	- 30 000,00	8,2%
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	-	- 52 000,00	0,0%
Instalação de GPS nas viaturas de apoio	28 000,00	-	- 28 000,00	0,0%
Bilhética simplificada	175 000,00	-	- 175 000,00	0,0%
Renovação equipamentos informáticos	119 750,41	-	- 119 750,41	0,0%
Software informático	196 428,46	-	- 196 428,46	0,0%
Renovação equipamentos administrativos	122 650,41	-	- 122 650,41	0,0%
Renovação equipamentos básicos	117 500,00	-	- 117 500,00	0,0%
Total Novas rubricas de investimento	1 146 047,41	304 718,13	- 841 329,28	26,6%
Total	45 829 571,57	41 380 437,21	- 4 449 134,36	90,3%
Valores em Euros				

5. ESTRUTURA PATRIMONIAL

No final do 2.º trimestre de 2025, a Estrutura Patrimonial apresentava a seguinte decomposição:

Quadro 15 – Estrutura Patrimonial

Estrutura Patrimonial	Orçamento	Realizado	Var. Real - Orçam.	
	Anual 2025	2T 2025	Absoluta	%
Ativo não corrente	49 533 952	50 786 602	1 252 650	2,5%
Ativo corrente	15 234 530	22 483 082	7 248 551	47,6%
Total do ativo	64 768 482	73 269 684	8 501 202	13,1%
Capital próprio	29 948 346	22 666 635	-7 281 712	-24,3%
Passivo não corrente	20 319 381	38 177 456	17 858 075	87,9%
Passivo corrente	14 500 754	12 425 593	-2 075 162	-14,3%
Total do passivo	34 820 136	50 603 049	15 782 913	45,3%
Total do capital próprio e do passivo	64 768 482	73 269 684	8 501 202	13,1%

Valores em Euros

Na comparação de Balanços, entre os valores executados até final do 2.º trimestre de 2025 e os valores orçamentados, as variações mais significativas foram registadas nas seguintes rubricas:

Ativo

O Ativo registou um acréscimo de 8 501,2 mil euros (+13,1%) quando comparado com o orçamento anual. Este resultado foi influenciado, em grande parte, pelos aumentos de 11 064,1 mil euros (+212,9%) na rubrica “Caixa e depósitos bancários” contra balanceado com o decréscimo de 4 768,9 mil euros (-62,4%) na rubrica “Outros créditos a receber”.

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 7 281,7 mil euros (-24,3%), face ao orçamento para o ano de 2025, influenciado principalmente pelo “Resultado Líquido do Período”.

Passivo

O Passivo, regista um aumento de 15 782,9 mil euros (+45,3%), 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.

6. RESULTADOS

No quadro seguinte evidenciam-se os Resultados, comparando a execução de 2025 com o orçamento.

Quadro 16 – Resultados

Resultados	Orçamento	2T 2025		Var. Real - Orçam.	
	Anual 2025	Orçamento	Realizado	Absoluta	%
EBITDA	12 500 890	1 477 375	1 050 581	- 426 794	- 28,9%
Resultado operacional (EBIT)	6 810 189	-1 367 975	-1 777 034	- 409 059	-29,9%
Resultado antes de impostos	5 119 353	-2 213 393	-2 344 162	- 130 769	- 5,9%
Resultado líquido	5 199 926	-2 173 107	-2 344 162	- 171 055	- 7,9%

Valores em Euros

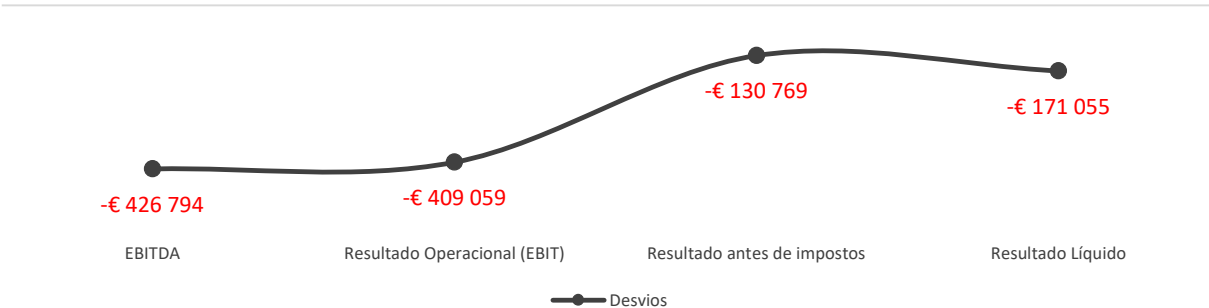
O EBITDA global, atingiu, no final do 2.º trimestre de 2025, um valor positivo de 1 050,5 mil euros, um decréscimo de 426,7 mil euros (-28,9%) do valor previsto no orçamento para o trimestre.

O EBIT (Resultado Operacional), registou um valor negativo de 1 777,0 mil euros, um valor abaixo do orçamentado para o trimestre em 409,0 mil euros (-29,9%). Esta variação advém de todo o investimento efetuado nos anos anteriores, estando alguns em curso e que entraram em funcionamento.

O Resultado líquido do período, apresentou um valor negativo de 2 344,1 mil euros, representando um desvio negativo de 171,0 mil euros (-7,9%) face aos valores orçamentados para o trimestre.

Os resultados apurados no 2.º trimestre de 2025 evidenciam um desempenho ligeiramente abaixo do previsto, essencialmente devido à redução verificada na rubrica de “Rendimentos e Ganhos”, a qual superou a poupança obtida nas rubricas de “Gastos e Perdas”, face ao orçamento definido para o período. Esta variação negativa resulta, em grande medida, da diminuição dos rendimentos associados à prestação do Serviço de Transporte Público de Passageiros, consequência da extensão da gratuidade do serviço. Adicionalmente, contribuiu para este desvio o não recebimento da reconciliação da indemnização compensatória referente ao exercício de 2023, no montante de 1 399,6 mil euros, cuja entrada estava prevista, ainda que parcialmente, para o trimestre em análise.

Gráfico 14 – Desvios em Resultados



7. EFICIÊNCIA OPERACIONAL

No quadro seguinte, podemos analisar a eficiência operacional no final do 2.º trimestre de 2025.

Quadro 17 – Eficiência Operacional

Rubricas	Orçamento	2T 2025		Var. Real - Orçam.	
	Anual 2025	Orçamento	Realizado	Absoluta	%
[1] Vendas e Serviços Prestados	21 741 938	10 218 711	10 432 293	213 582	+ 2,1%
[2] Subsídios à Exploração	4 305 238	1 937 357	1 790	-1 935 567	- 99,9%
[3] Volume de Negócios (1) + (2)	26 047 177	12 156 068	10 434 083	-1 721 985	- 14,2%
[4] CMVMC	5 520 060	2 594 428	2 717 462	123 034	+ 4,7%
[5] FSE	2 658 429	1 329 214	734 388	-594 827	- 44,8%
[6] Gastos com o pessoal	16 949 715	8 474 857	7 673 444	-801 414	- 9,5%
[7] Gastos Operacionais (GO) = (4) + (5) + (6)	25 128 203	12 398 500	11 125 293	-1 273 206	- 10,3%
[8] Rendimento Operacional GO/RO = (7) / (3)	96,5%	102,0%	106,6%	-4,6 p.p.	+ 4,5%
[9] EBITDA Recorrente = (3) - (7)	918 973	-242 432	-691 210	-448 779	-185,1%

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	Orçamento	Realizado	Var. Real - Orçam.	
	2T 2025	2T 2025	Absoluta	%
Solvabilidade	0,86	0,45	- 0,41	- 47,7%
Autonomia Financeira	0,46	0,31	- 0,15	- 32,6%
Capacidade de Endividamento	0,60	0,37	- 0,23	- 38,3%
Rentabilidade do Capital Próprio (ROE)	-0,07	-0,10	- 0,03	+ 42,9%
Rentabilidade do Ativo (ROA)	-0,02	-0,02	0,00	0,0%
Margem Líquida	-0,15	-0,19	- 0,04	+ 26,7%
Liquidez Geral	1,05	1,81	+ 0,76	+ 72,4%
Gastos Pessoal % EBITDA	5,74	7,30	+ 1,56	+ 27,2%
Gastos Aprovisionamento % EBITDA	1,76	2,59	+ 0,83	+ 47,2%
EBITDA % Juros Líquidos	1,65	1,51	- 0,14	- 8,5%
EBITDA % Volume de negócios	0,14	0,10	- 0,04	- 28,6%
Gastos Operacionais % EBITDA	10,43	13,45	+ 3,02	+ 29,0%
Dívida % Capital Próprio	0,83	1,83	+ 1,00	+ 120,5%
Remuneração do capital investido	-0,04	-0,04	0,00	0,0%

Capital Investido = Capital Próprio + Passivo não corrente;

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

x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x
x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x
x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x
x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x x

CONTAS DO PERÍODO

BALANÇO

Período findo em 30 de junho de 2025

Rubricas	Orçamento Anual 2025	Realizado 2025	Var. Real - Orçam. Absoluta %	
ATIVO				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	46 933 262,15	46 357 971,12	- 575 291,03	- 1,2%
Ativos fixos intangíveis	653 639,41	691 217,89	+ 37 578,48	+ 5,7%
Participações financeiras - MEP	1 898 869,44	3 689 232,38	+ 1 790 362,94	+ 94,3%
Participações financeiras - outros métodos	15 000,00	15 000,00	0,00	0,0%
Outros ativos financeiros	33 180,69	33 180,69	0,00	0,0%
	49 533 951,69	50 786 602,08	+ 1 252 650	+ 2,5%
Ativo corrente				
Inventários	1 448 915,28	1 577 982,87	+ 129 067,59	+ 8,9%
Clientes	425 896,39	845 976,39	+ 420 080,00	+ 98,6%
Adiantamentos a fornecedores	95 650,04	4 645,04	- 91 005,00	- 95,1%
Estado e outros entes públicos	325 184,04	674 089,07	+ 348 905,03	+ 107,3%
Outros créditos a receber	7 641 848,64	2 872 934,00	- 4 768 914,64	- 62,4%
Diferimentos	100 541,21	246 853,75	+ 146 312,54	+ 145,5%
Outros ativos financeiros	0,00	0,00	0,00	n.a.
Caixa e depósitos bancários	5 196 494,74	16 260 600,43	+ 11 064 105,69	+ 212,9%
	15 234 530,33	22 483 081,55	+ 7 248 551	+ 47,6%
Total do Ativo	64 768 482,02	73 269 683,63	+ 8 501 202	+ 13,1%
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO				
Capital Próprio				
Capital realizado	17 852 360,00	17 852 360,00	0,00	0,0%
Outros instrumentos de capital próprio	3 451 382,83	3 451 382,83	0,00	0,0%
Reservas legais	432 629,73	432 629,73	0,00	0,0%
Outras reservas	139 663,87	139 663,87	0,00	0,0%
Resultados transitados	-20 002 575,26	-20 002 575,26	0,00	0,0%
Ajustamentos em ativos financeiros	102 731,98	102 731,98	0,00	0,0%
Excedentes de revalorização	16 866 170,12	17 266 170,12	+ 400 000,00	+ 2,4%
Outras variações no capital próprio	5 906 057,38	5 768 433,70	- 137 623,68	- 2,3%
Resultado líquido do período	5 199 925,71	-2 344 162,34	- 7 544 088,05	- 145,1%
Total do Capital Próprio	29 948 346,36	22 666 634,63	- 7 281 712	- 24,3%
Passivo não corrente				
Provisões	0,00	0,00	0,00	n.a.
Financiamentos obtidos	17 628 636,99	35 401 885,12	+ 17 773 248,13	+ 100,8%
Passivos por impostos diferidos	2 690 744,41	2 775 571,17	+ 84 826,76	+ 3,2%
	20 319 381,40	38 177 456,29	+ 17 858 075	+ 87,9%
Passivo corrente				
Fornecedores	929 068,04	680 533,93	- 248 534,11	- 26,8%
Adiantamento de clientes	0,00	0,00	0,00	n.a.
Estado e outros entes públicos	397 020,58	564 018,05	+ 166 997,47	+ 42,1%
Financiamentos obtidos	7 103 178,99	6 173 977,48	- 929 201,51	- 13,1%
Outras contas a pagar	5 989 952,96	4 963 463,80	- 1 026 489,16	- 17,1%
Diferimentos	81 533,70	43 599,45	- 37 934,25	- 46,5%
	14 500 754,27	12 425 592,71	- 2 075 162	- 14,3%
Total do Passivo	34 820 135,67	50 603 049,00	+ 15 782 913	+ 45,3%
Total do Capital Próprio e Passivo	64 768 482,02	73 269 683,63	+ 8 501 202	+ 13,1%

Valores em Euros

O Concelho 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 Jorge Miguel Vale Fernandes

O Contabilista Certificado

Dr. ^o Cláudio Ilídio Teixeira Vieira de Castro

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS POR NATUREZA

Período findo em 30 de junho de 2025

Rubricas	Orçamento	2025		Var. Real - Orçam.	
	Anual 2025	Orçamento	Realizado	Absoluta	%
Vendas e serviços prestados	21 741 938,37	10 218 711,03	10 432 292,85	+ 213 581,82	+ 2,1%
Subsídios à exploração	4 305 238,21	1 937 357,19	1 790,18	- 1 935 567,01	- 99,9%
Ganhos/perdas imp. de subs., assoc. e emp. Conj.	210 432,90	0,00	0,00	0,00	n.a.
Variação nos inventários da produção	0,00	0,00	0,00	0,00	n.a.
Trabalhos para a própria entidade	75 525,67	37 762,83	943,57	- 36 819,26	- 97,5%
CMVMC	-5 520 059,71	-2 594 428,07	-2 717 462,16	- 123 034,09	- 4,7%
FSE	-2 658 428,68	-1 329 214,34	-734 387,64	+ 594 826,70	+ 44,8%
Gastos com pessoal	-16 949 714,69	-8 474 857,34	-7 673 443,59	+ 801 413,75	+ 9,5%
Imp. de inventários (perdas/reversões)	63 756,37	0,00	0,00	0,00	n.a.
Imp. de dívidas a receber (perdas/reversões)	1 817,87	0,00	0,00	0,00	n.a.
Provisões (aumentos/reduções)	0,00	0,00	0,00	0,00	n.a.
Impar. de invest. não depreciables/amortiz.	0,00	0,00	0,00	0,00	n.a.
Aumentos/reduções de justo valor	0,00	0,00	0,00	0,00	n.a.
Outros rendimentos e ganhos	11 568 082,27	1 850 893,16	1 916 922,44	+ 66 029,28	+ 3,6%
Outros gastos e perdas	-337 698,87	-168 849,44	-176 074,73	- 7 225,29	- 4,3%
EBITDA	12 500 889,69	1 477 375,04	1 050 580,92	- 426 794,12	- 28,9%
Gastos/ver. de depreciação e de amortização	-5 690 700,21	-2 845 350,10	-2 827 614,80	+ 17 735,30	+ 0,6%
EBIT	6 810 189,48	-1 367 975,07	-1 777 033,88	- 409 058,81	- 29,9%
Juros e rendimentos similares obtidos	97 704,50	48 852,25	130 136,92	+ 81 284,67	+ 166,4%
Juros e gastos similares suportados	-1 788 540,64	-894 270,32	-697 265,38	+ 197 004,94	+ 22,0%
Resultado antes de impostos	5 119 353,34	-2 213 393,14	-2 344 162,34	- 130 769,20	- 5,9%
Imposto sobre rendimento do período	80 572,37	40 286,19	0,00	- 40 286,19	- 100,0%
Resultado líquido do período	5 199 925,71	-2 173 106,95	-2 344 162,34	- 171 055,39	- 7,9%

Valores em Euros

O Concelho 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 Jorge Miguel Vale Fernandes

O Contabilista Certificado

Dr. ^o Cláudio Ilídio Teixeira Vieira de Castro

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Período findo em 30 de junho de 2025

Rubricas	Orçamento Anual	Realizado 2025	VAR. Real-Orçamento	
			Absoluta	%
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Recebimentos de Clientes	22 611 615,90	4 973 502,73	- 17 638 113,17	- 78,0%
Pagamento a Fornecedores	-10 052 972,38	-5 673 497,30	+ 4 379 475,08	+ 43,6%
Pagamentos ao Pessoal	-9 663 959,37	-4 298 339,09	+ 5 365 620,28	+ 55,5%
Caixa gerada pelas operações	2 894 684,15	-4 998 333,66	- 7 893 017,81	- 272,7%
Pagamento / Recebimento do imposto sobre o rendimento	0,00	0,00	0,00	n.a.
Outros recebimentos / pagamentos	4 133 805,96	8 405 108,28	+ 4 271 302,32	+ 103,3%
Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)	7 028 490,10	3 406 774,62	- 3 621 715,48	- 51,5%
FLUXO DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO				
Pagamentos respeitantes a:				
Ativos Fixos Tangíveis	-4 776 959,04	-1 637 190,08	+ 3 139 768,96	+ 65,7%
Recebimentos provenientes de:				
Ativos Fixos Tangíveis	7 752 000,00	244,00	- 7 751 756,00	- 100,0%
Subsídios ao Investimento	3 340 561,00	710 601,93	- 2 629 959,07	- 78,7%
Juros e Rendimentos similares	104 856,39	130 136,92	+ 25 280,53	+ 24,1%
Dividendos	3 019,79	0,00	- 3 019,79	- 100,0%
Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)	6 423 478,15	-796 207,23	- 7 219 685,38	- 112,4%
FLUXOS DE CAIXA DAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Recebimentos provenientes de:				
Financiamentos Obtidos	3 000 000,00	4 237 794,97	+ 1 237 794,97	+ 41,3%
Pagamentos respeitantes a:				
Financiamento Obtidos	-22 918 533,81	-3 300 000,00	+ 19 618 533,81	+ 85,6%
Juros e gastos similares	-1 788 540,64	-739 362,87	+ 1 049 177,77	+ 58,7%
Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)	-21 707 074,45	198 432,10	+ 21 905 506,55	+ 100,9%
Variação de Caixa e seus equivalentes (1+2+3)	-8 255 106,20	2 808 999,49	+ 11 064 105,69	+ 134,0%
Efeitos das diferenças de câmbio	0,00	0,00	0,00	n.a.
Caixa e seus equivalentes no início do período	13 451 600,94	13 451 600,94	0,00	0,0%
Caixa e seus equivalentes no fim do período	5 196 494,74	16 260 600,43	+ 11 064 105,69	+ 212,9%

Valores em Euros

O Concelho 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 Jorge Miguel Vale Fernandes

O Contabilista Certificado

Dr. ^o Cláudio Ilídio Teixeira Vieira de Castro

Funchal, 5 de agosto de 2025

O Conselho de Administração

Alejandro Marcelino Gonçalves Gonçalves
(Presidente Executivo)

Susana Maria Florença Pinto Correia
(Vogal Executiva)

Duarte Leovigildo de Faria Sousa
(Vogal Executivo)

Jorge Miguel Vale Fernandes
(Vogal não Executivo)





**PARECER DO FISCAL ÚNICO
SOBRE O RELATÓRIO TRIMESTRAL DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL
RELATIVO AO 2.º TRIMESTRE DE 2025**

À Administração da
Horários do Funchal – Transportes Públicos, S.A.

Introdução

Nos termos do artigo 42.º, número 1, alínea i) 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 do Relatório Trimestral de Execução Orçamental da **Horários do Funchal – Transportes Públicos, S.A.** (a Entidade), relativo ao segundo trimestre de 2025, que compreende o Balanço em 30 de junho de 2025 (que evidencia um total de 73.269.683 euros e um total de capital próprio de 22.666.635 euros, incluindo um resultado líquido negativo de 2.344.162 euros), a Demonstração dos resultados por naturezas e a Demonstração de fluxos de caixa.

Responsabilidades

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 S.A.**, bem como adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados e a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado.

A nossa responsabilidade consiste em executar os procedimentos descritos na secção “Âmbito” e expressar uma conclusão profissional e independente, com um nível de segurança moderada (garantia limitada de fiabilidade), de que o referido Relatório Trimestral de Execução Orçamental se encontra, em termos globais, isento de distorções materialmente relevantes e em conformidade com os deveres de reporte previstos nos números 2 e 3 do artigo 24.º do Regime Jurídico do Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira.

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 demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas (OROC), as quais exigem que o mesmo seja planeado e executado com o objetivo de obter garantia razoável de fiabilidade sobre a informação contida no Relatório Trimestral de Execução Orçamental, com referência ao período findo em 30 de junho de 2025, a apresentar pelo Conselho de Administração, nos termos dos números 2 e 3 do artigo 24.º do Regime Jurídico do Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira.

Os procedimentos de garantia de fiabilidade consistiram principalmente em indagações e procedimentos analíticos destinados a rever:

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

PKF & Associados, SROC, Lda. | Avenida 5 de Outubro, nº 124, 7º piso | 1050-061 Lisboa | Contribuinte n.º 504 046 683 | Capital Social €47.000 | 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.



- 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 24.º do Regime Jurídico do Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira.

Aplicamos a Norma Internacional de Gestão de Qualidade ISQM 1 e, consequentemente mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

O trabalho realizado não constitui um exame às demonstrações financeiras, nos termos das Normas Internacionais de Auditoria. Consequentemente, não expressamos uma opinião de auditoria, sendo apenas reportados os resultados dos procedimentos realizados no âmbito de um trabalho de garantia limitada, nos termos da ISAE 3000 (Revista).

Entendemos que o trabalho efetuado proporciona uma base aceitável para a emissão do nosso relatório.

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 30 de junho de 2025 apresentada pela Horários do Funchal – Transportes Públicos S.A., não esteja em conformidade, em todos os aspetos materialmente relevantes, com os requisitos contabilísticos e de controlo orçamental que lhe serviram de suporte naquela data e com os requisitos definidos nos números 2 e 3 do artigo 24.º do RJSERAM.

Ênfases

Conforme divulgado no ponto 1.1 do Relatório de Execução Orçamental, a Portaria n.º 1110/2023, de 20 de dezembro, estabeleceu a gratuidade dos passes sociais para estudantes entre os 4 e os 23 anos matriculados em instituições de ensino da Região Autónoma da Madeira, bem como para cidadãos residentes com 65 anos ou mais. Esta medida foi mantida pela Portaria n.º 237/2024, de 28 de junho, que revogou a anterior no âmbito da reorganização do sistema tarifário na Região Autónoma da Madeira. Embora esta política tenha sido considerada na elaboração do orçamento, a redução efetiva da receita proveniente de bilhetes e passes sociais superou o impacto inicialmente estimado, tendo-se registado uma diferença negativa de cerca de 360.000 euros face ao valor orçamentado, o que corresponde a um decréscimo de aproximadamente 8%.

A nossa conclusão não é modificada em relação a esta matéria.

Lisboa, 06 de agosto 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)