



Plano de Atividades, Investimento e Orçamento 2019-29

Atualização de março de 2022

AGENDA

1 Apresentação Sucinta do Grupo

Visão, Missão e Valores; Capital Social; Instalações; Principais Serviços; Painel de Bordo.

2 Objetivos Estratégicos

3 Nota de Abertura

4 Pressupostos

5 Plano de Investimento 2019-29

Atualização do Plano; Execução e Reprogramação dos Investimentos vertidos no Plano; Considerações; Investimentos Previstos no Contrato de Concessão; Investimentos Não Previstos no Contrato de Concessão; Investimento Total.

6 Demonstrações Financeiras Previsionais 2019-29

Rendimentos e Ganhos; Gastos e Perdas; Balanço; Demonstração de Resultados; Fluxos de Caixa; Demonstrações Financeiras Previsionais Trimestrais do ano 2022.

7 Instrumentos Previsionais de Gestão

8 Considerações Finais

Atualização do Plano de Atividades, Investimento e Orçamento 2019-29

Apresentação Sucinta do Grupo

Apresentação Sucinta do Grupo

Visão, Missão e Valores

VISÃO

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

MISSÃO

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

VALORES

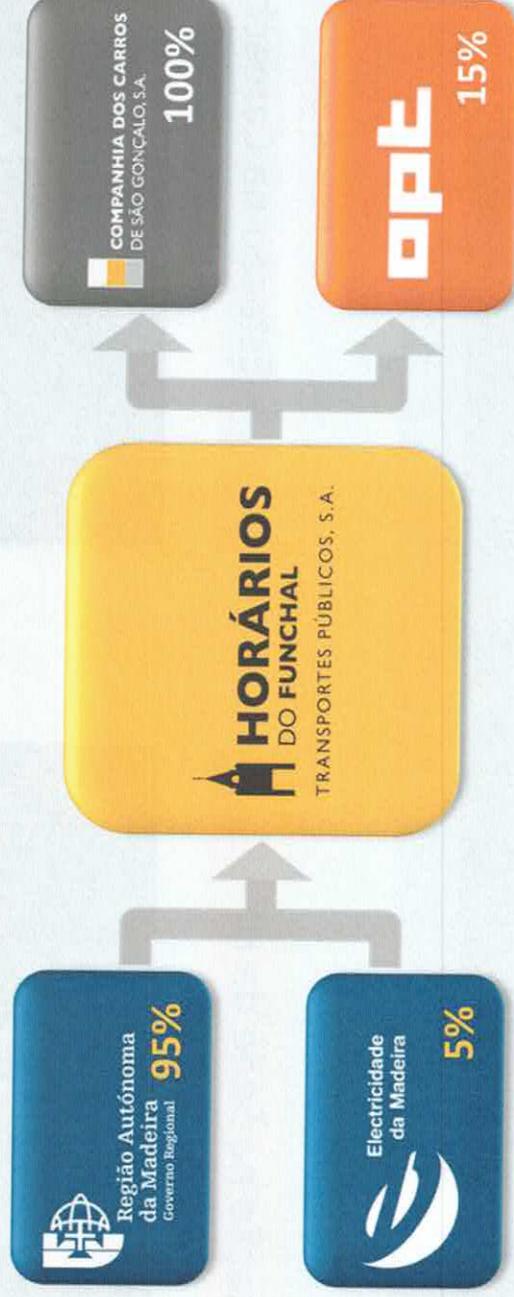
Excelência
Qualidade
Inovação
Rigor
Sustentabilidade

Apresentação Sucinta do Grupo

Capital Social

A Horários do Funchal – Transportes Públicos S.A. (HF) é detida 95% pelo Governo Regional da Madeira (RAM) e 5% pela Empresa de Electricidade da Madeira (EEM).

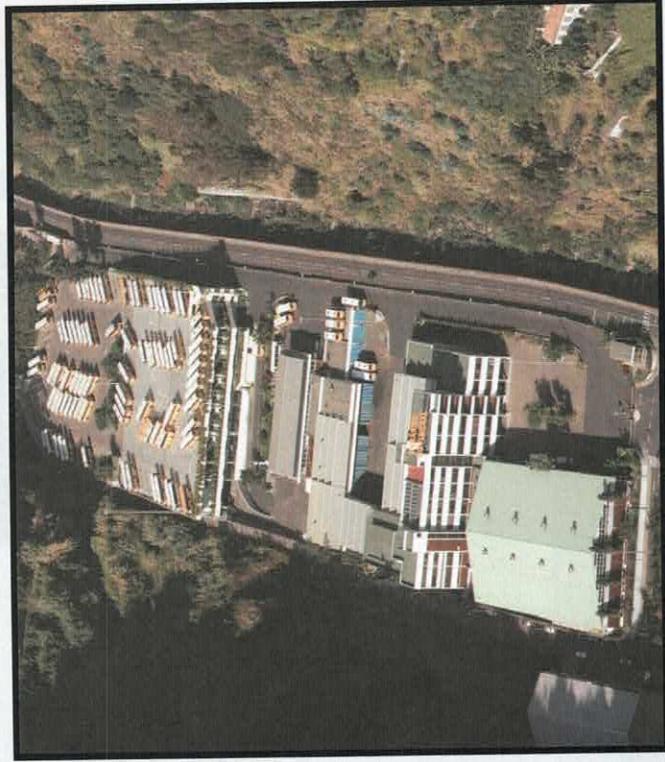
Detém uma participação de 100% na Companhia dos Carros de São Gonçalo, S.A (CCSG) e 5% na empresa Optimização e Planeamento de Transporte, S.A. (OPT).



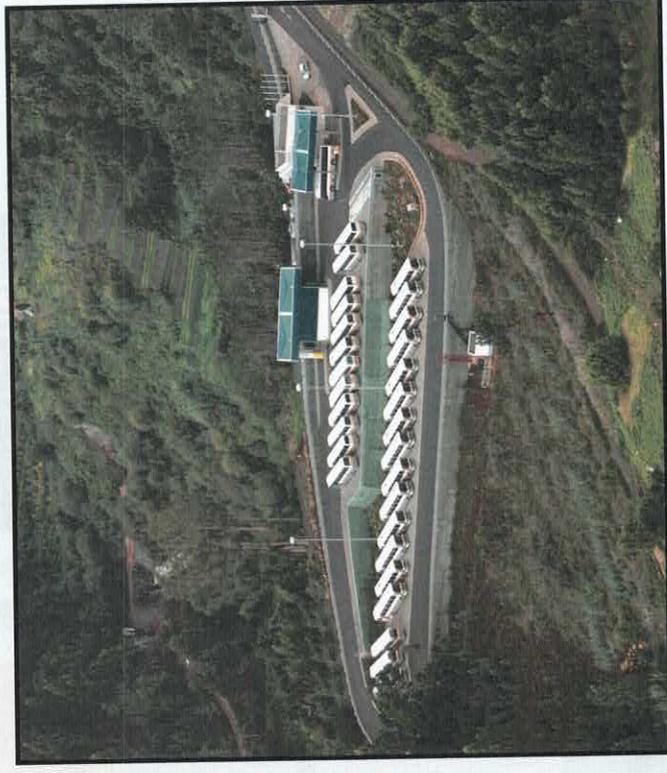
Apresentação Sucinta do Grupo

Instalações

Estação na Sede da HF



Estação na Camacha



Apresentação Sucinta do Grupo

Principais Serviços

Serviço Urbano



Serviço Zonas Altas



Serviço PMR



Linha Zero Emissões



Serviço Interurbano



Serviço de Alugueres



Apresentação Sucinta do Grupo

Painel de Bordo

COLABORADORES E FROTA	HF	CCSG	TOTAL
Colaboradores	476	65	541
Motoristas	277	60	337
Metalúrgicos	90	0	90
Outros	109	5	114
Frota	179	77	256
Motoristas/Autocarro	1,55	0,78	1,32
Metalúrgicos/Autocarro	0,50	0,00	0,35
Motoristas+Metalúrgicos/Autocarro	2,05	0,78	1,67

Dados a 31/12/2021;

Não foram considerados os 4 colaboradores cedidos pela HF à Carristur.

EXPLORAÇÃO	HF		CCSG		TOTAL	
	Valor (PT)	Variação	Valor (PT)	Variação	Valor (PT)	Variação
Passageiros Transportados						
2019	17.798.682	n.a.	1.472.721	n.a.	19.271.403	n.a.
2020	11.314.807	-36,4%	791.456	-46,3%	12.106.263	-37,2%
2021	12.680.689	12,1%	872.713	10,3%	13.553.402	12,0%
Quilómetros Percorridos						
2019	5.706.083	n.a.	1.720.109	n.a.	7.426.192	n.a.
2020	5.266.478	-7,7%	1.443.256	-16,1%	6.709.734	-9,6%
2021	5.464.683	3,8%	1.570.746	8,8%	7.035.429	4,9%

n.a. - não aplicável.

Atualização do Plano de Atividades, Investimento e Orçamento 2019-29

Objetivos Estratégicos

Objetivos Estratégicos



Aumento da
Satisfação do
Cliente



Redução das
Emissões de
Carbono



Melhoria da
Mobilidade
das Pessoas



Aumento da
Qualidade e
Segurança
dos
Autocarros



Diminuição
dos Custos
de
Manutenção



Novas
Aplicações e
Software

Objetivos Estratégicos

Poupança com a nova Frota em termos de Emissões Poluentes:

- O gráfico é elucidativo da evolução muito significativa, que o Euro 6 representa nas emissões de Partículas e de Óxidos de Azoto.
- Os autocarros a substituir, em termos de emissões, são das categorias Pré-Euro, Euro 1, 2 e 3.

EU Emissions Standards

Exhaust emissions Euro 1-6



Objetivos Estratégicos

Poupança com a nova Frota em termos de Gasóleo e CO2:

Contrariamente à ideia comum, quando se intervém nos motores de modo a depurar os gases de escape, o consumo de combustível tende a aumentar ou no limite, a manter-se porque as ações de depuração prejudicam o seu rendimento.

No entanto a HF, por via da diminuição de cilindrada relativamente às dos motores atualmente em utilização, irá obter uma diminuição de Consumo, cerca de 4L/100 km e, conseqüentemente, uma diminuição de CO2, que se consubstanciará em cerca de 10%.

Atualização do Plano de Atividades, Investimento e Orçamento 2019-29

Nota de Abertura

Nota de Abertura

Este documento apresenta uma nova atualização ao Plano de Atividades, Investimento e Orçamento da Horários do Funchal, S.A., para 2019-29, cuja versão anterior tinha sido ratificada em 17 de dezembro de 2021.

Tal como mencionado na atualização supracitada, a pandemia também teve impactos positivos nos investimentos entretanto já realizados pela empresa. Isto aconteceu em termos de *pricing* unitário, no global dos investimentos, pois a procura nestes mercados desceu devido ao referido anteriormente. Como consequência, a Horários do Funchal, S.A, acabou por ter poupanças significativas nalguns dos Concursos lançados e adjudicados. Portanto, apesar do contexto económico estar em baixa, no global, devido à Covid-19, acabámos por usufruir de algumas poupanças económicas, que nos permitiu fazer alguns ajustamentos ao Plano, quer nos períodos de investimento quer na inclusão de novas rubricas de investimento, que consideramos importantes para a empresa, através da alocação das poupanças que entretanto a empresa conseguiu, quer nos procedimentos concursais lançados quer no desinvestimento em 3 autocarros *Low Entry* 10m, devido a questões operacionais/estratégicas, diminuindo, deste modo, o valor total do investimento previsto anteriormente, de 42,2 milhões de euros.

No entanto, neste momento, atravessamos uma crise global em termos logísticos, e de matérias primas, mais concretamente dos semicondutores, derivados da pandemia e também do aumento dos combustíveis, que têm um grande impacto na nossa empresa pois, além de atrasos na produção dos autocarros já em curso, tivemos de alterar o preço de 3 rubricas de investimento devido ao acima mencionado, nomeadamente:

Nota de Abertura

- Nos autocarros Midi 7m a 9m, o preço unitário aumentou 17.500 euros. O investimento é agora de 670.000 euros;
- Nos autocarros 35 lugares, o preço unitário aumentou 35.000 euros. O investimento é agora de 925.000 euros;
- Nos autocarros interurbanos, o preço unitário aumentou 50.000 euros. O investimento é agora de 1.644.000 euros;

Ressalvamos que este aumento de preços será suportado pela HF, após Parecer positivo da Secretaria Regional de Economia e da Secretaria Regional das Finanças.

Nesse sentido, vimos propor uma nova atualização do nosso Plano de Investimento aprovado em dezembro do ano passado e do Anexo A1 que consta do Aval do GRM, emitido a 11 de agosto de 2020, através da Resolução n.º 593/2020, de forma a integrar as alterações acima mencionadas, bem como, atualizarmos as taxas de inflação, derivado do aumento do Índice de preços ao consumidor e, também, dos gastos com combustível, derivados da Guerra entre a Rússia e a Ucrânia.

Mais à frente, indicamos as rubricas de investimento atualizadas, onde algumas sofreram alterações financeiras e incluímos novas rubricas, que julgamos “core” para a operação. Ao longo do relatório será explicado a finalidade de cada uma delas.

Atualização do Plano de Atividades, Investimento e Orçamento 2019-29

Pressupostos

Pressupostos

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

As características qualitativas, são os atributos que tornam a informação proporcionada nas demonstrações financeiras útil aos utentes. Nesse sentido, toda a informação integrante das mesmas é caracterizada pelos atributos da compreensibilidade, relevância, materialidade, fiabilidade, representação fidedigna, substância sobre a forma, neutralidade, prudência, plenitude e comparabilidade

Pressupostos

A atualização do presente Plano de Atividades, Investimento e Orçamento 2019-29, teve como pressupostos a evolução dos preços de mercado (principalmente o aumento de preço dos combustíveis e de outras matérias-primas), o envelhecimento da população e, acima de tudo, as respetivas repercussões financeiras da pandemia Covid-19 e da Guerra entre Rússia e Ucrânia.

Durante a vigência do plano foram utilizadas as seguintes taxas de inflação (previsões em 2022 da Comissão Europeia):

ANO	TAXA DE INFLAÇÃO
2022	2,30%
2023	1,30%
2024	1,30%
2025	1,00%
2026	1,10%
2027	1,40%
2028	1,70%
2029	2,00%

Atualização do Plano de Atividades, Investimento e Orçamento 2019-29

Plano de Investimento 2019-29

Plano de Investimento 2019-29

Atualização do Plano

Verificaram-se algumas ocorrências que nos levam à elaboração da presente Atualização do Plano. Entre elas destacam-se: as alterações de preços em 3 rubricas de investimento, a evolução do preço dos combustíveis, o atraso no concurso público internacional para o serviço interurbano, a guerra entre a Rússia e a Ucrânia e, ainda, a nomeação de dois vogais não executivos para o Conselho de Administração da HF. Nesse sentido resumimos, nas próximas páginas, as alterações de maior impacto económico-financeira no Plano.

As rubricas de investimento alteradas foram as seguintes:

- Relativamente ao preço de novas viaturas, importa referir o aumento do custo unitário em 3 rubricas de investimento. Todos estes aumentos derivam diretamente da escassez mundial de semicondutores, cujas projeções indicam a retomada normal da fabricação de semicondutores para o primeiro semestre de 2022, o que, para além de atrasar a produção da indústria automóvel, impacta diretamente no preço dos veículos. Nas três rubricas abaixo discriminadas, o aumento de preço será totalmente suportado pela HF:
 - Nos autocarros *Midi* 7m a 9m, o preço unitário aumentou 17.500 euros. O investimento é agora de 670.000 euros;
 - Nos autocarros 35 lugares, o preço unitário aumentou 35.000 euros. O investimento é agora de 925.000 euros;
 - Nos autocarros interurbanos, o preço unitário aumentou 50.000 euros. O investimento é agora de 1.644.000 euros;
- No que diz respeito aos autocarros 4x4, investimento total a realizar, reduziu cerca de 34.000 mil euros, para o montante de 1.030.302 euros;

Plano de Investimento 2019-29

Atualização do Plano

- No segundo lote dos autocarros de *Low Entry* de 11 metros, o custo unitário passou de 219.010 euros para 218.812, diminuindo assim o montante total da rubrica para 4.595.052 euros;
- Nas Infraestruturas e Comunicações, foi acrescentado o valor de 2.620 euros para finalizar o investimento nesta rubrica, faltando apenas concretizar cerca de 1.900 euros;
- A nível de novas calendarizações, é de referir que algumas rubricas de investimento previstas para 2021, apenas se concretizarão no exercício de 2022, são elas a 'Requalificação do Edifício e Oficinas', 'Plataformas Digitais', 'Aplicacional ERP', 'Obras – CT1', 'Obras – Estacionamento' e 'Estudo de Impacto Ambiental';
- No que diz respeito aos investimentos relativos à nova Bilhética/SAE, após a decisão final do tribunal no início deste ano, foi lançado um novo Concurso Público de forma a dar cumprimento à lei. Por esse motivo, o investimento ainda não se efetuou.
- Por último, no âmbito do projeto *CIVITAS*, o investimento realizado foi ligeiramente superior ao esperado, tendo sido ultrapassado no montante de 169.029,09 euros. Além disso, devido à pandemia, o Estudo de Mobilidade ficou por realizar e foi recalendarizados para o ano de 2022, com um custo a rondar os 54 mil euros. Assim, o total do Projeto aumenta de 1.119.753,70 para 1.342.877,53 euros.

Concluindo, o montante total de investimento a realizar entre os anos de 2019 e 2022, aumenta para 42.466.131,56 euros, face ao valor previsto anteriormente de 41.743.955,25 euros.

Plano de Investimento 2019-29

Atualização do Plano

Considerando agora os outros fatores que levaram a esta nova atualização, nomeadamente a evolução do preço dos combustíveis, o atraso no concurso público internacional para o serviço interurbano (que, para o efeito, estamos a considerar que se inicie durante o ano de 2023) e a guerra entre a Rússia e a Ucrânia, houve a necessidade de rever alguns rendimentos e gastos dos quais destacamos os seguintes:

- Conta 61 (CMVMC) – Aumento do custo do combustível, tendo em conta o aumento médio previsto a rondar os 0,14€/L;
- Conta 63 (Gastos com o pessoal) – a integração dos colaboradores da CCSG na HF foi adiada para 2023 e foi, ainda, considerado um aumento da rubrica 'Gastos com o pessoal', a partir do ano de 2023, derivado das negociações dos novos Acordos da Empresa que estão em curso com os respetivos sindicatos;
- Contas 71 e 72 (Vendas e Serviços Prestados) – reforço nas vendas devido à prestação de serviços de alugueres com as novas 15 viaturas de turismo que a HF adquiriu e, também, ao aumento que se faz sentir do turismo;
- Conta 75 (Subsídios à Exploração) – Com a integração dos colaboradores da CCSG, há necessidade de efetuar uma revisão do Contrato de Concessão da HF, de modo a aumentar o valor das IC's, devido ao crescimento de cerca de 2 milhões de euros na rubrica gastos com o pessoal. No presente documento considerámos um acréscimo de 1,7 milhões de euros anuais (valor calculado com base no duodécimo que a CCSG está a receber em 2022);

Plano de Investimento 2019-29

Execução e Reprogramação dos Investimentos vertidos no Plano

INVESTIMENTOS PREVISTOS NO CONTRATO DE CONCESSÃO	REAL 2019	REAL 2020	ORÇAMENTO 2021	REAL 2021	Variação REAL/ORÇ 2021	
					Absoluta	%
Obras	0	0	301.262	51.927	-249.334	-82,8%
Requalificação do Edifício e Oficinas	0	0	301.262	51.927	-249.334	-82,8%
Autocarros	1.248.000	3.329.850	3.329.850	3.329.850	0	0,0%
Low Entry 10m - (30 + 30)	0	3.329.850	3.329.850	3.329.850	0	0,0%
Mini Eléctricos - (5)	1.248.000	0	0	0	0	n.a.
4x4 - (4 + 2)	0	0	0	0	0	n.a.
Low Entry 11m - (30 + 21)	0	0	0	0	0	n.a.
Midi 7m a 9m - (4)	0	0	0	0	0	n.a.
Software e Telecomunicações	0	415.370	426.431	50.980	-375.451	-88,0%
Bilhética / SAE	0	0	0	0	0	n.a.
Infraestrutura e Comunicações	0	415.370	15.000	15.720	720	4,8%
Plataformas Digitais (2 sites + Giro Bus)	0	0	232.000	0	-232.000	-100,0%
Aplicações e Tecnologias	0	0	0	0	0	n.a.
Aplicacional ERP e Software de	0	0	179.431	35.260	-144.171	-80,3%
Manutenção	0	0	0	0	0	n.a.
Total	1.248.000	3.745.220	4.057.542	3.432.757	-624.785	-15,4%

Valores em euros; n.a. - não aplicável; Acresce IVA à taxa legal.

Plano de Investimento 2019-29

Execução e Reprogramação dos Investimentos vertidos no Plano

INVESTIMENTOS NÃO PREVISTOS NO CONTRATO DE CONCESSÃO	REAL 2019	REAL 2020	ORÇAMENTO 2021	REAL 2021	Variação REAL/ORÇ 2021	
					Absoluta	%
Autocarros de Turismo e PMR	280.145	0	3.217.500	925.000	0	4.422.645
53 Lugares - (15)	0	0	3.217.500	0	0	3.217.500
35 Lugares - (5)	0	0	0	925.000	0	925.000
PMR Volvo	280.145	0	0	0	0	280.145
Diversos*	77.959	65.019	135.170	1.075.619	0	1.353.767
Obras - CT1 (Pinga)	0	0	19.818	270.182	0	290.000
Lavagens de Chassis	0	0	0	250.000	0	250.000
Equipamentos Oficiais	0	0	91.243	252.837	0	344.080
Reboque	59.687	0	0	0	0	59.687
Obras - Estacionamento	0	23.149	0	206.851	0	230.000
Formação	18.272	41.870	24.109	95.749	0	180.000
Total	358.104	65.019	3.352.670	2.000.619	0	5.776.412

*CT1, lavagens de chassis, equipamentos oficiais, reboque, estacionamento e formação
Valores em euros; n.a. - não aplicável; Acresce IVA à taxa legal.

Plano de Investimento 2019-29

Execução e Reprogramação dos Investimentos vertidos no Plano

PROJETOS COFINANCIADOS	REAL 2019	REAL 2020	ORÇAMENTO 2021	REAL 2021	Variação REAL/ORÇ 2021	
					Absoluta	%
CIVITAS DESTINATIONS	401.319	586.453	131.982	301.010	169.028	128,1%
DESTI-SMART	34.995	77.653	47.352	7.986	-39.366	-83,1%
Total	436.314	664.106	179.334	308.996	129.662	72,3%

Valores em euros; n.a. - não aplicável; Acresce IVA à taxa legal.

NOVAS RUBRICAS DE INVESTIMENTOS	REAL 2019	REAL 2020	ORÇAMENTO 2021	REAL 2021	Variação REAL/ORÇ 2021	
					Absoluta	%
Autocarros	0	0	0	0	0	n.a.
Interurbanos - (6)	0	0	0	0	0	n.a.
9 a 22 lugares - 3	0	0	0	0	0	n.a.
Diversos	0	0	20.000	0	-20.000	-100,0%
Viaturas de Apoio - (2)	0	0	0	0	0	n.a.
Estudo de Impacto Ambiental	0	0	20.000	0	-20.000	-100,0%
Total	0	0	20.000	0	-20.000	-100,0%

Valores em euros; Acresce IVA à taxa legal.

Plano de Investimento 2019-29

Execução e Reprogramação dos Investimentos vertidos no Plano

Quadro Resumo dos Investimentos

INVESTIMENTO TOTAL	REAL 2019	REAL 2020	ORÇAMENTO 2021	REAL 2021	Variação REAL/ORÇ 2021	
					Absoluta	%
Previstos no Contrato de Concessão	1.248.000	3.745.220	4.057.542	3.432.757	-624.785	-15,4%
Obras	0	0	301.262	51.927	-249.334	-82,8%
Autocarros	1.248.000	3.329.850	3.329.850	3.329.850	0	0,0%
Software e Telecomunicações	0	415.370	426.431	50.980	-375.451	-88,0%
Não Previstos no Contrato de Concessão	358.104	65.019	3.728.264	3.352.670	-375.594	-10,1%
Autocarros de Turismo e PMR	280.145	0	3.217.500	3.217.500	0	0,0%
Diversos*	77.959	65.019	510.764	135.170	-375.594	-73,5%
Projetos Cofinanciados	436.314	664.106	179.334	308.996	129.662	72,3%
Novas Rubricas	0	0	20.000	0	-20.000	-100,0%
Autocarros	0	0	0	0	0	n.a.
Diversos**	0	0	20.000	0	-20.000	-100,0%
Total	2.042.418	4.474.345	7.985.141	7.094.424	-890.717	-11,2%

Valores em euros; n.a. - não aplicável; Acresce IVA à taxa legal.

*CT1, lavagens de chassis, equipamentos oficiais, reboque, estacionamento e formação.

**Estudo de impacto ambiental

Plano de Investimento 2019-29

Execução e Reprogramação dos Investimentos vertidos no Plano

INVESTIMENTOS PREVISTOS EM 2021	Estado	Observações
Requalificação Edifício e Oficinas	X	A realizar em 2022.
Infraestrutura e Comunicações	✓	Excedeu o valor previsto em 720 euros.
Plataformas Digitais (2 sites + Giro Bus)	X	Ainda em desenvolvimento e deverá ser concluída brevemente.
Aplicacional ERP	X	O procedimento foi adjudicado em 2021, mas a faturação só aconteceu em 2022.
Obras - CT1 (Pinga)	✓	Foi antecipado o valor de 6.590 euros de 2022 para 2021.
Equipamentos Oficiais	X	O restante foi diferido para 2022.
Obras - Estacionamento	X	A realizar em 2022.
Formação	X	O restante foi diferido para 2022.
Estudo de Impacto Ambiental	X	A concluir em 2022.

Plano de Investimento 2019-29

Considerações

Com as reprogramações e inclusão de novas rubricas de investimento, referenciamos os seguintes pontos:

1 - No investimento para o período 2019/2029, salienta-se alguns dos investimentos que foram alvo de alterações:

- Pelos motivos já enunciados, os valores dos investimentos sofreram alterações, o que fez com que o valor global do investimento aumentasse de 41.743.955,25 euros para 42.466.131,56 euros (valores sem IVA);
- Em finais de 2021, foi elaborada e submetida uma candidatura no IDR, o projeto MUSA RL, para o apoio ao financiamento da primeira fase de aquisição de 30 autocarros Low Entry de 11 metros, da qual esperamos receber um subsídio não reembolsável no valor de 2 milhões de euros.

2 – Na rubrica ‘Rendimentos e Ganhos’, nos valores constantes no presente documento, é de referir que:

- Está considerado o recebimento do valor das reconciliações das indemnizações compensatórias dos anos de 2017 a 2020, no montante de 5.136.249,02 euros (IVA excluído). O montante foi apurado em concordância com a DRETT, sendo o seu pagamento faseado entre 2022 e 2024. Além disso, foi considerado a reconciliação provisória da IC do exercício de 2021, no valor de 4.547.786,98 euros.
- Relativamente à marca GIRO, apesar de já ter sido avaliada em 2,9 milhões de euros por uma auditora externa, o montante ainda não foi reconhecido como ativo da HF, por ainda não estar totalmente definida a forma de utilização da marca em toda a bilhética da RAM;
- Com o fim da atividade da CCSG, em meados de 2023, a HF diminui a prestação de serviços de manutenção e irá apostar na prestação de serviços de turismo e excursões que até agora eram feitos pela CCSG;

Plano de Investimento 2019-29

Considerações

- Para o cálculo das vendas anuais futuras, o mesmo foi elaborado numa perspetiva conservadora, tendo em linha de conta vários fatores, nomeadamente: as quebras acumuladas como consequência do Covid-19, o envelhecimento esperado da população, a quebra da taxa de natalidade (dados da DREM). Também foi considerado o impacto positivo na procura com a nova frota;
- Na rubrica 'Outros Rendimentos e Ganhos', os valores registados foram de acordo com a evolução da taxa de inflação esperada.

3 – Na rubrica 'Gastos e Perdas', nos valores constantes no presente documento, é de referir que:

- Relativamente à rubrica 'Custo das Mercadorias Vendidas e Consumidas (CMVMC)', o valor estimado foi calculado tendo em linha de conta o aumento dos preços dos combustíveis. Foi também considerado a redução dos serviços de manutenção das viaturas da CCSG, por término da sua atividade, julgamos nós em julho de 2023;
- Nos valores da rubrica 'Fornecimentos e Serviços Externos (FSE)', continuam previstos os aumentos de gastos com as desinfeções dos autocarros, instalações, equipamentos de proteção individual, gastos históricos e futuros com a renovação da frota e a taxa de inflação;
- Na rubrica 'Gastos com o Pessoal', foi tida em consideração as atualizações salariais vertidas nas revisões dos Acordos da Empresa celebrados com o SNMOT e STRAMM , publicado no JORAM III Série, no dia 26 de julho de 2019, bem como a admissão de 29 colaboradores (10 motoristas, 1 Chefe de Estação, 1 Expedidor, 3 Operadores SAE e 14 Fiscais) necessários para dar cumprimento às obrigações assumidas e a assumir pela empresa no período em referência. Os Acordos da Empresa, serão agora alvo de renegociação para os anos posteriores a 2022;

Plano de Investimento 2019-29

Considerações

- Na rubrica 'Outros Gastos e Perdas', os valores registados estão de acordo com a evolução dos negócios e da taxa de inflação. Destaca-se apenas o pagamento ao Governo Regional da Madeira, da reconciliação da IC do ano de 2016, no valor de 423.932,08 euros.

4 – No financiamento do Plano de Atividades, Investimento e Orçamento, é de referir que:

Foi tido em consideração, o cumprimento de todos os compromissos já assumidos e a assumir neste plano de Atividades, Investimento e Orçamento 2019-2029, destacando-se:

- Para os investimentos previstos, quer na renovação da frota quer nos outros investimentos, através da contratação de um empréstimo no valor de 40 milhões de euros com o Aval do Governo Regional da Madeira, que entretanto já foi emitido no dia 11 de agosto de 2020, Resolução nº 593/2020;
- Nas fontes de financiamento, estão considerados os subsídios não reembolsáveis relativamente às candidaturas apresentadas no IDR e já reprogramados;
- Foi considerado o recebimento diferido das indemnizações compensatórias e do subsídio ao investimento por parte do Governo Regional da Madeira, incluindo as reconciliações dos exercícios anteriores;
- Tendo em conta a entrada dos novos operadores para o serviço interurbano e, a consequente, transferência dos colaboradores da CCSG para a HF, foi considerada uma IC suplementar pelo aumento de custos causada pela manutenção dos postos de trabalho dos trabalhadores do Grupo. O valor anual tido em conta foi de 1,7 milhões de euros (com base no duodécimo recebido pela CCSG no ano

Plano de Investimento 2019-29

Investimentos Previstos no Contrato de Concessão

INVESTIMENTOS PREVISTOS NO CONTRATO DE CONCESSÃO	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023-29	TOTAL
Obras	0	0	51.927	605.704	0	657.632
Requalificação Edifício e Oficinas	0	0	51.927	605.704	0	657.632
Autocarros	1.248.000	3.329.850	3.329.850	19.350.154	0	27.257.854
Low Entry 10m - (30 + 30)	0	3.329.850	3.329.850	6.598.500	0	13.258.200
Mini Eléctricos - (5)	1.248.000	0	0	0	0	1.248.000
4x4 - (4 + 2)	0	0	0	1.030.302	0	1.030.302
Low Entry 11m - (30 + 21)	0	0	0	11.051.352	0	11.051.352
Midi 7m a 9m - (4)	0	0	0	670.000	0	670.000
Software e Telecomunicações	0	415.370	50.980	4.767.006	0	5.233.356
Bilhética / SAE	0	0	0	3.803.116	0	3.803.116
Infraestrutura e Comunicações	0	415.370	15.720	1.900	0	432.990
Plataformas Digitais (2 sites + Giro Bus)	0	0	0	232.000	0	232.000
Aplicações e Tecnologias	0	0	0	515.250	0	515.250
Aplicacional ERP e Software de Manutenção	0	0	35.260	214.740	0	250.000
Total	1.248.000	3.745.220	3.432.757	24.722.865	0	33.148.842

Valores em euros; Acresce IVA à taxa legal.

Plano de Investimento 2019-29

Investimentos Não Previstos no Contrato de Concessão

INVESTIMENTOS NÃO PREVISTOS NO CONTRATO DE CONCESSÃO	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023-29	TOTAL
Autocarros de Turismo e PMR	280.145	0	3.217.500	925.000	0	4.422.645
53 Lugares - (15)	0	0	3.217.500	0	0	3.217.500
35 Lugares - (5)	0	0	0	925.000	0	925.000
PMR Volvo	280.145	0	0	0	0	280.145
Diversos	77.959	65.019	135.170	1.075.619	0	1.353.767
Obras - CT1 (Pinga)	0	0	19.818	270.182	0	290.000
Lavagem de Chassis	0	0	0	250.000	0	250.000
Equipamentos Oficiais	0	0	91.243	252.837	0	344.080
Reboque	59.687	0	0	0	0	59.687
Obras - Estacionamento	0	23.149	0	206.851	0	230.000
Formação	18.272	41.870	24.109	95.749	0	180.000
Total	358.104	65.019	3.352.670	2.000.619	0	5.776.412

Valores em euros; Acresce IVA à taxa legal.

Plano de Investimento 2019-29

Investimentos Não Previstos no Contrato de Concessão

PROJETOS COFINANCIADOS	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023-29	TOTAL
CIVITAS DESTINATIONS	401.319	586.453	301.010	54.096	0	1.342.878
DESTI-SMART	34.995	77.653	7.986	43.366	0	164.000
Total	436.314	664.106	308.996	97.462	0	1.506.878

Valores em euros; Acresce IVA à taxa legal.

NOVAS RUBRICAS DE INVESTIMENTOS	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023-29	TOTAL
Autocarros	0	0	0	1.929.000	0	1.929.000
Interurbanos - (6)	0	0	0	1.644.000	0	1.644.000
9 a 22 lugares - (3)	0	0	0	285.000	0	285.000
Diversos	0	0	0	105.000	0	105.000
Viaturas de Apoio - (2)	0	0	0	85.000	0	85.000
Estudo de Impacto Ambiental	0	0	0	20.000	0	20.000
Total	0	0	0	2.034.000	0	2.034.000

Valores em euros; Acresce IVA à taxa legal.

Plano de Investimento 2019-29

Investimento Total

INVESTIMENTO TOTAL	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023-29	TOTAL	TOTAL C/ IVA
Previstos no Contrato de Concessão	1.248.000	3.745.220	3.432.757	24.722.865	0	33.148.842	40.627.244
Obras	0	0	51.927	605.704	0	657.632	669.056
Autocarros	1.248.000	3.329.850	3.329.850	19.350.154	0	27.257.854	33.527.160
Software e Telecomunicações	0	415.370	50.980	4.767.006	0	5.233.356	6.431.027
Não Previstos no Contrato de Concessão	358.104	65.019	3.352.670	2.000.619	0	5.776.412	6.985.645
Autocarros de Turismo e PMR	280.145	0	3.217.500	925.000	0	4.422.645	5.439.853
Diversos	77.959	65.019	135.170	1.075.619	0	1.353.767	1.545.791
Projetos Cofinanciados	436.314	664.106	308.996	97.462	0	1.506.878	1.838.391
Novas Rubricas	0	0	0	2.034.000	0	2.034.000	2.501.620
Autocarros	0	0	0	1.929.000	0	1.929.000	2.372.670
Diversos	0	0	0	105.000	0	105.000	128.950
Total	2.042.418	4.474.345	7.094.424	28.854.945	0	42.466.132	51.952.899

Valores em euros.

Atualização do Plano de Atividades, Investimento e Orçamento 2019-29 Demonstrações Financeiras Provisionais 2019-29

Demonstrações Financeiras Provisionais 2019-29

Rendimentos e Ganhos

VENDAS E SERVIÇOS PRESTADOS	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023	ORÇAMENTO 2024	ORÇAMENTO 2025	ORÇAMENTO 2026	ORÇAMENTO 2027	ORÇAMENTO 2028	ORÇAMENTO 2029
Bilhetes	5.622.677,110	2.921.614,100	3.376.799,660	4.284.472,091	5.784.037,323	6.073.239,189	6.255.436,365	6.050.320,590	6.122.304,514	6.213.797,038	6.325.659,181
Passes Sociais	6.442.480,520	4.647.537,360	5.020.399,090	6.140.042,116	7.978.795,233	8.377.734,996	8.629.067,047	7.418.313,057	7.502.579,894	7.608.394,343	7.736.946,363
Outros Títulos	91.449,790	33.453,180	44.478,110	56.433,677	76.185,464	79.994,737	82.394,579	72.331,390	70.960,876	69.887,857	69.068,800
Cartões Giro	109.684,300	51.789,650	64.811,900	41.116,561	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Avenças e Serviços Ocasiais	89.193,890	41.765,250	72.262,060	841.685,860	1.323.775,911	1.684.919,707	1.744.488,063	1.759.616,116	1.814.649,500	1.875.841,296	1.943.627,345
Outros	18.603,530	11.678,530	75.090,540	95.274,625	128.620,744	135.051,781	139.103,334	23.853,952	24.187,907	24.599,101	25.091,083
Total	12.374.089,140	7.707.838,070	8.653.841,360	11.459.024,930	15.291.414,675	16.350.940,410	16.850.489,388	15.324.435,105	15.534.682,691	15.792.519,635	16.100.392,772
Δ %	n.a.	-37,71%	48,67%	32,42%	33,44%	6,93%	3,06%	-9,06%	1,37%	1,66%	1,95%

Valores em euros.

OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023	ORÇAMENTO 2024	ORÇAMENTO 2025	ORÇAMENTO 2026	ORÇAMENTO 2027	ORÇAMENTO 2028	ORÇAMENTO 2029
Indemniz. Compensatórias*	5.570.523,360	5.601.086,060	6.991.722,800	13.957.240,480	11.113.054,903	7.644.788,610	7.733.960,440	7.824.469,850	8.216.336,900	8.309.581,960	8.404.225,690
Subs. Sub 23	83.836,530	58.987,380	81.977,530	59.542,905	55.031,357	45.838,095	46.593,810	46.381,905	46.165,238	45.499,048	44.864,286
Outros Subsídios**	3.149,920	3.130.849,170	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subsídios Profissionais	1.816,050	0,000	24.431,280	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Desti Smart	25.476,880	65.587,710	11.474,350	36.860,970	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Subsídios Investimento***	1,680	2.002,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Varição Invent. de Produção	4.681,350	-22.501,790	-12.742,450	-12.709,638	-12.681,740	-12.782,370	-12.845,643	-12.986,945	-13.168,762	-13.392,631	-13.660,484
Trabalhos para a próp. Entidade	739.520,940	711.471,090	531.805,750	636.523,620	635.126,451	640.166,180	643.335,002	650.411,687	659.517,451	670.729,248	684.143,833
Reversões	90.409,570	36.081,100	16.412,290	16.789,773	17.008,040	17.229,145	17.401,436	17.592,852	17.839,152	18.142,418	18.505,266
Outros	3.208.915,130	2.918.171,990	3.995.512,200	4.496.184,536	6.182.261,160	6.222.345,279	6.253.580,060	6.288.281,901	6.732.933,706	6.753.226,897	6.497.540,309
Total	9.728.331,410	12.501.734,710	11.640.593,750	19.190.432,646	17.989.800,171	14.557.584,939	14.682.025,105	14.814.151,250	15.659.623,685	15.783.786,940	15.635.618,900
Δ %	n.a.	28,51%	53,50%	64,86%	-6,26%	-19,08%	0,85%	0,90%	5,71%	0,79%	-0,94%

Valores em euros; * inclui, em 2022, reconciliação das IC's de 2017 a 2020; ** inclui em 2020 o Contrato-programa (Covid-19) e em 2023 uma estimativa da reconciliação da IC de 2021.; *** inclui Incentivo ao Investimento das IC's, MUSA, MUSA RL e CIVITAS.

Demonstrações Financeiras Previsionais 2019-29

Gastos e Perdas

CMVMC	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023	ORÇAMENTO 2024	ORÇAMENTO 2025	ORÇAMENTO 2026	ORÇAMENTO 2027	ORÇAMENTO 2028	ORÇAMENTO 2029
Suportes de Títulos	66.671,480	12.920,240	41.286,790	26.192,271	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Peças Sobres. para Viaturas	1.215.275,100	1.109.340,750	1.161.556,410	1.072.415,667	1.022.805,182	1.025.740,633	1.025.638,058	1.026.550,874	988.876,457	995.630,484	985.076,802
Equip. Diversos viaturas	38.720,920	28.706,710	27.969,580	27.182,235	25.924,772	25.999,175	25.996,575	26.019,713	25.064,791	25.235,984	24.968,482
Diversos materiais subsidiários	18.208,890	17.927,360	8.635,160	8.392,080	8.003,858	8.026,829	8.026,026	8.033,169	7.738,352	7.791,205	7.708,618
Materiais de Conserv. Reparação	1.657,110	1.537,790	1.569,670	1.525,484	1.454,914	1.459,090	1.458,944	1.460,242	1.406,651	1.416,258	1.401,246
Materiais de consumo regular	-4.872.127,800	-3.834.478,770	-4.780.293,680	-5.494.018,203	-4.951.647,065	-4.827.095,433	-4.692.068,253	-4.565.660,714	-4.440.472,694	-4.346.696,028	-4.260.113,147
Gasóleo	4.887.903,540	3.855.475,430	4.795.179,570	5.508.485,055	4.965.444,673	4.840.932,640	4.705.904,076	4.579.508,851	4.453.812,604	4.360.127,050	4.273.401,800
Diversos materiais de expediente	18.447,210	16.642,040	24.270,360	23.587,149	22.495,996	22.560,560	22.558,304	22.578,381	21.749,754	21.898,305	21.666,183
Total	1.374.756,450	1.208.071,550	1.280.173,860	1.173.761,738	1.094.482,330	1.097.623,494	1.097.513,730	1.098.490,516	1.058.175,915	1.065.403,258	1.054.109,984
Δ %	n.a.	-12,12%	-2,84%	-8,31%	-6,75%	0,29%	-0,01%	0,09%	-3,67%	0,68%	-1,06%

Valores em euros.

FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023	ORÇAMENTO 2024	ORÇAMENTO 2025	ORÇAMENTO 2026	ORÇAMENTO 2027	ORÇAMENTO 2028	ORÇAMENTO 2029
Subcontratos	86,070	31.723,460	27.204,690	27.830,398	25.372,973	24.417,681	24.415,239	24.436,969	24.035,714	24.199,878	23.943,360
Serviços Especializados*	807.581,780	933.634,310	1.016.798,580	890.184,948	811.581,617	781.025,568	780.947,466	781.642,508	768.807,938	774.058,896	765.853,872
Materiais	53.983,130	39.403,940	33.887,550	34.666,963	31.605,870	30.415,908	30.412,867	30.439,935	29.940,112	30.144,603	29.825,070
Energia e Fluidos	124.682,270	111.149,730	124.885,430	136.710,254	124.638,739	119.946,090	119.934,095	120.040,837	118.069,766	118.876,182	117.616,094
Deslocações, Est. e Transportes	30.829,320	9.512,080	16.430,870	16.808,780	15.324,565	14.747,595	14.746,121	14.759,245	14.516,898	14.616,048	14.461,118
Diversos**	581.705,690	781.620,100	938.347,450	999.929,442	911.635,673	877.312,590	877.224,857	878.005,588	863.588,736	869.487,047	860.270,485
Total	1.598.868,260	1.907.043,620	2.157.554,570	2.106.130,785	1.920.159,437	1.847.865,432	1.847.680,645	1.849.325,082	1.818.959,164	1.831.382,654	1.811.969,999
Δ %	n.a.	19,27%	10,44%	-2,38%	-8,83%	-3,77%	-0,01%	0,09%	-1,64%	0,68%	-1,06%

Valores em euros; * inclui serviços de informática, estudos e pareceres, segurança, conservação e reparação, entre outros; ** inclui rendas, seguros, comunicações e serviços de limpeza, entre outros.

Demonstrações Financeiras Previsionais 2019-29

Gastos e Perdas

GASTOS COM O PESSOAL (RUBRICA)	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023	ORÇAMENTO 2024	ORÇAMENTO 2025	ORÇAMENTO 2026	ORÇAMENTO 2027	ORÇAMENTO 2028	ORÇAMENTO 2029
Vencimentos Base	4.865.357,010	5.073.490,830	5.290.752,320	5.935.872,470	6.706.286,820	7.725.671,360	8.015.384,040	8.315.960,940	8.627.809,480	8.951.352,340	9.287.028,050
Subsídios de Férias e Natal	1.737.840,510	1.652.729,510	1.798.862,790	1.962.766,810	2.222.658,060	2.546.606,980	2.642.104,730	2.741.183,650	2.843.978,040	2.950.627,220	3.061.275,740
Remunerações Adicionais	2.052.621,580	1.985.799,700	2.078.010,790	2.455.443,878	2.645.737,979	3.049.030,452	3.163.369,090	3.281.995,440	3.405.070,270	3.532.760,410	3.665.238,920
Encargos sobre Remunerações	1.909.087,890	1.922.926,650	2.021.168,570	2.283.969,480	2.550.420,620	2.934.092,610	3.044.121,080	3.158.275,620	3.276.710,960	3.399.587,620	3.527.072,160
Seguros	88.968,050	90.220,570	95.830,800	93.236,520	105.342,370	121.738,900	131.558,730	131.578,000	131.723,000	131.939,930	132.054,630
Gastos Ação Social	47.519,200	11.646,530	10.057,980	10.188,734	10.321,188	10.424,400	10.539,068	10.686,615	10.868,287	11.085,653	11.085,653
Outros	4.775,270	22.435,890	4.632,500	4.692,723	4.753,728	4.801,265	4.854,079	4.922,036	5.005,711	5.105,825	5.105,825
Formação	18.272,060	24.109,090	24.109,090	95.749,340	75.489,340	76.244,233	77.082,920	78.162,081	79.490,836	81.080,653	81.080,653
Indemnizações	37.097,410	2.425,440	28.000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Total	10.761.538,980	10.785.784,210	11.351.424,840	12.841.919,955	14.321.010,105	16.468.610,200	17.089.013,737	17.722.764,382	18.380.656,584	19.063.539,651	19.769.941,631
Δ %	n.a.	0,23%	19,06%	13,13%	11,52%	15,00%	3,77%	3,71%	3,71%	3,72%	3,71%

Valores em euros.

GASTOS COM O PESSOAL (CLASSE)	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023	ORÇAMENTO 2024	ORÇAMENTO 2025	ORÇAMENTO 2026	ORÇAMENTO 2027	ORÇAMENTO 2028	ORÇAMENTO 2029
Órgãos Sociais	225.361,070	218.318,749	227.497,789	254.800,928	284.148,062	323.465,608	332.233,363	341.009,774	349.992,371	359.182,673	368.538,247
Dirigentes	473.507,715	469.181,613	488.111,268	545.781,598	601.482,424	683.447,323	700.649,563	717.771,957	735.226,263	753.009,816	771.027,724
Restantes Trabalhadores	10.062.670,195	10.098.283,848	10.635.815,783	12.041.337,429	13.435.379,619	15.461.697,269	16.056.130,811	16.663.982,651	17.295.437,950	17.951.347,162	18.630.375,660

Valores em euros.

OUTROS GASTOS E PERDAS	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023	ORÇAMENTO 2024	ORÇAMENTO 2025	ORÇAMENTO 2026	ORÇAMENTO 2027	ORÇAMENTO 2028	ORÇAMENTO 2029
Amortizações	1.734.263,730	2.349.961,620	2.657.543,450	4.864.250,245	7.815.982,535	6.966.561,370	6.563.110,490	5.204.192,703	5.088.990,002	5.012.858,023	4.220.193,656
Outros	5.858.774,130	5.728.020,170	7.186.191,450	8.258.893,158	5.927.511,117	5.653.642,817	5.384.374,728	5.225.210,504	5.058.170,998	4.886.866,968	4.769.352,990
Total	7.593.037,860	8.077.981,790	9.843.734,900	13.123.143,403	13.743.493,652	12.620.204,187	11.947.485,218	10.429.403,207	10.147.161,000	9.899.724,991	8.989.546,646
Δ %	n.a.	6,39%	62,46%	33,31%	4,73%	-8,17%	-5,33%	-12,71%	-2,71%	-2,44%	-9,19%

Valores em euros.

Demonstrações Financeiras Previsionais 2019-29

Balço (Ativo)

Rubrica	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023	ORÇAMENTO 2024	ORÇAMENTO 2025	ORÇAMENTO 2026	ORÇAMENTO 2027	ORÇAMENTO 2028	ORÇAMENTO 2029
ATIVO											
Ativo não corrente											
Ativos tangíveis	26.491.847,350	28.958.411,150	33.849.977,560	57.931.691,810	52.911.679,493	49.798.316,408	47.684.079,994	41.859.482,395	34.997.103,524	26.913.303,897	20.789.040,111
Goodwill*				4.337.098,142	2.801.889,575	1.267.660,444					
Ativos Intangíveis											
Participações financeiras - método de equiv.	2.296.626,240	1.469.822,690									
Patrimonial	15.000,000	15.000,000	15.000,000	15.000,000	15.000,000	15.000,000	15.000,000	15.000,000	15.000,000	15.000,000	15.000,000
Participações Financeiras - outros métodos	6.251,950	13.243,280	21.772,400	26.772,400	31.772,400	36.772,400	41.772,400	46.772,400	51.772,400	56.772,400	61.772,400
Outros ativos financeiros	28.809.725,540	30.456.477,120	33.886.749,960	62.310.562,352	55.760.341,468	51.117.749,252	47.740.852,394	41.921.254,795	35.063.875,924	26.985.076,297	20.865.812,511
Ativo corrente											
Inventários	593.175,150	778.379,850	749.620,660	916.861,935	928.781,140	940.855,295	950.263,848	960.716,750	974.166,785	990.727,620	1.010.542,172
Clientes	354.855,250	277.700,770	283.965,080	290.496,277	294.272,729	298.098,274	301.079,257	304.391,129	308.652,605	313.899,699	320.177,693
Adiantamentos a fornecedores	97.141,480	20.490	3.897,500	3.987,143	4.038,976	4.091,483	4.132,398	4.177,854	4.236,344	4.308,362	4.394,529
Estado e outros entes públicos	961.457,880	1.218.168,220	1.067.233,600	6.808.501,467	6.987.576,283	3.019.114,792	1.200.000,000	1.200.000,000	1.200.000,000	1.200.000,000	1.178.409,101
Outras contas a receber	4.430.425,130	7.622.478,690	3.285.276,570	8.129.166,570	6.666.162,570	5.203.158,570	3.740.154,570	2.277.150,570	2.309.030,678	2.348.284,200	2.395.249,884
Diferimentos	47.217,780	158.835,290	143.942,600	147.253,280	149.167,573	151.106,751	152.617,819	154.296,615	156.456,768	159.116,533	162.298,864
Outros ativos financeiros	169.950	103,240									
Caixa e depósitos bancários	1.152.903,940	1.161.638,440	1.792.595,220	2.466.629,695	3.855.972,594	4.608.379,203	3.938.769,623	2.063.049,763	687.092,797	189.945,062	246.815,286
	7.637.346,560	11.217.324,990	7.326.531,230	18.762.896,367	18.885.971,865	14.224.804,368	10.287.017,515	6.963.782,681	5.639.635,977	5.206.281,476	5.317.887,529
Total do Ativo	36.447.072,100	41.673.802,110	41.213.281,190	81.073.458,719	74.646.313,333	65.342.553,620	58.027.869,909	48.885.037,476	40.703.511,901	32.191.357,773	26.183.700,040

Valores em euros; * Referente à Marca GIRO.

Demonstrações Financeiras Previsionais 2019-29

Balço (Capital Próprio e Passivo)

Rubrica	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023	ORÇAMENTO 2024	ORÇAMENTO 2025	ORÇAMENTO 2026	ORÇAMENTO 2027	ORÇAMENTO 2028	ORÇAMENTO 2029
CAPITAL PRÓPRIO											
Capital realizado	17.852.360,000	17.852.360,000	17.852.360,000	17.852.360,000	17.852.360,000	17.852.360,000	17.852.360,000	17.852.360,000	17.852.360,000	17.852.360,000	17.852.360,000
Outros instrumentos de capital próprio	3.451.382,830	3.451.382,830	3.451.382,830	3.451.382,830	3.451.382,830	3.451.382,830	3.451.382,830	3.451.382,830	3.451.382,830	3.451.382,830	3.451.382,830
Reservas Legais	403.103,220	432.629,730	432.629,730	432.629,730	488.511,172	576.095,928	576.095,928	576.095,928	576.095,928	576.095,928	576.095,928
Outras reservas	139.663,870	139.663,870	139.663,870	139.663,870	139.663,870	139.663,870	139.663,870	139.663,870	139.663,870	139.663,870	139.663,870
Resultados Transitados	-19.704.655,230	-18.684.894,550	-19.849.476,080	-24.103.067,900	-23.041.320,494	-21.377.210,139	-22.502.988,103	-22.952.166,940	-23.913.563,772	-24.124.210,059	-24.407.954,038
Ajustamentos em ativos financeiros	-90.823,410	-90.823,410	-90.823,410	-90.823,410	-90.823,410	-90.823,410	-90.823,410	-90.823,410	-90.823,410	-90.823,410	-90.823,410
Excedentes de revalorização	17.285.927,580	17.773.163,640	17.370.381,300	17.370.381,300	17.370.381,300	17.370.381,300	18.370.381,300	18.370.381,300	18.370.381,300	18.370.381,300	19.370.381,300
Outras variações no capital próprio	4.044.019,510	5.255.869,950	6.141.149,870	15.762.189,747	13.775.590,234	11.788.990,720	9.802.391,207	7.815.791,693	5.829.192,180	3.870.167,987	2.484.710,456
Resultado líquido do período	590.530,240	-1.653.922,280	-4.253.591,820	1.117.628,848	1.751.695,111	-1.125.777,964	-449.178,837	-961.396,832	-210.646,287	-283.743,979	88.852,513
Total do Capital Próprio	23.971.508,610	24.475.429,760	21.193.676,290	31.932.345,015	31.697.440,613	28.585.063,135	27.149.284,785	24.201.288,439	22.004.042,639	19.761.274,467	19.464.669,449
PASSIVO											
Passivo não corrente											
Provisões		31.248,100	31.248,100								
Financiamentos Obtidos	652.481,910	2.000.629,760	11.042.428,610	34.285.714,286	28.571.428,571	22.857.142,857	17.142.857,143	11.428.571,429	5.714.285,714		
Passivos por impostos diferidos	3.777.325,380	2.713.036,550	2.538.766,120	4.059.757,316	3.547.489,517	3.035.221,718	2.727.953,919	2.215.686,119	1.703.418,320	1.198.261,139	1.046.004,794
Total do Passivo Corrente	4.429.807,290	4.744.914,410	13.612.442,830	38.345.471,602	32.118.918,088	25.892.364,575	19.870.811,062	13.644.257,548	7.417.704,034	1.198.261,139	1.046.004,794
Fornecedores	556.171,130	1.207.968,880	1.503.704,570	1.067.119,365	1.051.246,813	1.035.580,604	1.023.224,798	1.009.969,325	1.193.829,754	1.271.534,648	1.344.103,955
Adiantamento de Clientes	104,760										
Estado e outros entes públicos	586.189,450	378.234,670	288.506,040	293.141,679	294.952,521	296.786,904	297.754,773	299.030,076	301.216,497	304.337,177	308.423,921
Financiamentos Obtidos	1.334.701,360	3.404.981,530		5.714.285,714	5.714.285,714	5.714.285,714	5.714.285,714	5.714.285,714	5.714.285,714	5.714.285,714	5.714.285,714
Outras Contas a Pagar	5.248.074,010	7.200.807,060	4.320.589,030	3.419.962,578	3.464.422,092	3.509.459,579	3.660.405,537	3.700.669,998	3.752.479,378	3.616.271,527	3.688.596,958
Diferimentos	320.515,490	261.465,800	294.362,430	301.132,766	305.047,492	309.013,109	312.103,240	315.536,376	319.953,885	325.393,101	331.900,963
Total do Passivo	8.045.756,200	12.453.457,940	6.407.162,070	10.795.642,102	10.829.954,632	10.865.125,910	11.007.774,062	11.039.491,489	11.281.765,228	11.231.822,167	5.673.025,797
Total do Capital Próprio e do Passivo	12.475.563,490	17.198.372,350	20.019.604,900	49.141.113,704	42.948.872,720	36.757.490,485	30.878.585,124	24.683.749,037	18.699.469,262	12.430.083,306	6.719.030,591
Valores em euros.	36.447.072,100	41.673.802,110	41.213.281,190	81.073.458,719	74.646.313,333	65.342.553,620	58.027.869,909	48.885.037,476	40.703.511,901	32.191.357,773	26.183.700,040

Demonstrações Financeiras Previsionais 2019-29

Demonstração de Resultados

Rubrica	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023	ORÇAMENTO 2024	ORÇAMENTO 2025	ORÇAMENTO 2026	ORÇAMENTO 2027	ORÇAMENTO 2028	ORÇAMENTO 2029
Vendas e serviços prestados	12.374.089,140	7.707.838,070	8.653.841,360	11.459.024,930	15.291.414,675	16.350.940,410	16.850.489,388	15.324.435,105	15.534.682,691	15.792.519,635	16.100.392,772
Subsídios à exploração	5.684.802,740	8.856.510,320	7.109.605,960	14.053.644,355	11.168.086,260	7.690.626,705	7.780.554,250	7.870.851,755	8.262.502,138	8.355.081,008	8.449.089,976
Ganhos/Perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-486.820,740	-826.803,550	-1.469.822,690	-1.214.634,390	81.316,642	200.000,000	300.000,000	300.000,000	300.000,000	350.000,000	350.000,000
Variação nos inventários da produção	4.681,350	-22.501,790	-12.742,450	-12.709,638	-12.681,740	-12.782,370	-12.845,643	-12.986,945	-13.168,762	-13.392,631	-13.660,484
Trabalhos para a própria entidade	739.520,940	711.471,090	531.805,750	636.523,620	635.126,451	640.166,180	643.335,002	650.411,687	659.517,451	670.729,248	684.143,833
CMVM/C	-6.474.739,180	-5.300.979,690	-6.395.678,170	-6.966.980,477	-6.331.488,765	-6.210.897,278	-6.075.731,716	-5.950.555,636	-5.774.541,973	-5.689.877,001	-5.589.056,402
Fornecimentos e serviços externos	-1.598.868,260	-1.907.043,620	-2.157.554,570	-2.106.130,785	-1.920.159,437	-1.847.865,432	-1.847.680,645	-1.849.325,082	-1.818.959,164	-1.831.382,654	-1.811.969,999
Gastos com pessoal	-10.761.538,980	-10.785.784,210	-11.351.424,840	-12.841.919,955	-14.321.010,105	-16.468.610,200	-17.089.013,737	-17.722.764,382	-18.380.656,584	-19.063.539,651	-19.769.941,631
Imparidades de inventários (perdas/reversões)	66.300,350	-2.117,850	-37.227,200	-38.083,425	-38.578,510	-39.080,030	-39.470,831	-39.905,010	-40.463,680	-41.151,562	-41.974,594
Impar. de dívidas a receber (perdas/reversões)	6.619,700	-52.544,500									
Provisões (aumentos/reduções)		-31.248,100									
Imp. de invest. não depre./amorti. (perdas/rever.)	123,110	325,330	-289,510	-296,169	-300,019	-303,919	-306,958	-310,335	-314,680	-320,030	-326,431
Aumentos/Reduções de justo valor	3.208.769,650	2.917.779,950	3.995.512,200	4.495.986,330	6.182.060,377	6.222.141,886	6.253.374,633	6.288.074,214	6.732.723,111	6.753.012,722	6.497.321,850
Outros rendimentos e ganhos	-150.985,520	-500.922,130	-356.895,680	-789.012,902	-369.826,872	-374.634,621	-378.380,967	-382.543,157	-387.898,761	-394.493,039	-402.382,899
Outros gastos e perdas	2.611.954,300	763.979,320	-1.490.869,840	6.675.411,494	10.363.958,957	6.149.701,331	6.384.322,776	4.475.382,214	5.073.421,787	4.887.186,045	4.451.635,991
EBITDA	-1.734.263,730	-2.349.961,620	-2.657.543,450	-4.864.250,245	-7.815.982,535	-6.966.561,370	-6.563.110,490	-5.204.192,703	-5.088.990,002	-5.012.858,023	-4.220.193,656
Gastos/rever. de depreciação e de amortização	877.690,570	-1.585.982,300	-4.148.413,290	1.811.161,249	2.547.976,422	-816.860,039	-178.787,714	-728.810,489	-15.568,215	-125.671,978	231.442,335
Imparidade de investimentos dep./amorti.	1.680	2.002,000		198,206	200,783	203,393	205,427	207,687	210,595	214,175	218,459
Resultado Operacional	-103.473,250	-185.328,090	-190.039,770	-406.857,760	-346.107,883	-309.121,318	-270.596,550	-232.794,030	-195.288,667	-158.286,176	-121.217,382
Juros e rendimentos similares obtidos	774.219,000	-1.769.308,390	-4.338.453,060	1.404.501,695	2.202.069,322	-1.125.777,964	-449.178,837	-961.396,832	-210.646,287	-283.743,979	110.443,412
Juros e gastos similares suportados	-183.688,760	115.386,110	84.861,240	-286.872,847	-450.374,211						
Resultado antes de impostos	590.530,240	-1.653.922,280	-4.253.591,820	1.117.628,848	1.751.695,111	-1.125.777,964	-449.178,837	-961.396,832	-210.646,287	-283.743,979	88.852,513
Imposto sobre rendimento do período											
Resultado líquido do período											

Valores em euros.

Demonstrações Financeiras Previsionais 2019-29

Fluxos de Caixa

Rubrica	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023	ORÇAMENTO 2024	ORÇAMENTO 2025	ORÇAMENTO 2026	ORÇAMENTO 2027	ORÇAMENTO 2028	ORÇAMENTO 2029
Fluxos de caixa das atividades operacionais											
Recebimentos de clientes	13.495.881,770	8.523.372,340	9.498.413,130	12.031.976,177	16.055.985,409	17.168.487,430	17.693.013,857	16.090.656,862	16.311.416,826	16.582.145,617	16.905.412,410
Pagamentos a fornecedores	-10.384.420,990	-8.891.308,570	-10.633.487,200	-10.538.865,544	-9.530.325,694	-9.293.799,480	-9.127.320,398	-8.975.360,032	-8.721.816,807	-8.032.835,549	-7.285.142,773
Pagamentos ao pessoal	-6.115.724,600	-6.158.795,610	-6.616.218,110	-7.529.223,722	-8.390.172,341	-9.642.465,472	-10.005.406,646	-10.376.235,980	-10.761.219,771	-11.160.856,642	-11.574.028,910
Pag./receb. do imposto sobre o rendimento	-3.004.263,820	-6.526.731,840	-7.751.292,180	-6.036.113,089	-1.864.512,626	-1.767.777,522	-1.439.713,187	-3.260.939,150	-3.171.619,752	-2.611.546,574	-1.953.759,273
Outros recebimentos/pagamentos	-173.162,460	-187.043,280	2.117.366,300	-286.872,847	-450.374,211						
Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)	3.061.733,020	3.773.621,690	7.393.727,210	12.104.961,991	8.301.619,334	7.080.587,163	5.291.981,871	5.869.295,034	6.242.233,168	6.523.966,729	6.404.719,492
Fluxos de caixa das atividades de investimento											
Pagamentos respeitantes a:											
Fornecedores de investimento	-940.109,460	-3.190.822,640	-13.006.919,000	-39.119.769,210							
Recebimentos provenientes de:											
Ativos Fixos Tangíveis	1.853,400	613,800		-286.872,847							
Investimentos financeiros			105,500								
Subsídios ao investimento	1.393.337,140	2.017.337,160	3.132.157,500	3.463.004,000	1.463.004,000	1.463.004,000	1.463.004,000	1.463.004,000	1.463.004,000	1.463.004,000	1.463.004,000
Juros e rendimentos similares			193,750								
Dividendos		1.501,500									
Fluxos de caixa das ativ. de investimento (2)	455.081,080	-1.171.370,180	-9.874.462,250	-35.656.765,210	1.463.004,000	1.463.004,000	1.463.004,000	1.463.004,000	1.463.004,000	1.463.004,000	1.463.004,000
Fluxos de caixa das atividades de financiamento											
Recebimentos provenientes de:											
Financiamentos obtidos	891.642,480	4.752.859,380	9.569.569,230	30.955.681,390							
Realizações de capital e o. Instru. de cap. Próprio											
Pagamentos respeitantes a:											
Financiamentos obtidos	-1.468.761,760	-611.197,710	-652.751,910	-406.857,760	-5.714.285,715	-5.714.285,714	-5.714.285,714	-5.714.285,714	-5.714.285,715	-5.714.285,714	-5.714.285,714
Juros e gastos similares	-137.159,310	-21.403,560	-171.199,620		-346.107,883	-309.121,318	-270.596,550	-232.794,030	-195.288,667	-158.286,176	-121.217,382
Reduções de capital e de outros instr. de CP	-714.278,590	4.120.258,110	8.745.617,700	30.548.823,630	-6.060.393,598	-6.023.407,032	-5.984.882,264	-5.947.079,744	-5.909.574,382	-5.872.571,890	-5.835.503,096
Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)	-374.890,770	8.734,500	630.956,780	674.034,475	1.389.342,899	752.406,609	-669.609,580	-1.875.719,860	-1.375.956,966	-497.147,735	56.870,224
Efeito das diferenças de câmbio											
Caixa e seus equivalentes no início do período	1.527.794,710	1.152.903,940	1.161.638,440	1.792.595,220	2.466.629,695	3.855.972,594	4.608.379,203	3.938.769,623	2.063.049,763	687.092,797	189.945,062
Caixa e seus equivalentes no fim do período	1.152.903,940	1.161.638,440	1.792.595,220	2.466.629,695	3.855.972,594	4.608.379,203	3.938.769,623	2.063.049,763	687.092,797	189.945,062	246.815,286

Valores em euros; * Inclui incentivo ao investimento (2019 a 2029), MUSA (2020 e 2021) e MUSA RL(2022).

Demonstrações Financeiras Previsionais 2019-29

Balanco Previsional Trimestral - ano 2022 (Ativo)

Rubrica	PREVISÃO 1T 22	PREVISÃO 2T 22	PREVISÃO 3T 22	PREVISÃO 4T 22
ATIVO				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	34.759.015,086	43.448.768,858	52.138.522,629	57.931.691,810
Goodwill				4.337.098,142
Ativos Intangíveis				
Participações financeiras - método de equiv. Patrimonial				
Participações Financeiras - outros métodos	15.000,000	15.000,000	15.000,000	15.000,000
Outros ativos financeiros	13.386,200	20.079,300	24.095,160	26.772,400
	34.787.401,286	43.483.848,158	52.177.617,789	62.310.562,352
Ativo corrente				
Inventários	733.489,548	779.332,645	825.175,742	916.861,935
Clientes	284.686,351	302.116,128	305.021,091	290.496,277
Adiantamentos a fornecedores	3.907,400	4.146,629	4.186,500	3.987,143
Estado e outros entes públicos	3.676.590,792	4.425.525,954	6.127.651,320	6.808.501,467
Outras contas a receber	3.251.666,628	3.495.541,625	4.877.499,942	8.129.166,570
Diferimentos	169.341,272	159.033,542	142.835,682	147.253,280
Outros ativos financeiros	2.544.923,547	2.863.582,541	3.314.991,761	2.466.629,695
Caixa e depósitos bancários	10.664.605,538	12.029.279,064	15.597.362,038	18.762.896,367
Total do Ativo	45.452.006,824	55.513.127,222	67.774.979,827	81.073.458,719

Valores em euros.

Demonstrações Financeiras Previsionais 2019-29

Balço Previsional Trimestral - ano 2021 (Cap. Próprio e Passivo)

Rubrica	PREVISÃO 1T 22	PREVISÃO 2T 22	PREVISÃO 3T 22	PREVISÃO 4T 22
CAPITAL PRÓPRIO				
Capital realizado	17.852.360,000	17.852.360,000	17.852.360,000	17.852.360,000
Outros instrumentos de capital próprio	3.451.382,830	3.451.382,830	3.451.382,830	3.451.382,830
Reservas Legais	432.629,730	432.629,730	432.629,730	432.629,730
Outras reservas	139.663,870	139.663,870	139.663,870	139.663,870
Resultados Transitados	-19.957.678,813	-20.020.749,769	-19.424.649,352	-24.103.067,900
Ajustamentos em ativos financeiros	-90.823,410	-90.823,410	-90.823,410	-90.823,410
Excedentes de revalorização	17.370.381,300	17.370.381,300	17.370.381,300	17.370.381,300
Outras variações no capital próprio	6.639.082,036	11.290.205,269	15.072.507,972	15.762.189,747
Resultado líquido do período	-108.202,733	-63.070,956	596.100,417	1.117.628,848
Total do Capital Próprio	25.728.794,810	30.361.978,864	35.399.553,357	31.932.345,015
PASSIVO				
Passivo não corrente				
Provisões	31.248,100	31.248,100	31.248,100	
Financiamentos Obtidos	11.828.571,429	17.142.857,143	23.314.285,714	34.285.714,286
Passivos por impostos diferidos	2.125.045,205	2.841.830,121	3.653.781,584	4.059.757,316
	13.984.864,734	20.015.935,364	26.999.315,398	38.345.471,602
Passivo Corrente				
Fornecedores	1.052.003,230	960.406,490	1.161.162,198	1.067.119,365
Adiantamento de Clientes				
Estado e outros entes públicos	287.278,845	304.867,346	307.798,763	293.141,679
Financiamentos Obtidos				5.714.285,714
Outras Contas a Pagar	4.103.955,094	3.556.761,081	3.590.960,707	3.419.962,578
Diferimentos	295.110,111	313.178,077	316.189,404	301.132,766
	5.738.347,280	5.135.212,994	5.376.111,072	10.795.642,102
Total do Passivo	19.723.212,014	25.151.148,358	32.375.426,470	49.141.113,704
Total do Capital Próprio e do Passivo	45.452.006,824	55.513.127,222	67.774.979,827	81.073.458,719

Valores em euros.

Demonstrações Financeiras Provisionais 2019-29

Demonstração de Resultados Provisional Trimestral - ano 2022

Rubrica	PREVISÃO 1T 22	PREVISÃO 2T 22	PREVISÃO 3T 22	PREVISÃO 4T 22
Vendas e serviços prestados	2.291.804,986	6.531.644,210	8.708.858,947	11.459.024,930
Subsídios à exploração	3.091.801,758	4.356.629,750	8.432.186,613	14.053.644,355
Ganhos/Perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos				-1.214.634,390
Variação nos inventários da produção	-2.541,928	-5.083,855	-7.625,783	-12.709,638
Trabalhos para a própria entidade	63.652,362	95.478,543	159.130,905	636.523,620
CMVMC	-1.881.084,729	-3.622.829,848	-5.503.914,577	-6.966.980,477
Fornecimentos e serviços externos	-568.655,312	-1.074.126,700	-1.600.659,397	-2.106.130,785
Gastos com pessoal	-2.953.641,590	-5.907.283,179	-9.117.763,168	-12.841.919,955
Imparidades de inventários (perdas/reversões)				-38.083,425
Impar. de dívidas a receber (perdas/reversões)				
Provisões (aumentos/reduções)				
Imp. de invest. não depre./amorti. (perdas/rever.)				-296,169
Aumentos/Reduções de justo valor	1.303.836,036	2.562.712,208	3.506.869,337	4.495.986,330
Outros rendimentos e ganhos	-228.813,742	-449.737,354	-615.430,064	-789.012,902
Outros gastos e perdas	1.116.357,841	2.487.403,775	3.961.652,813	6.675.411,494
EBITDA	-1.118.777,556	-2.334.840,118	-3.064.477,654	-4.864.250,245
Gastos/rever. de depreciação e de amortização				
Imparidade de investimentos dep./amorti.				
Resultado Operacional	-2.419,715	152.563,657	897.175,159	1.811.161,249
Juros e rendimentos similares obtidos				198,206
Juros e gastos similares suportados	-105.783,018	-215.634,613	-301.074,742	-406.857,760
Resultado antes de impostos	-108.202,733	-63.070,956	596.100,417	1.404.501,695
Imposto sobre rendimento do período				-286.872,847
Resultado líquido do período	-108.202,733	-63.070,956	596.100,417	1.117.628,848

Valores em euros.

Demonstrações Financeiras Previsionais 2019-29

Fluxos de Caixa Previsionais Trimestrais - ano 2022

Rubrica	PREVISÃO 1T 22	PREVISÃO 2T 22	PREVISÃO 3T 22	PREVISÃO 4T 22
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Recebimentos de clientes	2.887.674,282	6.858.226,421	9.144.301,895	12.031.976,177
Pagamentos a fornecedores	-2.845.493,697	-5.427.515,755	-8.167.620,797	-10.538.865,544
Pagamentos ao pessoal	-1.731.721,456	-3.463.442,912	-5.345.748,843	-7.529.223,722
Caixa gerada pelas operações	-1.689.540,871	-2.032.732,246	-4.369.067,745	-6.036.113,089
Pag./receb. do imposto sobre o rendimento	-123.355,324	-172.123,708	-229.498,278	-286.872,847
Outros recebimentos/pagamentos	2.542.042,018	5.205.133,656	8.231.374,154	12.104.961,991
Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)	729.145,823	3.000.277,702	3.632.808,131	5.781.976,055
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Pagamentos respeitantes a:				
Fornecedores de investimento				
Recebimentos provenientes de:				
Ativos Fixos Tangíveis				
Investimentos financeiros				
Subsídios ao investimento*				
Juros e rendimentos similares				
Dividendos				
Fluxos de caixa das ativ. de investimento (2)				
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Recebimentos provenientes de:				
Financiamentos obtidos				
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio				
Pagamentos respeitantes a:				
Financiamentos obtidos				
Juros e gastos similares				
Reduções de capital e de outros instr. de CP				
Fluxos de caixa das ativ. de financiamento (3)				
Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)	831.024,580	9.075.138,382	18.264.196,936	30.548.823,630
Efeito das diferenças de câmbio	752.328,327	1.070.987,321	1.522.396,541	674.034,475
Caixa e seus equivalentes no início do período	1.792.595,220	1.792.595,220	1.792.595,220	1.792.595,220
Caixa e seus equivalentes no fim do período	2.544.923,547	2.863.582,541	3.314.991,761	2.466.629,695

Valores em euros; * Inclui incentivo ao investimento (2019 a 2029), MUSA (2020 e 2021), CIVITAS (2021) e MUSA RL(2022).

Atualização do Plano de Atividades, Investimentos e Orçamento 2019-29

Instrumentos Previsionais de Gestão

Instrumentos Previsionais de Gestão

INDICADORES ECONÓMICO-FINANÇEIROS	
Return on Investment	24,93%
TIR	5,75%
Taxa de Desconto	5,22%
VAL (€)	9.278.175,159
Payback	9,76 anos

O ROI, *return on investment*, apresenta um valor de 24,93%, o que indica que o presente Plano de Atividades, Investimento e Orçamento trará retorno para os seus acionistas.

A TIR (Taxa Interna de Rentabilidade) é de 5,75%, e é considerada como adequada neste tipo de investimento, em que o que está em causa é o benefício social alcançado, e não a visão pura na obtenção de lucro. Permite à HF ter condições para negociar as melhores condições financeiras junto de instituições bancárias, os respetivos financiamentos, indispensáveis para o cumprimento do presente Plano de Investimento.

O VAL (Valor Atual Líquido) é positivo, demonstrando a viabilidade económico-financeira dos investimentos a realizar, e, a estabilidade financeira da empresa no longo prazo.

Relativamente ao *Payback*, o mesmo é de 9,76 anos, o que demonstra que o período de recuperação é inferior à duração do Contrato de Concessão.

Instrumentos Previsionais de Gestão

	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023	ORÇAMENTO 2024	ORÇAMENTO 2025	ORÇAMENTO 2026	ORÇAMENTO 2027	ORÇAMENTO 2028	ORÇAMENTO 2029
EBITDA (€)	2.611.954,300	763.979,320	-1.490.869,840	6.675.411,494	10.363.958,957	6.149.701,331	6.384.322,776	4.475.382,214	5.073.421,787	4.887.186,045	4.451.635,991
Δ %	n.a.	-70,75%	-295,15%	-547,75%	55,26%	-40,66%	3,82%	-29,90%	13,36%	-3,67%	-8,91%
PMP (dias)	22,50	57,40	52,77	34,55	38,06	38,39	38,59	38,69	46,95	50,47	54,19
Δ em dias	n.a.	34,9 dias	-4,63 dias	-18,22 dias	3,51 dias	0,33 dias	0,2 dias	0,1 dias	8,27 dias	3,51 dias	3,72 dias

PMP calculado nos termos do “Programa Pagar a Tempo e Horas” aprovado pela Resolução do Conselho de Ministros n.º 34/2008 publicado no Diário da República, 1ª Série-n.º 38-22 de fevereiro de 2008 que tem aplicação nas Regiões Autónomas, alterado pelo Despacho n.º 9870/2009, publicado no Diário da República, 2ª Série-n.º 71-13 de abril de 2009; n.a-não aplicável.

O EBITDA, resultados antes de depreciações, gastos de financiamentos e impostos, apesar de não ser crescente ao longo do período, é sempre positivo, e garante a sustentabilidade económico-financeira da empresa.

O Prazo médio de Pagamento cumpre com o “Programa Pagar a Tempo e Horas” ao longo de todo o período do contrato de concessão.

Instrumentos Previsionais de Gestão

EFICIÊNCIA OPERACIONAL	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023	ORÇAMENTO 2024	ORÇAMENTO 2025	ORÇAMENTO 2026	ORÇAMENTO 2027	ORÇAMENTO 2028	ORÇAMENTO 2029
Volume de Negócios	12.374.089,140	7.707.838,070	8.653.841,360	11.459.024,930	15.291.414,675	16.350.940,410	16.850.489,388	15.324.435,105	15.534.682,691	15.792.519,635	16.100.392,772
Δ %	n.a.	-37,71%	12,27%	32,42%	33,44%	6,93%	3,06%	-9,06%	1,37%	1,66%	1,95%
Outros Rendimentos e Ganhos	3.208.769,650	2.917.779,950	3.995.512,200	4.495.986,330	6.182.060,377	6.222.141,886	6.253.374,633	6.288.074,214	6.732.723,111	6.753.012,722	6.497.321,850
Δ %	n.a.	-9,07%	36,94%	12,53%	37,50%	0,65%	0,50%	0,55%	7,07%	0,30%	-3,79%
Rendimentos Operacionais (RO)	15.582.858,790	10.625.618,020	12.649.353,560	15.955.011,260	21.473.475,052	22.573.082,296	23.103.864,021	21.612.509,319	22.267.405,802	22.545.532,357	22.597.714,622
Δ %	n.a.	-31,81%	19,05%	26,13%	34,59%	5,12%	2,35%	-6,46%	3,03%	1,25%	0,23%
CMVMC	6.474.739,180	5.300.979,690	6.395.678,170	6.966.980,477	6.331.488,765	6.210.897,278	6.075.731,716	5.950.555,636	5.774.541,973	5.689.877,001	5.589.056,402
Δ %	n.a.	-18,13%	20,65%	8,93%	-9,12%	-1,90%	-2,18%	-2,06%	-2,96%	-1,47%	-1,77%
FSE	1.598.868,260	1.907.043,620	2.157.554,570	2.106.130,785	1.920.159,437	1.847.865,432	1.847.680,645	1.849.325,082	1.818.959,164	1.831.382,654	1.811.969,999
Δ %	n.a.	19,27%	13,14%	-2,38%	-8,83%	-3,77%	-0,01%	0,09%	-1,64%	0,68%	-1,06%
Gastos com o Pessoal	10.761.538,980	10.785.784,210	11.351.424,840	12.841.919,955	14.321.010,105	16.468.610,200	17.089.013,737	17.722.764,382	18.380.656,584	19.063.539,651	19.769.941,631
Δ %	n.a.	0,23%	5,24%	13,13%	11,52%	15,00%	3,77%	3,71%	3,71%	3,72%	3,71%
Gastos Operacionais (GO)	18.835.146,420	17.993.807,520	19.904.657,580	21.915.031,217	22.572.658,307	24.527.372,910	25.012.426,098	25.522.645,100	25.974.157,721	26.584.799,306	27.170.968,032
Δ %	n.a.	-4,47%	10,62%	10,10%	3,00%	8,66%	1,98%	2,04%	1,77%	2,35%	2,20%
EBITDA Recorrente (RO-GO)	-3.252.287,630	-7.368.189,500	-7.255.304,020	-5.960.019,957	-1.099.183,255	-1.954.290,614	-1.908.562,077	-3.910.135,781	-3.706.751,919	-4.039.266,949	-4.573.253,410
Δ %	n.a.	126,55%	-1,53%	-17,85%	-81,56%	77,79%	-2,34%	104,87%	-5,20%	8,97%	13,22%
GO / RO	120,87%	169,34%	157,36%	137,36%	105,12%	108,66%	108,26%	118,09%	116,65%	117,92%	120,24%
Δ p.p.	n.a.	0,48 p.p.	-0,12 p.p.	-0,2 p.p.	-0,32 p.p.	0,04 p.p.	0 p.p.	0,1 p.p.	-0,01 p.p.	0,01 p.p.	0,02 p.p.

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

Neste quadro, o EBITDA recorrente, apresenta valores negativos, dado que ao Volume de Negócios e à rubrica, Outros Rendimentos e Ganhos, foram expurgados os subsídios à exploração e ao investimento, bem como as variações de justo valor, reversões e imparidades.

Instrumentos Previsionais de Gestão

RÁCIOS	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PREVISÃO 2022	ORÇAMENTO 2023	ORÇAMENTO 2024	ORÇAMENTO 2025	ORÇAMENTO 2026	ORÇAMENTO 2027	ORÇAMENTO 2028	ORÇAMENTO 2029
Gastos Operacionais / EBITDA	721,11%	2355,27%	-1335,10%	328,29%	217,80%	398,84%	391,78%	570,29%	511,97%	543,97%	610,36%
EBITDA / Juros Líquidos	2524,28%	412,23%	-784,50%	1640,72%	2994,43%	1989,41%	2359,35%	1922,46%	2597,91%	3087,56%	3672,44%
EBITDA / Receitas	21,11%	9,91%	-17,23%	58,25%	67,78%	37,61%	37,89%	29,20%	32,66%	30,95%	27,65%
AF = Capital Próprio / Ativo	65,77%	58,73%	51,42%	39,39%	42,46%	43,75%	46,79%	49,51%	54,06%	61,39%	74,34%
Solvabilidade = Capital Próprio / Passivo	192,15%	142,31%	105,86%	64,98%	73,80%	77,77%	87,92%	98,05%	117,67%	158,98%	289,69%
ROE* = Resultado Líquido / Capital Próprio	2,46%	-6,76%	-20,07%	3,50%	5,53%	-3,94%	-1,65%	-3,97%	-0,96%	-1,44%	0,46%
ROCE** = EBIT / Gastos com o Pessoal	8,16%	-14,70%	-36,55%	14,10%	17,79%	-4,96%	-1,05%	-4,11%	-0,08%	-0,66%	1,17%
ROA*** = Resultado Líquido / Ativo	1,62%	-3,97%	-10,32%	1,38%	2,35%	-1,72%	-0,77%	-1,97%	-0,52%	-0,88%	0,34%

Em termos financeiros, medidos pelos rácios de autonomia financeira e de solvabilidade, a situação da Horários do Funchal – Transportes Públicos S.A., ao longo de todo o período de investimento está sustentada nos seus capitais próprios.

No que diz respeito ao ROE, ROCE e ROA, os mesmos são negativos em alguns anos do período total, uma vez que se observam resultados líquidos e operacionais negativos, devido ao investimento a efetuar nesses anos, e, às amortizações associadas aos mesmos.

Atualização do Plano de Atividades, Investimento e Orçamento 2019-29

Considerações Finais

Considerações Finais

Da aplicação dos pressupostos atrás referidos realçamos o seguinte:

- Os Resultados previstos para o período entre 2019 e 2029 demonstram a viabilidade económica e financeira da empresa durante o período de investimento, o EBITDA é positivo, exceto 2021 derivado dos gastos com medidas de mitigação do Covid. O Resultado Operacional é negativo no período compreendido entre 2024 e 2028, como consequência dos investimentos que vão ser realizados, das respetivas amortizações e dos impactos, quer da pandemia Covid-19 quer da guerra entre a Rússia e Ucrânia;
- O fim da operação do serviço interurbano da CCSG, irá ter impacto nas contas da HF, conforme já mencionado, sendo as rubricas mais afetadas, o Custo das Mercadorias Vendidas e Matérias Consumidas, Gastos com o Pessoal e Outros Rendimentos e Ganhos;
- As evoluções dos Resultados são influenciados, positivamente, pelas reduções de gastos em combustíveis e manutenção de viaturas como consequência da renovação da frota, pelos pagamentos das Indemnizações Compensatórias e pelo Subsídio ao Investimento. E negativamente, pelo aumento dos preços dos combustíveis e outras matérias-primas e pelos aumentos dos Gastos com o Pessoal, principalmente, devido à integração dos colaboradores da CCSG e das amortizações dos investimentos;

Considerações Finais

- O Capital Próprio, no final de cada um dos exercícios situa-se entre os 179 e 32 milhões de euros, sendo influenciado pelos resultados líquidos negativos dos exercícios onde irão ser realizados investimentos, mas cumprindo com o Artigo 35º do CSC em todo o período de vigência do contrato de concessão;
- Apesar dos resultados negativos já mencionados, o presente Plano de Atividades, Investimento e Orçamento é viável e sustentável. Tudo isto é suportado através de indicadores como o VAL e a TIR, que demonstram a viabilidade económico-financeira dos investimentos a realizar e a estabilidade financeira da empresa;
- Por último, o valor do *Payback*, aumentou para 9,76 anos. Isto significa que o período de recuperação é inferior ao período do Contrato de Concessão, que, no caso da Horários do Funchal, S.A., é o período que vigora o contrato de concessão, 2019 a 2029. Caso seja necessário, está vertido no contrato e na legislação comunitária, o Contrato pode ser prorrogado por mais 3 anos.

Considerações Finais

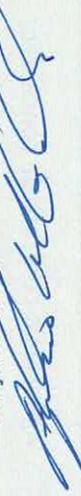
Proposta:

Face ao exposto, o Conselho de Administração da Horários do Funchal – Transportes Públicos S.A. aprova a atualização do Plano de Atividades, Investimentos e Orçamento para os exercícios de 2019 a 2029, com o investimento e financiamento projetado, remetendo para a Assembleia Geral de acionistas a realizar em 31 de março de 2022, para sua ratificação e aprovação.

Funchal, 17 de março de 2022

Conselho de Administração Executivo:

Alejandro Marcelino Gonçalves Gonçalves



Susana Maria Florença Pinto Correia



Membros não Executivos:

Ricardo Nuno Pestana Abreu



Donato Filipe Fernandes de Gouveia



Duarte Leovigildo de Faria Sousa

