

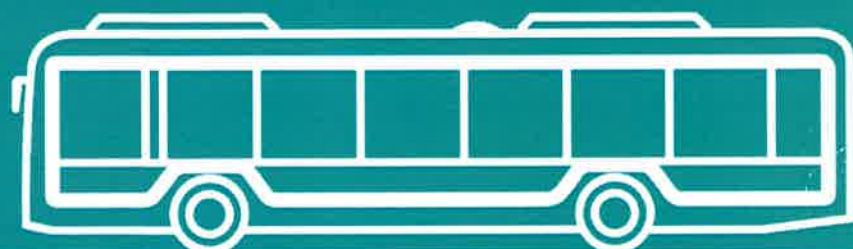


STCP, EIM, SA

Instrumentos Previsionais de Gestão 2024-2028

Versão 21.set.23

28.set.2023



1. Introdução	3
2. Resumo Executivo	5
3. Plano de Atividade e Orçamento	10
3.1 OFERTA, PASSAGEIROS E RECEITA AUTOCARRO E CARRO ELÉTRICO	10
3.2 PESSOAL	11
3.3 FROTA	11
3.4 RENDIMENTOS SEM OSP	12
3.5 GASTOS E RENDIMENTOS NÃO CORRENTES	13
4. Plano de Investimento	14
5. Obrigações de Serviço Público (OSP) e Art. 40º da Lei 50/12	17
COMPENSAÇÃO ADICIONAL POR MUNICÍPIO	18
6. Demonstrações Financeiras	19
6.1 DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS POR NATUREZA	19
6.2 BALANÇO	20
6.3 DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	21
7. Principais Riscos	22
8. Anexos	24
ANEXO 1. PASSAGEIROS E RECEITA	24
ANEXO 2. PESSOAL	33
ANEXO 3 DETALHE DE GASTOS	35
ANEXO 4 PLANO DE INVESTIMENTO	37
9. Parecer do Fiscal Único	44

1. Introdução

O orçamento da STCP, EIM, SA para os anos de 2024 a 2028 foi elaborado em junho de 2023, dando cumprimento às instruções recebidas por parte dos Departamentos Financeiros dos Municípios acionistas e dos prazos que impuseram à empresa.

Considerando que a vigência do contrato de concessão em vigor termina a 31 de dezembro de 2024, os montantes que são apresentados para além desta data, por forma a responder ao solicitado, constituem um exercício meramente académico assente nos pressupostos do contrato vigente e do serviço atualmente contratualizado.

A estimativa para 2023 incorpora os valores reais até maio inclusive. Os valores considerados para o período de previsão refletem o melhor conhecimento existente na data de elaboração do orçamento 2024 a 2028, o do mês de junho de 2023.

Este orçamento incorpora a partir de 2025 a exploração das linhas Metrobus da Boavista-Império e Boavista-Anémoma pela STCP, EIM, SA, estando igualmente previsto o valor de investimento de 11,028 milhões de euros a realizar em 2025 na colocação de painéis fotovoltaicos para a produção de energia nas estações de Via Norte e Areosa.

A STCP Serviços – Transportes Urbanos, Consultoria e Participações, Unipessoal, Lda., empresa participada a 100% pela STCP, EIM, SA, é valorizada nas demonstrações financeiras da STCP pelo método de equivalência patrimonial. Tendo por base o contrato programa elaborado entre a STCP Serviços e o Município do Porto, e outros que venham a ser firmados, estima-se que a atividade da STCP Serviços evolua de forma positiva ao longo dos anos. No entanto, ao abrigo dos contratos-programa elaborados e, tendo por base o pressuposto de transferência dos resultados positivos ou assunção dos prejuízos via subsídio OSP por parte dos beneficiários dos contratos, estima-se um resultado próximo de zero, razão pela qual não foi considerado qualquer impacto ao nível da aplicação do método de equivalência patrimonial na elaboração deste orçamento. Este tema poderá ser revisto e ponderado em orçamentos futuros.

Não foi estimado qualquer impacto pela aplicação do MEP para as restantes participadas TIP - Transportes Intermodais do Porto, ACE e Transpublicidade – Publicidade em Transportes, S.A. por não se considerar os seus impactos materialmente relevantes no orçamento.

O valor previsional das Obrigações de Serviço Público (OSP) de 2023 a 2028 foram calculadas pelo Centro de Estudos de Gestão e Economia Aplicada (CEGEA) da Universidade Católica. Esta entidade elaborou o Anexo A das Bases Financeiras do Terceiro Aditamento do Contrato de Serviço Público em 2019. Desde essa data, apoia a STCP no cálculo das compensações financeiras das obrigações de serviço público.



A proposta de orçamento versão 28.set.2023 será apresentada pela STCP, EIM, SA, na 18ª reunião da Unidade Técnica de Coordenação, dia 22 de setembro, bem como também na reunião de 25 de setembro com os Departamentos Financeiros dos Municípios Acionistas.

2. Resumo Executivo

Documento apresentado pela STCP, EIM, SA, na 18ª reunião da Unidade Técnica de Coordenação, dia 22 de setembro, bem como também na reunião de 25 de setembro com os Departamentos Financeiros dos Municípios Acionistas.

1. Investimento

(milhares euros) [1] [2]	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028 ²³
Municípios [3]	236	18.117	21.291	45.521	29.821	12.601	5.941
Aviso n.º 01/C15-105/2021 Fundo Ambiental	0	8.443	0	0	0	0	0
Estado [3]	2.575	3.275	3.308	0	0	0	0
Investimento	2.811	29.835	24.599	45.521	29.821	12.601	5.941

[1] Valor líquido de IVA.

[2] Os valores da Est. 2023 que não sejam executados no real deslizam para os anos seguintes.

[3] Portaria 761/19 e Aumentos de Capital até 2020.

Financiamento Investimento

8,5M€ 48 autocarros PRR em 2023
Não previsto para as restantes aquisições

(milhares euros) [1] [2]	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028 ²³
Autocarros, Baterias e Postos Carregamento	0	19.260	12.240	26.350	28.000	11.910	5.250
Infraestruturas Carregadores Autocarros Elétricos	0	500	2.200	2.500	0	0	0
Manutenção e Reabilitação de Carros Elétricos	48	415	450	495	115	115	115
Estação de Recolha Francos e Via Norte	1.644	1.245	4.850	3.000	0	0	0
Outras Infraestruturas	167	1.412	618	11.178	1.110	10	10
Sistema de Bilhética	0	2.392	250	0	0	0	0
Sistema Apoio à Exploração e Informação (SAEI)	0	1.520	100	100	0	0	0
Outros	953	3.091	3.891	1.898	596	566	566
Investimento	2.811	29.835	24.599	45.521	29.821	12.601	5.941

[1] Valor líquido de IVA.

[2] Os valores da Est. 2023 que não sejam executados no real deslizam para os anos seguintes.

[3] Portaria 761/19 e Aumentos de Capital até 2020.

Investimento

Maior parte para renovação e expansão (24)
autocarros
23-28 aquisição de 178 autocarros elétricos

Dr. J. A. ...



2. Atividade

Presuposto	Real 2019	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Taxa de Inflação [1]	0,2%	5,9%	3,2%	2,5%	2,2%	2,0%	2,0%

[1] https://www.cfpa/updates/subareas_ficheiros/202305/resumo-projecoes-macroeconomicas-maio2023_pt.pdf, 2023 CFP, BAP e 25 a 28, inclusive. FMI Dados consultados a 07/09/2023.

Autócarro (milhares)	% face a 2019						
	Real 2019	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Oferta (Km Serviço)	22.065	22.996	23.671	23.398	23.429	23.427	23.416
Passageiros	75.985	71.096	73.147	74.023	76.432	76.719	76.961
Receita (€) [1]	47.497	48.513	52.649	54.576	57.356	58.901	60.017
Taxa Atualização Tarifária (TAT) [2]	1,1%	0,8%	5,9%	3,2%	2,5%	2,2%	2,0%
Bilhete de Bordo (€)	2,00	2,50	2,50	2,70	2,70	2,80	2,80

Linhas Metrobus (milhares)	Real 2019	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Oferta (Km Serviço)	0	0	0	786	786	786	786
Passageiros	0	0	0	6.220	6.431	6.462	6.480
Receita (€) [1]	0	0	0	4.801	5.051	5.192	5.290

Exploração das linhas Metrobus a partir de 2025

Carro Elétrico (milhares)	% face a 2019						
	Real 2019	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Oferta (Km Serviço)	152	179	174	174	233	233	233
Passageiros	738	636	737	734	881	925	927
Receita (€) [1]	1.971	2.258	2.956	3.629	4.515	5.220	5.337

STCP (milhares)	Real 2019	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Oferta (Km Serviço)	22.217	23.175	23.845	24.359	24.448	24.447	24.435
Passageiros	76.723	71.732	73.883	80.977	83.744	84.107	84.369
Receita (€) [1]	49.468	50.771	55.604	63.006	66.922	69.313	70.643

[1] Receita de Bilhete e Compensação Tarifária
 [2] Em 2023, Tarifário Andante.



3.1 Obrigações de Serviço Público (OSP) e Art. 40º da Lei 50/12

(milhares de euros)	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Σ 21-24
OSP Contrato Inicial [1]	10.531	16.227	17.833	20.137	64.728
OSP Totais [1] [2]	16.941	11.271	19.292	30.500	78.003
Acerto das OSP [1]	6.410	-4.956	1.459	10.363	13.275
Art. 40º Lei 50/2012 [2]	2.924	8.605	0	0	11.530
OSP Totais [1] e Art. 40º Lei 50/2012 [2]	19.865	19.876	19.292	30.500	89.533
Acerto das OSP [1] e Art. 40º Lei 50/2012 [2]	9.334	3.649	1.459	10.363	24.805

[1] valores sem IVA.

[2] OSP condição de RAI = 0 & VAL = 0




P. J. Pires



3.2 Compensação Adicional por Município

Acerto das OSP [1] milhares de euros	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Org. 2024	Σ 21-24
Gondomar	467	-361	106	754	966
Maia	616	-476	140	996	1.276
Matosinhos	768	-594	175	1.241	1.590
Porto	3.442	-2.661	783	5.564	7.128
Valongo	346	-268	79	560	717
Vila Nova de Gaia	772	-597	176	1.248	1.598
Total	6.410	-4.956	1.459	10.363	13.275

[1] valores sem IVA.

Art. 4ºP Lei 50/2012 milhares de euros	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Org. 2024	Σ 21-24
Gondomar	213	626	0	0	839
Maia	281	827	0	0	1.108
Matosinhos	350	1.031	0	0	1.381
Porto	1.570	4.620	0	0	6.190
Valongo	158	465	0	0	623
Vila Nova de Gaia	352	1.036	0	0	1.388
Total	2.924	8.605	0	0	11.530

[2] OSP condição de RAI = 0 & VAL = 0

Acerto das OSP [1] e Art. 4ºP Lei 50/2012 [2]	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Org. 2024	Σ 21-24
Gondomar	680	266	106	754	1.806
Maia	897	351	140	996	2.384
Matosinhos	1.118	437	175	1.241	2.972
Porto	5.012	1.959	783	5.564	13.318
Valongo	504	197	79	560	1.339
Vila Nova de Gaia	1.124	439	176	1.248	2.987
Total	9.334	3.649	1.459	10.363	24.805

[1] valores sem IVA.
[2] OSP condição de RAI = 0 & VAL = 0

Orçamento 2024-2028 versão 21.set.23 | 18ª Reunião UTC 22.set.23 | Informação Confidencial



4. Demonstração de Resultados

Demonstração de Resultados por Natureza (milh. euros)	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Receita	33.460	45.223	50.771	55.604	63.006	66.922	69.313	70.643
Outros Rendimentos e Subsídios	3.630	3.960	3.276	3.658	3.808	3.840	3.633	3.699
Subsídios COVID DL 14-C/2020	7.082	6.517	0	0	0	0	0	0
Subsídios Apoio Combustível	127	2.366	1.863	0	0	0	0	0
Obrigações de Serviço Público Contratuais e Acertos	16.941	11.271	19.292	30.500	63.736	45.139	26.007	20.319
Rendimentos	61.240	69.337	75.203	89.763	130.550	115.901	98.952	94.662
Pessoal	33.048	34.213	37.713	40.404	44.298	46.295	48.174	49.977
Energia	10.334	24.293	13.432	14.988	15.466	15.257	15.147	15.229
Amortizações	6.854	7.595	6.940	9.522	11.967	14.548	14.625	15.290
Manutenção Autocarros e Camões Eléctricos	6.146	5.633	6.683	7.756	7.905	7.575	7.543	7.611
Outros	7.782	6.209	10.235	12.979	13.994	14.710	14.832	15.423
Gastos	64.164	77.942	75.003	85.599	93.630	98.384	100.322	103.530
Juros Suportados	0	0	0	150	0	0	0	0
Resultado Antes de Imposto	-2.924	-8.605	199	4.014	36.921	17.517	-1.369	-8.869
Transferências Financeiras a título Art.º 50/12	2.924	8.605	0	0	0	0	1.369	8.869
Imposto sobre o Rendimento do Período	83	84	-41	-285	-2.605	-1.237	-2	-1
Resultado Líquido do Período	83	84	158	3.728	34.316	16.280	-2	-1

Presupostos	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Taxa de Aumento Salarial [1]	1,7%	2,0%	3,0%	4,8%	4,7%	4,6%	4,6%	4,6%
Preço m3 gás natural (cêntimos euro)	61	150	72	82	85	87	89	91
Preço kWh eletricidade (cêntimos euro)	15	31	28	30	31	32	32	33
Preço litro gasóleo (cêntimos euro)	104	135	127	144	149	153	156	156

[1] Em 2023, houve adicionalmente aumento de 52 euros nos salários até 2.600 euros brutos.




3. Plano de Atividade e Orçamento

Pressuposto	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Taxa de Inflação [1]	0,2%	-0,2%	0,7%	8,1%	5,9%	3,2%	2,5%	2,2%	2,0%	2,0%

[1] https://www.cfp.pt/uploads/subcanais_ficheiros/20230515-resumo-projecoes-macroeconomicas-maio2023_pt.pdf. 2023 CFP. 2024 BdP e 25 a 28, inclusive, FMI. Dados consultados a 15/05/2023.

3.1 Oferta, Passageiros e Receita Autocarro e Carro Elétrico

Estima-se para 2024 a 2028 cumprir a oferta que corresponde ao nível atualmente contratualizado, no modo autocarro, que é de cerca de 23,5 milhões de quilómetros.

A partir de 2025 foi considerada a exploração das linhas Metrobus pela STCP, EIM, SA.

Para o carro elétrico foi considerado o encerramento da linha 22 até final de 2025, devido às obras do Metro do Porto.

No **Anexo 1** segue detalhe da previsão da oferta, passageiros, receita do modo autocarro, Linhas Metrobus e carro elétrico.

Autocarro (milhares)	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Oferta (Km Serviço)	22.065	21.760	22.214	22.551	22.996	23.671	23.398	23.429	23.427	23.416
Passageiros	75.985	48.985	50.769	68.064	71.096	73.147	74.023	76.432	76.719	76.961
Receita (€) [1]	47.497	31.547	32.810	43.562	48.513	52.649	54.576	57.356	58.901	60.017
Taxa Atualização Tarifária (TAT) [2]	1,1%	0,0%	0,0%	0,5%	0,8%	5,9%	3,2%	2,5%	2,2%	2,0%
Bilhete de Bordo (€)	2,00	2,00	2,00	2,00	2,50	2,50	2,70	2,70	2,80	2,80
[1] Receita de Bilheteira e Compensação Tarifária					0	0	0	0	0	0
[2] Em 2023, Tarifário Andante										

Linhas Metrobus (milhares)	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Oferta (Km Serviço)	0	0	0	0	0	0	786	786	786	786
Passageiros	0	0	0	0	0	0	6.220	6.431	6.462	6.480
Receita (€) [1]	0	0	0	0	0	0	4.801	5.051	5.192	5.290
[1] Receita de Bilheteira e Compensação Tarifária										

Carro Elétrico (milhares)	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Oferta (Km Serviço)	152	117	96	173	179	174	174	233	233	233
Passageiros	738	242	250	565	636	737	734	881	925	927
Receita (€) [1]	1.971	558	650	1.661	2.258	2.956	3.629	4.515	5.220	5.337
[1] Receita de Bilheteira e Compensação Tarifária										

STCP (milhares)	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Oferta (Km Serviço)	22.217	21.876	22.310	22.724	23.175	23.845	24.359	24.448	24.447	24.435
Passageiros	76.723	49.227	51.018	68.629	71.732	73.883	80.977	83.744	84.107	84.369
Receita de Bilheteira	40.878	24.677	26.837	36.781	39.739	43.640	50.037	53.438	55.547	56.628
Compensações Tarifárias	8.590	7.428	6.623	8.442	11.032	11.965	12.969	13.485	13.766	14.015
Receita (€) [1]	49.468	32.105	33.460	45.223	50.771	55.604	63.006	66.922	69.313	70.643
[1] Receita de Bilheteira e Compensação Tarifária										

3.2 Pessoal

No Anexo 2 segue detalhe da previsão dos gastos de pessoal e efetivo.

Efetivo a 31/12 [1]	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Autocarro	1.243	1.291	1.296	1.290	1.315	1.356	1.382	1.397	1.397	1.397
Linhas Metrobus	0	0	0	0	0	0	48	48	48	48
Carro Elétrico e Museu	46	42	40	45	52	57	59	59	59	59
STCP	1.289	1.333	1.335	1.334	1.367	1.413	1.489	1.504	1.504	1.504

Efetivo [1]	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Efetivo a 31/12	1.289	1.333	1.335	1.334	1.367	1.413	1.489	1.504	1.504	1.504
Efetivo Médio	1.267	1.278	1.313	1.321	1.366	1.389	1.474	1.495	1.504	1.504
Motoristas Funções Autocarro	938	983	988	986	990	1.010	1.030	1.030	1.030	1.030
Motoristas Funções Linhas Metrobus	0	0	0	0	0	0	36	36	36	36
Guarda-Freios em Funções	18	20	17	23	22	22	22	28	28	28

[1] Não inclui órgãos sociais, trabalhadores requisitados e licenças sem vencimento. Inclui cedidos.

3.3 Frota

Em 2024, e com o investimento previsto na frota, a STCP terá 22% da frota de autocarros elétrica e 70% a gás natural.

Não se encontram contabilizados os autocarros a hidrogénio que farão a operação das linhas Metrobus a partir de 2025.

No Anexo 4.1 segue detalhe da previsão da evolução da frota de autocarros.

Frota Autocarros 31/12	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Standard Gás Natural	239	295	304	304	304	284	254	254	254	254
Articulados Gás Natural	29	29	29	29	29	29	19	0	0	0
Autocarros Gás Natural	268	324	333	333	333	313	273	254	254	254
Standard Elétrico	15	15	20	20	68	88	108	108	108	108
Articulados Elétricos	0	0	0	0	0	0	20	60	60	60
Dois Pisos Elétricos	0	0	0	0	0	0	0	0	15	22
Midis Elétricos	0	0	0	0	0	8	8	8	8	8
Autocarros Elétricos	15	15	20	20	68	96	136	176	191	198
Standard Gasóleo	99	43	38	24	2	2	2	0	0	0
Articulados Gasóleo	20	20	20	20	20	20	20	0	0	0
Dois Pisos Gasóleo	15	15	15	15	15	15	15	15	0	0
Minis Gasóleo	8	8	8	8	8	0	0	0	0	0
Autocarros Gasóleo	142	86	81	67	45	37	37	15	0	0
Frota Autocarros 31/dezembro	425	425	434	420	446	446	446	445	445	452
% Autocarros Gás Natural	63%	76%	77%	79%	75%	70%	61%	57%	57%	56%
% Autocarros Elétricos	4%	4%	5%	5%	15%	22%	30%	40%	43%	44%
% Autocarros Gasóleo	33%	20%	19%	16%	10%	8%	8%	3%	0%	0%

Frota Carros Elétricos 31/12	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Frota Carros Elétricos 31/12	7	7	7	7	7	8	8	9	9	9




3.4 Rendimentos sem OSP

Esta análise não inclui as verbas de compensação pelo cumprimento das Obrigações de Serviço Público (OSP).

Rendimentos sem OSP (milhares de euros)	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Receita	33.460	45.223	50.771	55.604	63.006	66.922	69.313	70.643
Aluguer de Carro Elétrico e Autocarro	26	80	90	93	98	100	102	106
Vendas e Serviço Prestados	33.486	45.302	50.862	55.697	63.104	67.022	69.415	70.749
Imputação Subsídios Investimentos	1.581	1.727	1.589	1.958	1.955	1.873	1.650	1.636
Rendas	775	729	636	650	666	680	694	708
Publicidade	186	274	253	360	467	556	589	666
Outros Rendimentos	895	1.070	706	598	623	631	599	584
Subsídios COVID DL 14-C/2020	7.082	6.517	0	0	0	0	0	0
Subsídios Apoio Combustível	127	2.366	1.863	0	0	0	0	0
Outros Subsídios	166	81	1	0	0	0	0	0
Subsídios	7.374	8.964	1.864	0	0	0	0	0
Rendimentos sem OSP	44.299	58.066	55.911	59.263	66.814	70.763	72.946	74.342

Ao abrigo do DL 14-C/2020, foram atribuídos cerca de 7,1 milhões de euros em 2021 e cerca de 6,5 milhões de euros em 2022 de compensação pelo período da pandemia. Não foi considerado qualquer valor a partir de 2023, inclusive.

Foram também atribuídos subsídios para apoiar o aumento dos combustíveis em 2021 de cerca de 130 mil euros e em 2022 de cerca de 2,4 milhões de euros. Em 2023 foram atribuídos cerca de 1,9 milhões de euros até junho, não tendo sido considerado mais nenhum valor para o segundo semestre de 2023.

Assim, e a partir de 2024, a receita de transporte representa cerca de 94% dos rendimentos, sendo os restantes 6% oriundos da imputação de subsídios ao investimento, maioritariamente, contando com outras fontes marginais como as rendas de edifícios e publicidade.

No quadro abaixo segue a descrição das rubricas incluídas em outros rendimentos.

Outros Rendimentos (milhares de euros)	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Vendas e Serviços do Museu	29	105	133	137	142	144	146	149
Sinistros	286	364	125	150	150	150	150	150
Cedência de Trabalhadores	121	124	129	129	129	132	135	137
Outros	460	477	319	183	202	205	168	148
Outros Rendimentos	895	1.070	706	598	623	631	599	584



3.5 Gastos e Rendimentos não correntes

Gastos (milhares de euros)	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Pessoal	33.048	34.213	37.713	40.404	44.298	46.295	48.174	49.977
Energia	10.334	24.293	13.432	14.938	15.466	15.257	15.147	15.229
Amortizações	6.854	7.595	6.940	9.522	11.967	14.548	14.625	15.290
Manutenção Autocarros e Carros Elétricos	6.146	5.633	6.683	7.756	7.905	7.575	7.543	7.611
Outros	3.492	3.649	4.730	6.743	6.955	7.359	7.235	7.657
Comissões e Fiscalização de Receita	1.705	2.185	2.465	2.487	3.020	3.205	3.330	3.377
Limpeza, Higiene e Conforto	1.603	1.333	1.450	1.590	1.696	1.783	1.869	1.955
Seguros	716	781	893	1.397	1.551	1.587	1.622	1.657
Não Correntes	265	-1.739	696	762	771	776	776	776
Gastos	64.164	77.942	75.003	85.599	93.630	98.384	100.322	103.530

No **Anexo 2** encontra-se detalhada a evolução dos gastos de pessoal com os pressupostos enumerados e os impactos quantificados.

No **Anexo 3** encontra-se detalhada a evolução dos gastos de energia dos gastos de manutenção de autocarros e carros elétricos, dos outros gastos e dos não correntes.

O preço médio previsto para o gás natural e gasóleo e eletricidade foram estimados em junho de 2023 sendo a melhor estimativa com a informação disponível: para o gás natural e gasóleo de junho a dezembro de 2023 foi considerado a média do preço unitário até maio, inclusive, acrescida de 20%. Para 2024 a 2028 o preço médio do gás natural e gasóleo e eletricidade foram atualizados à taxa de inflação. No quadro abaixo encontram-se os preços médios considerados.

Preços Médios (cêntimos €)	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
m ³ gás natural [1]	61	150	72	82	85	87	89	91
kWh eletricidade	15	31	28	30	31	32	32	33
Litro gasóleo	104	135	127	144	149	153	156	156

[1] comprimido e liquefeito sem outras rubricas do contrato

As amortizações aumentam devido ao investimento previsto, exceto no ano de 2023 pelo facto das séries de autocarro 7713 e 7714 ficarem totalmente amortizadas durante o ano de 2023.

No **Anexo 1** está detalhada a decomposição das comissões de venda e validação.

D. Lima



4. Plano de Investimento

Plano Investimento (milhares euros) [1] [2]	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Autocarros, Baterias e Postos Carregamento	0	19.260	12.240	26.350	28.000	11.910	5.250	103.010
Infraestruturas Carregadores Autocarros Eléctricos	0	500	2.200	2.500	0	0	0	5.200
Manutenção e Reabilitação de Carros Eléctricos	48	415	450	495	115	115	115	1.705
Estação de Recolha Francos e Via Norte	1.644	1.245	4.850	3.000	0	0	0	9.095
Outras Infraestruturas	167	1.412	618	11.178	1.110	10	10	14.339
Sistema de Bilhética	0	2.392	250	0	0	0	0	2.642
Sistema de Apoio à Exploração e Informação (SAEI)	0	1.520	100	100	0	0	0	1.720
Software e Equipamento Informático	180	952	742	524	37	37	37	2.328
Equipamento Oficial e Administrativo	63	400	400	400	250	200	200	1.850
Informação ao Público e Marketing	0	678	1.304	282	187	207	207	2.865
Outros Projetos	710	1.061	1.445	692	122	122	122	3.563
Plano Investimento	2.811	29.835	24.599	45.521	29.821	12.601	5.941	148.317

[1] Valor líquido de IVA.

[2] Os valores da Est. 2023 que não sejam executados no real deslizam para os anos seguintes.

O plano de investimento foi elaborado em junho de 2023, momento em que a estimativa de realização para 2023 era de cerca de 30 milhões de euros. Encontra-se no **Anexo 4.1** o Plano de Investimento detalhado.

Financiamento do Plano Investimento (milhares euros) [1] [2]	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Municípios [3]	236	18.117	21.291	45.521	29.821	12.601	5.941	133.291
Aviso n.º 01/C15-i05/2021 Fundo Ambiental	0	8.443	0	0	0	0	0	8.443
Estado [3]	2.575	3.275	3.308	0	0	0	0	6.583
Plano Investimento	2.811	29.835	24.599	45.521	29.821	12.601	5.941	148.317

[1] Valor líquido de IVA.

[2] Os valores da Est. 2023 que não sejam executados no real deslizam para os anos seguintes.

[3] Portaria 761/19 e Aumentos de Capital até 2020.



Plano Investimento Financiados Municípios (milh. euros) [1] [2]	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23-28
Autocarros, Baterias e Postos Carregamento	0	10.817	12.240	26.350	28.000	11.910	5.250	94.567
Infraestruturas Carregadores Autocarros Eléctricos	0	500	2.200	2.500	0	0	0	5.200
Manutenção e Reabilitação de Carros Eléctricos	10	349	450	495	115	115	115	1.639
Estação de Recolha Francos e Via Norte	0	220	1.542	3.000	0	0	0	4.762
Outras Infraestruturas	117	162	618	11.178	1.110	10	10	13.089
Sistema de Bilhética	0	2.392	250	0	0	0	0	2.642
Sistema de Apoio à Exploração e Informação (SAEI)	0	1.520	100	100	0	0	0	1.720
Software e Equipamento Informático	69	833	742	524	37	37	37	2.209
Equipamento Oficial e Administrativo	40	386	400	400	250	200	200	1.836
Informação ao Público e Marketing	0	318	1.304	282	187	207	207	2.505
Outros Projetos	0	620	1.445	692	122	122	122	3.122
Plano Investimento Financiados Municípios (milh. euros) [1] [2]	236	18.117	21.291	45.521	29.821	12.601	5.941	133.291

[1] Valor líquido de IVA.

[2] Os valores da Est. 2023 que não sejam executados no real deslizam para os anos seguintes.

No Anexo 4.2 segue detalhe do Plano de Investimento Financiados pelos Municípios.



P. S. Nunes

Plano Investimento Financiado Estado (milh. euros) [1] [2][3]	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23-28
Autocarros, Baterias e Postos Carregamento	0	0	0	0	0	0	0	0
Infraestruturas Carregadores Autocarros Eléctricos	0	0	0	0	0	0	0	0
Manutenção e Reabilitação de Carros Eléctricos	38	66	0	0	0	0	0	66
Estação de Recolha Francos e Via Norte	1.644	1.025	3.308	0	0	0	0	4.333
Outras Infraestruturas	49	1.250	0	0	0	0	0	1.250
Sistema de Bilhética	0	0	0	0	0	0	0	0
Sistema de Apoio à Exploração e Informação (SAEI)	0	0	0	0	0	0	0	0
Software e Equipamento Informático	111	119	0	0	0	0	0	119
Equipamento Oficial e Administrativo	24	14	0	0	0	0	0	14
Informação ao Público e Marketing	0	360	0	0	0	0	0	360
Outros Projetos	710	441	0	0	0	0	0	441
Plano Investimento Financiado Estado (milh. euros) [1] [2][3]	2.575	3.275	3.308	0	0	0	0	6.583

[1] Valor líquido de IVA.

[2] Os valores da Est. 2023 que não sejam executados no real deslizam para os anos seguintes.

[3] Portaria 761/19 e Aumentos de Capital até 2020.

5. Obrigações de Serviço Público (OSP) e Art. 40º da Lei 50/12

As Obrigações de Serviço Público foram calculadas pelo Centro de Estudos de Gestão e Economia Aplicada (CEGEA) da Universidade Católica.

Esta entidade elaborou o Anexo A das Bases Financeiras do Terceiro Aditamento do Contrato de Serviço Público em 2019. Desde essa data, apoia a STCP no cálculo das compensações financeiras das obrigações de serviço público.

Proposta de orçamento com indicação de valores plurianuais a inscrever no orçamento municipal a constar nos Contratos Programa, Mandato e Prestação de Serviços, para 2024.

(milhares de euros)	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Σ 21-24
OSP Contrato Inicial [1]	10.531	16.227	17.833	20.137	64.728
OSP Totais [1] [2]	16.941	11.271	19.292	30.500	78.003
Acerto das OSP [1]	6.410	-4.956	1.459	10.363	13.275
Art. 40º Lei 50/2012 [2]	2.924	8.605	0	0	11.530
OSP Totais [1] e Art. 40º Lei 50/2012 [2]	19.865	19.876	19.292	30.500	89.533
Acerto das OSP [1] e Art. 40º Lei 50/2012 [2]	9.334	3.649	1.459	10.363	24.805

[1] valores sem IVA.

[2] OSP condição de RAI = 0 & VAL = 0

Dando cumprimento ao Contrato de Serviço Público e ao artigo 40º da Lei 50/12, as OSP foram apuradas de forma a que o Valor Atual Líquido (VAL) da concessão para o período 2021-2024 fosse nulo.

Considerando que a vigência do contrato de concessão em vigor termina a 31 de dezembro de 2024, os montantes que são apresentados para além desta data, por forma a responder ao solicitado, constituem um exercício meramente académico assente nos pressupostos do contrato vigente e do serviço atualmente contratualizado.

(milhares de euros)	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
OSP [1] e Art. 40º Lei 50/2012 [2]	63.736	45.139	27.376	29.188

[1] valores sem IVA.

[2] OSP condição de RAI = 0 & VAL = 0




Compensação Adicional por Município

Acerto das OSP [1] milhares de euros	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Σ 21-24
Gondomar	467	-361	106	754	966
Maia	616	-476	140	996	1.276
Matosinhos	768	-594	175	1.241	1.590
Porto	3.442	-2.661	783	5.564	7.128
Valongo	346	-268	79	560	717
Vila Nova de Gaia	772	-597	176	1.248	1.598
Total	6.410	-4.956	1.459	10.363	13.275

[1] valores sem IVA.

Art. 40º Lei 50/2012 milhares de euros	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Σ 21-24
Gondomar	213	626	0	0	839
Maia	281	827	0	0	1.108
Matosinhos	350	1.031	0	0	1.381
Porto	1.570	4.620	0	0	6.190
Valongo	158	465	0	0	623
Vila Nova de Gaia	352	1.036	0	0	1.388
Total	2.924	8.605	0	0	11.530

[2] OSP condição de RAI = 0 & VAL = 0

Acerto das OSP [1] e Art. 40º Lei 50/2012 [2]	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Σ 21-24
Gondomar	680	266	106	754	1.806
Maia	897	351	140	996	2.384
Matosinhos	1.118	437	175	1.241	2.972
Porto	5.012	1.959	783	5.564	13.318
Valongo	504	197	79	560	1.339
Vila Nova de Gaia	1.124	439	176	1.248	2.987
Total	9.334	3.649	1.459	10.363	24.805

[1] valores sem IVA.

[2] OSP condição de RAI = 0 & VAL = 0

6. Demonstrações Financeiras

De acordo com as projeções fornecidas ao CEGEA, para a construção do Modelo de Obrigações de Serviço Público, as peças contabilísticas são as que seguem nos pontos seguintes.

6.1 Demonstração de Resultados por Natureza

Demonstração de Resultados por Natureza (milhares de euros)	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Vendas e Serviços Prestados	26.863	36.860	39.830	43.732	50.135	53.538	55.649	56.734
Comparticipações Passes Sociais e PART	6.623	8.442	11.032	11.965	12.969	13.485	13.766	14.015
Compensações OSP (contrato e acertos)	16.941	11.271	19.292	30.500	63.736	45.139	26.007	20.319
Outras 75 - verbas covid e apoio combustíveis	7.374	8.964	1.864	0	0	0	0	0
Trabalhos para a Própria Entidade	5	1	0	0	0	0	0	0
Variação nos Inventários da Produção	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos/Reduções de Justo Valor	-76	1.776	0	0	0	0	0	0
Outros Rendimentos e Ganhos	3.434	3.798	3.185	3.566	3.710	3.740	3.531	3.593
Ganhos/Perdas imputados subsidiárias e associadas	-6	619	0	0	0	0	0	0
Fornecimentos e Serviços Externos	-17.123	-21.289	-20.650	-26.481	-29.331	-30.461	-31.335	-31.893
Custo Mercadorias Vendidas e Matérias Consumidas	-6.335	-16.067	-8.447	-7.765	-6.591	-5.630	-4.733	-4.912
Gastos com Pessoal	-33.048	-34.213	-37.713	-40.404	-44.298	-46.295	-48.174	-49.977
Imparidade de Inventários	69	-42	0	0	0	0	0	0
Imparidade de Dívidas a Receber	-13	-4	0	0	0	0	0	0
Provisões	-239	-610	-696	-762	-771	-776	-776	-776
Imparidade de Investimentos	-1	0	0	0	0	0	0	0
Outros Gastos e Perdas	-538	-518	-556	-664	-670	-674	-677	-681
Resultados Antes Depreciações, Gastos Financiamento e Impostos	3.930	-1.010	7.139	13.686	48.888	32.065	13.256	6.422
Gastos/Reversões de Depreciação e de Amortização	-6.854	-7.595	-6.940	-9.522	-11.967	-14.548	-14.625	-15.290
Imparidade ativos depreciáveis/amortizáveis (perdas/revers)	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado Operacional (antes gastos financiamento e impostos)	-2.924	-8.605	199	4.164	36.921	17.517	-1.369	-8.869
Juros e Rendimentos Similares Obtidos	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e Gastos Similares Suportados	0	0	0	-150	0	0	0	0
Resultado Antes de Impostos	-2.924	-8.605	199	4.014	36.921	17.517	-1.369	-8.869
Transferências Financeiras Lei 50/12	2.924	8.605	0	0	0	0	1.369	8.869
Imposto sobre o Rendimento do Período	83	84	-41	-285	-2.605	-1.237	-2	-1
Resultado Líquido do Período	83	84	158	3.728	34.316	16.280	-2	-1



J. Pereira

6.2 Balanço

Balanço (milhares de euros)	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Ativos Intangíveis	216	218	218	218	218	218	218	218
Propriedades de Investimento	12.224	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000	14.000
Ativos Fixos Tangíveis	111.083	106.082	128.978	144.054	177.608	192.881	190.856	181.507
Ativo Fixo Económico Líquido	123.523	120.300	143.196	158.272	191.826	207.099	205.074	195.724
Participações Financeiras - MEP	1.690	2.297	2.297	2.297	2.297	2.297	2.297	2.297
Outros Ativos Financeiros	322	423	287	287	287	287	287	287
Créditos a Receber Não Corrente	10.831	10.607	10.607	10.607	10.607	10.607	10.607	10.607
Ativo Fixo Financeiro	12.843	13.326	13.191	13.191	13.191	13.191	13.191	13.191
Inventários	737	778	793	809	825	842	859	876
Clientes	1.044	16	17	19	21	23	24	24
Estado e Outros Entes Públicos	3.531	1.441	6.441	5.311	9.828	6.438	2.720	1.283
Outras Contas a Receber Corrente	25.151	22.490	7.526	16.829	7.078	7.402	8.969	16.579
Diferimentos	951	1.022	1.022	1.022	1.022	1.022	1.022	1.022
Caixa e Depósitos Bancários	14.981	25.382	14.958	0	300	3.058	6.084	8.197
Ativo Corrente	46.396	51.130	30.757	23.990	19.075	18.785	19.678	27.981
Total do Ativo	182.762	184.756	187.143	195.453	224.091	239.074	237.943	236.896
Capital Realizado	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Reservas Legais	75	75	75	75	75	75	75	75
Outras Reservas	26	26	26	26	26	26	26	26
Resultados Transitados	-857	1.933	2.372	2.695	6.423	40.739	57.019	57.018
Excedentes de Revalorização	33.695	33.361	33.361	33.361	33.361	33.361	33.361	33.361
Outras Variações no Capital Próprio	16.318	15.502	22.356	20.398	18.444	16.571	14.921	13.285
Resultado Líquido do Período	83	84	158	3.728	34.316	16.280	-2	-1
Total do Capital Próprio	139.340	140.980	148.348	150.283	182.644	197.052	195.401	193.763
Provisões	12.530	12.581	12.581	12.581	12.581	12.581	12.581	12.581
Financiamentos Obtidos Correntes	8	5	0	5.007	0	0	0	0
Fornecedores	6.195	4.483	3.492	4.110	4.311	4.331	4.329	4.417
Estado e Outros Entes Públicos	1.457	1.581	1.743	1.867	2.047	2.139	2.226	2.309
Outras Contas a Pagar corrente e não corrente	13.677	11.658	12.470	13.094	13.997	14.461	14.897	15.315
Diferimentos	2.759	6.767	1.811	1.811	1.811	1.811	1.811	1.811
Outros Passivos Financeiros Correntes	6.796	6.700	6.700	6.700	6.700	6.700	6.700	6.700
Adiantamento de clientes	2	2	0	0	0	0	0	0
Total do Passivo	43.423	43.776	38.796	45.169	41.447	42.023	42.543	43.133
Total do Capital Próprio e Passivo	182.762	184.756	187.143	195.453	224.091	239.074	237.943	236.896

6.3 Demonstração de Fluxos de Caixa

Demonstração de Fluxos de Caixa (milhares de euros)	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Fluxos de caixa das atividades operacionais - Método direto								
Recebimentos de clientes	37.875	45.516	60.543	55.296	62.489	66.697	69.216	70.638
Pagamentos a fornecedores	-26.610	-48.175	-30.089	-33.629	-35.722	-36.071	-36.071	-36.717
Pagamentos ao pessoal	-26.532	-27.486	-37.713	-40.404	-44.298	-46.295	-48.174	-49.977
Caixa gerada pelas operações	-15.266	-30.146	-7.260	-18.737	-17.530	-15.669	-15.029	-16.056
Pagamento/Recebimento do imp.sobre o rendimento	164	213	41	285	2.605	1.237	2	1
Outros recebimentos/pagamentos	12.884	38.379	21.586	22.935	65.753	47.011	30.654	22.739
Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)	-2.217	8.447	14.367	4.484	50.828	32.579	15.627	6.684
Pagamentos respeitantes a :								
Ativos fixos tangíveis	-27.054	-4.695	-29.836	-24.599	-45.521	-29.821	-12.601	-5.941
Ativos intangíveis	-150	-60	0	0	0	0	0	0
Investimento financeiros	-37	-12.101	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	-260	-52	0	0	0	0	0	0
	-27.501	-16.909	-29.836	-24.599	-45.521	-29.821	-12.601	-5.941
Recebimentos provenientes de:								
Ativos fixos tangíveis	160	196	0	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimento financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios ao Investimento	3.535	1.047	8.443	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares	357	150	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	8	0	0	0	0	0	0
	4.052	1.401	8.443	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de Investimento (2)	-23.449	-15.508	-21.393	-24.599	-45.521	-29.821	-12.601	-5.941
Recebimentos provenientes de:								
Financiamentos obtidos	76	103	0	5.007	0	0	0	0
Realização de capital e outros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuízos do anterior acionista	19.256	2.541	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuízos ao abrigo da Lei nº 50/2012	0	2.924	8.605	0	0	0	0	1.369
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0
	19.333	5.569	8.605	5.007	0	0	0	1.369
Pagamentos respeitantes a :								
Financiamentos obtidos	-79	-107	-5	0	-5.007	0	0	0
Juros e gastos similares	0	0	0	150	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Reduções de capital e outros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0
	-79	-107	-5	150	-5.007	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)	19.254	5.462	8.601	5.157	-5.007	0	0	1.369
Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)	-6.413	-1.599	1.575	-14.958	300	2.758	3.026	2.113
Caixa e seus equivalentes no início do período	21.394	14.981	13.382	14.958	0	300	3.058	6.084
Caixa e seus equivalentes no final do período	4	14.981	13.382	14.958	0	300	3.058	6.084



D. Finanzi

&

7. Principais Riscos

1) Risco da Procura

Sinaliza-se o possível não cumprimento dos pressupostos assumidas para o aumento dos passageiros em autocarro, e consequente efeito na receita, quer pela conjuntura económica, quer pela previsão de passageiros das linhas Metrobus e impacto na rede de autocarro da STCP. A fonte para a previsão foi o estudo da TRENMO, Análise Custo-Benefício – Linha Boavista-Império/Anémoma (Linhas Metrobus), 2022.

2) Risco de a empresa não ser compensada pelo não aumento das tarifas

À data de elaboração do orçamento, junho de 2023, foi considerada uma Taxa de Atualização Tarifária (TAT) de 5,9% para 2024, dado que a inflação prevista para 2023 era de 5,9%. Caso a TAT seja inferior, a receita não atingirá os valores previstos por efeito preço. Para o ano de 2023, foram considerados dois pressupostos adicionais:

- uma compensação adicional: a compensação por cada validação será atualizada no valor da TAT, que em 2023 corresponde a 6,11%, compensando o não aumento para os clientes;
- as validações previstas em 2023 atingirão o número máximo de validações a compensar, representando um acréscimo de cerca de 2 milhões de euros face a 2022.

3) Incerteza Modelo Gastos e Rendimentos Linhas Metrobus

Está em análise um Memorando de entendimento sobre o modelo de gestão das linhas Metrobus a celebrar entre a STCP, Metro do Porto e Câmara Municipal do Porto, pelo que não estão totalmente fechados os pressupostos e condições. A fonte para a previsão foi o estudo da TRENMO, Análise Custo-Benefício – Linha Boavista-Império/Anémoma (Linhas Metrobus), 2022.

4) Gastos com pessoal

As taxas de aumento salarial anual consideradas (4,8% para 2024, 4,7% para 2025 e 4,6% para 2026 a 2028), para efeito de apuramento dos gastos com o pessoal poderão apresentar alguma incerteza associada, considerando vários fatores, tais como negociações sindicais e evolução da inflação.

Considerada a evolução do salário mínimo nacional (SMN) até ao montante de 900 euros em 2026. A não concretização do aumento do SMN nos níveis e períodos acima elencados representa uma incerteza a considerar na análise a este orçamento.

5) Risco de aumento dos preços da energia - gás natural, gasóleo e eletricidade

A STCP, EIM, SA tem 80% da frota de autocarros a gás natural (333) 15% a gasóleo (67) e 5% a eletricidade (20), num total de 420 viaturas. À data de elaboração do orçamento, junho de 2023, foi considerada a previsão para a evolução destes preços que refletia o melhor conhecimento

Nesta conjuntura de incerteza terá de ser também considerado como um grande risco.

6) Retorno esperado dos ativos (Ka)

No apuramento do valor das OSP foi considerada uma taxa de retorno de 4,75%, a qual foi apurada em janeiro de 2022. Os dados atuais indicam uma taxa próxima dos 9%, pelo que o valor das OSP varia em função da oscilação desta taxa, a qual poderá ser no futuro diferente da considerada no modelo atualmente.

7) Outros

Caso a concretização do plano de investimento, nomeadamente a aquisição de autocarros, não se concretize, haverá impacto na estimativa de depreciações, nos gastos de manutenção e no cumprimento da oferta, medida em quilómetros de serviços e consecutiva receita.



8. Anexos

Anexo 1. Passageiros e Receita

FRESSUFÓSTOS PARA O ORÇAMENTO DE 2024 A 2028

ESTUDO LINHAS METROBUS, RETIRANDO PROCURA DAS LINHAS 203 E 502

Nota prévia: este estudo considera a nossa rede em evolução normal, sem Linhas ~~Metrobus~~ e novas linhas de Metro, assumindo apenas o impacto do prolongamento da linha amarela a Vila d'Este desde o 2º trimestre de 2024.

O impacto das Linhas ~~Metrobus~~ e das referidas novas linhas de Metro é trabalhado em orçamento isolado tendo por base o estudo da Metro do Porto, mas deduzido da procura das linhas 203 e 502.

AUTOCARRO

Procura

Valores de procura já calculados até maio de 2023, inclusive.

Tendência de procura: apesar de estarmos, em 2023, a verificar uma percentagem de procura média diária acima da registada em 2019, os períodos homólogos de janeiro a abril não são comparáveis. Relembramos que o PART iniciou em abril de 2019 e o aumento de procura associado foi crescendo a partir de maio de 2019. Consideramos que a percentagem de procura média diária nos próximos meses de 2023 será ligeiramente mais baixa do que a registada em 2019. Assim sendo, revimos a previsão de crescimento de 2023 para 94% da procura registada em 2019. A partir de 2026 a procura chegará aos níveis verificados em 2019.

Calendário de oferta: mantivemos a aplicação generalizada do calendário escolar com 3 períodos letivos. Consideramos um valor de procura média diária diferente nos dias escolares e nos dias não escolares, pois, em autocarro, a procura média diária em dia não escolar é inferior à procura média diária em dia escolar.

Nº de dias escolares

	Jan	Feb	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024	21	18	16	16	21	9	0	0	16	23	20	12	172
2025	21	20	18	12	21	9	0	0	17	23	20	13	174
2026	20	17	20	14	20	8	0	0	18	21	21	12	171
2027	20	17	15	20	20	13	0	0	14	20	21	11	171
2028	21	19	22	9	22	11	0	0	15	21	21	9	170

Nº de dias não escolares



	Jan	Feb	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2024	1	2	4	5	0	9	23	21	5	0	0	9	79
2025	1	0	2	8	0	8	23	20	5	0	0	7	74
2026	1	2	2	7	0	11	23	21	4	0	0	8	79
2027	0	2	7	2	0	7	22	22	8	0	0	10	80
2028	0	1	1	9	0	10	21	22	6	0	0	9	79



[Handwritten signature]
[Handwritten text]

Distribuição por título: mantivemos a atual distribuição da procura por título. Habitualmente consideramos a distribuição por grandes grupos de títulos, mas, dadas as especificidades de cada um e para nos apoiar na análise das várias compensações, optamos por utilizar maior detalhe.

	Jan	Feb	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
4 1B	4%	5%	5%	4%	5%	4%	3%	2%	4%	4%	5%	4%
Sub13	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Porto	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	1%	2%	2%	2%	2%
Sub23	5%	5%	8%	7%	7%	5%	3%	2%	5%	8%	9%	6%
Normais	36%	36%	37%	37%	37%	36%	37%	37%	37%	37%	38%	39%
Pro	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Socia+	13%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	11%	11%	11%	11%
Família	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
3ª Idade	15%	15%	14%	14%	14%	14%	15%	17%	14%	14%	14%	14%
Ant. Combatente	5%	4%	4%	4%	4%	5%	5%	5%	5%	4%	4%	4%
Títulos Ocasionalis	11%	11%	10%	11%	10%	11%	12%	12%	12%	11%	10%	11%
Títulos Diários	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	0%	0%
Normais	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
FS	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Assinaturas Gratuitas	2%	2%	2%	2%	1%	1%	1%	2%	1%	1%	1%	1%
Bilhete de Bordo	3%	3%	2%	3%	3%	5%	5%	6%	4%	3%	3%	3%

Impactos resultantes de alteração da Oferta:

- Consideramos as alterações abaixo com impacto na procura em 2023 e 2024, admitindo uma produção STCP na ordem dos 24 milhões de km. Neste orçamento estão considerados efeitos de oferta (alteração de oferta em linhas, mantendo os 24 milhões anuais de produção STCP) e procura com efeito do prolongamento da linha amarela a Vila D'Este a 1 de abril de 2024. Será apresentado maior detalhe sobre estas no Plano de Oferta.

Data início	Linha	Descrição
Jun-23	3M	Aumento da oferta
Set-23	600 603 605	Criação de nova linha 605, implicando encurtamento das linhas 600 e 603 (previsto no Plano de Oferta de 2023)
	306 2M 9M	Implementação de novas linhas e reestruturação da L9M para servir o TIC
Dez-23	700	Início do contrato da AMP e fim da parceria com a Valpi
Jan-24	900 903 403 ZF	Reformulação da L900, que passa a abarcar a linha ZF e parte do percurso das linhas 903 e 403. A linha ZF deixa de existir, a L903 é encurtada e a L403 troca de término com a L900.
	Abr-24	905 907

Com a entrada de novas viaturas no final do ano de 2023, assumimos que em 2024 conseguiremos cumprir 100% da oferta planeada e, adicionalmente, +2% de procura (+102% da procura de 2019).

2) Efeito Linhas Metrobus

Em termos das Linhas Metrobus, os km de oferta e custos operacionais terão de ser considerados adicionalmente aos 24 milhões de km a produzir pela STCP. A procura apresentada neste trabalho, de acordo com orientações superiores, tem por base o estudo conhecido da TRENMO à data (ver nota 1.), sendo que apenas se desfasou um ano, uma vez que as Linhas Metrobus apenas têm previsão de início de operação no final de 2024.

Assim, assumimos como nossa a procura a gerar pela operação das Linhas Metrobus, a conhecida informação TRENMO que aponta para 9 milhões de passageiros/ano, com uma redução de passageiros da STCP na ordem dos 250 mil, o que se traduz num acréscimo de 13% da procura atual da STCP. Para estes cálculos, utilizamos os dados que constam dos respetivos estudos de procura TRENMO¹.

Numa perspetiva mais cautelosa de cálculos e porque na informação base dos estudos das Linhas Metrobus não estava prevista a operação em trânsito banalizado na Av. Marechal Gomes da Costa, assume-se como pressuposto uma quebra da procura correspondente às linhas 203 e 502, que serão eliminadas com a entrada das Linhas Metrobus. Os passageiros destas 2 linhas representam cerca de 3 milhões de passageiros/ano.

3) Efeito novas linhas do metro

Em termos de novas linhas metro (linhas rosa e rubi), foram também considerados os efeitos da entrada em operação, assumindo que a STCP efetuará alteração de rede mantendo sempre os cerca de 24 milhões de km de produção (sem Linhas Metrobus), considerando que não há efeitos destas alterações em 2024. Os efeitos da linha rosa foram obtidos pelos estudos desenvolvidos e divulgados pela TIS e da linha Rubi pela TRENMO. Assim em termos de resultados na procura STCP temos: -4,14% em 2025 e cerca de -1,4% nos anos seguintes.

4) Em resumo (conjugação de efeitos):

Com base nestes pressupostos, chegamos aos valores de procura indicados abaixo.

Procura (milhares)	Recal 2019 (1)	Recal 2022 (1)	Orç.2023	Est. Base 2023	Orç.2024	Orç.2025	Orç.2026	Orç.2027	Orç.2028
Autocarro STCP	75.985	68.054	72.355	71.096	73.147	74.023	76.432	76.719	76.961
Metrobus	0	0	0	0	0	6.220	6.431	6.452	6.480
Total AC+Metrobus	75.985	68.054	72.355	71.096	73.147	80.243	82.863	83.172	83.442

A procura total por ano é obtida tendo em consideração as procuras médias diárias por tipo de dia (dia útil, sábado, domingo e feriado) e a quantidade de tipos de dia anuais. A distribuição por linha a partir de 2025, apesar de considerar as mesmas linhas que constam do Plano de Oferta, tal poderá sofrer alterações de acordo com o estudo de oferta em curso.

□□ Na previsão de procura não foram contemplados os serviços especiais por não serem relevantes.

¹ Tis. Análise Custo-Benefício - Extensão do Metro do Porto Boavista/São Bento, 2019, pp.80
TRENMO. Análise Custo-Benefício - Linha Casa da Música-Devesas-Santo Ovidio, 2022, pp.19
TRENMO. Análise Custo-Benefício - Linha Boavista-Império/Anémoma (BRT), 2022, pp.19, 74

5) Nota final

Estando em curso novos estudos da TRENMO e Universidade Católica para o novo contrato STCP 2025 a 2035, admite-se a possibilidade de revisão a curto prazo destes valores.

Receita

A receita média de bilheteira por título é a segue abaixo:

	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23
6.18	0,42 €	0,47 €	0,28 €	0,10 €	0,38 €	0,25 €	0,47 €	0,50 €	0,47 €	0,43 €	0,48 €	0,52 €
6.03.13	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Parto	0,45 €	0,93 €	0,76 €	0,98 €	0,74 €	1,01 €	1,23 €	1,47 €	0,96 €	0,85 €	0,65 €	1,12 €
Sub23	0,46 €	0,41 €	0,30 €	0,33 €	0,35 €	0,41 €	0,48 €	0,45 €	0,39 €	0,38 €	0,38 €	0,47 €
Normal	0,45 €	0,49 €	0,43 €	0,48 €	0,49 €	0,46 €	0,48 €	0,46 €	0,45 €	0,42 €	0,45 €	0,49 €
Pris	2,35 €	2,78 €	2,02 €	2,42 €	2,23 €	1,06 €	2,17 €	2,55 €	2,26 €	2,53 €	2,62 €	2,98 €
Social+	0,25 €	0,28 €	0,25 €	0,25 €	0,24 €	0,26 €	0,25 €	0,26 €	0,26 €	0,26 €	0,27 €	0,28 €
Família	0,58 €	0,59 €	0,52 €	0,53 €	0,51 €	0,53 €	0,52 €	0,55 €	0,53 €	0,53 €	0,52 €	0,58 €
3ª idade	0,43 €	0,42 €	0,38 €	0,35 €	0,36 €	0,39 €	0,38 €	0,37 €	0,39 €	0,40 €	0,40 €	0,42 €
Ant. Combate	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Títulos Ocasioneis	0,98 €	0,99 €	0,99 €	1,00 €	0,99 €	1,01 €	1,01 €	1,01 €	1,01 €	1,01 €	1,00 €	1,00 €
Títulos Diários	1,05 €	1,04 €	1,15 €	1,10 €	1,08 €	1,24 €	1,21 €	1,25 €	1,26 €	1,28 €	1,21 €	1,11 €
Normal	- €	0,08 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
IS	0,30 €	0,32 €	0,33 €	0,25 €	0,21 €	0,26 €	0,26 €	0,27 €	0,31 €	0,25 €	0,32 €	0,34 €
Assinaturas Gratuitas	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
88 Bilhete de Bordo	2,32 €	2,32 €	2,25 €	2,35 €	2,26 €	2,28 €	2,35 €	2,26 €	2,26 €	2,35 €	2,35 €	2,26 €

TAT: consideramos que a taxa de inflação considerada por CGA para cada ano será a TAT a aplicar no ano civil seguinte, pois a TAT tem como valor máximo a taxa de variação média do Índice de Preços no Consumidor, exceto habitação, nos 12 meses que decorrem entre outubro e setembro do ano transato, ou 0 quando esta taxa for negativa. Para o ano de 2023, a TAT definida foi de 6,11%. No tarifário ao público (PVP), as alterações tarifárias individuais foram as seguintes:

Tarifário Andante

Assinaturas: 0%

Títulos Ocasioneis e Diários: 6,11%


Tarifário Monomodal

Assinaturas mensais: 0%

Bilhete de Bordo: 24% (aumento extraordinário)

De acordo com a redação da respetiva portaria: "No entanto, para 2023, no atual contexto macroeconómico, tendo em conta a taxa da inflação, determina a Resolução do Conselho de Ministros n.º 74-A/2022, de 6 de setembro, e sem prejuízo da respetiva compensação a atribuir pelas autoridades de transportes competentes: (i) o não aumento de "passes do transporte público"; e (ii) a manutenção, durante esse ano, do tarifário vigente em 2022 para os títulos de transporte da CP – Comboios de Portugal E.P.E., referente aos serviços regulares, pelo que aumento tarifário que possam estar abrangidos pelo limite da TAT, 6,11%, apenas se aplica a títulos e tarifas de transporte ocasionais." Assim sendo, para 2023 e para os títulos Andante, taxa real de aumento ponderado é de 0,8% para o público.

Ainda conforme referido na transcrição acima e a referida Resolução do Conselho de Ministros, os operadores são compensados pela manutenção dos preços ao público dos títulos de assinatura através do Programa de Apoio à Redução Tarifária (PART), ao qual o Governo alocou uma verba adicional com este fim. Significa isto que o valor pelo



L. P. ...

qual cada validação é compensada neste âmbito foi (e será anualmente) atualizada no valor da TAT, que em 2023 corresponde a 6,11%.

	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Taxa de inflação [1]	0,2%	-0,2%	0,7%	8,1%	5,9%	3,2%	2,5%	2,2%	2,0%	2,0%

[1] https://www.cfp.pt/uploads/subcanais_ficheiros/20230515-resumo-projecoes-macroeconomicas-malo2023_pt.pdf. 2023 CFP. 2024 BdP e 25 a 28, inclusive, FMI. Dados consultados a 15/05/2023.

No caso específico do Bilhete de Bordo, assumimos os valores a baixo:

Ano	Bilhete de Bordo	
	PVP	Preço s/ IVA
2024	2,50€	2,36€
2025	2,70€	2,55€
2026	2,70€	2,55€
2027	2,80€	2,64€
2028	2,80€	2,64€

No caso das Linhas ~~Metrobus~~, assumimos o valor da receita média que consta no estudo da Linha Rosa: 0,775€/val. Este parece ser um cenário mais conservador do que o apresentado no estudo que parece indicar uma receita média de 0,90€/val.

PART e Compensações: consideramos a manutenção de todas as compensações existentes atualmente e das respetivas regras de atribuição. No caso específico do PART, foi tido em consideração o número máximo de validações a serem compensadas, assim como o valor fixo do CTO.

O valor desta compensação corresponde a 23% do crescimento da receita de compensações entre os anos de 2022 e 2023, prevendo-se um aumento de cerca de 2 milhões de euros. A partir de 2024, a evolução desta compensação deixa de acompanhar a evolução da procura (a qual estimamos que continue a crescer) e estagna. Esta compensação é aplicada às validações de títulos de assinatura, mas apenas a um número limite de validações. Este teto máximo de validações a compensar foi definido com base na procura verificada em 2017. Assim sendo, a partir do momento em que a procura de títulos de assinatura ultrapassa este teto máximo, todas as validações acima deste limite não são compensadas.

Receta de Transporte (milhões €)	Real 2019 [1]	Real 2022 [1]	Orç 2023	Est. Rec. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Autocarro STCP	47.487	43.362	49.460	48.523	52.618	54.576	57.356	58.901	60.087
Metrobus	0	0	0	0	0	4.801	3.051	5.192	5.290
Total AC+Metrobus	47.487	43.362	49.460	48.523	52.618	59.377	62.407	64.093	65.376

CARRO ELÉTRICO

Procura

Valores de procura já calculados até maio de 2023, inclusive.



Tendência de procura: revimos em baixa o crescimento da procura: para 2023 será 86% da procura registada em 2019. Em 2024 chegaremos a 100% de 2019. Este serviço tem sido muito prejudicado com as obras do Metro do Porto, que implicam constantes cortes à oferta.

Esta previsão de procura tem também por base o encerramento da linha 22 até final de 2025. Em 2026, com a abertura plena desta linha, aumentaremos 20% à procura deste serviço (o peso que a L22 tinha em 2019), que continuará a crescer (+5%) em 2027.

Calendário de oferta: consideramos calendário de verão entre os meses de abril a outubro. Os restantes meses têm calendário de inverno.


Distribuição por título: mantivemos a atual distribuição da procura por título. Habitualmente consideramos a distribuição por grandes grupos de títulos, mas, dadas as especificidades de cada um e para nos apoiar na análise das várias compensações, optamos por utilizar maior detalhe.

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	D	N	D
4 18	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Sub13	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Porto	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Sub23	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%
Normais	8%	4%	3%	2%	2%	3%	3%	2%	2%	2%	3%	4%
Pro	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Social+	3%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%
Família	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
3ª Idade	8%	4%	3%	2%	2%	2%	2%	1%	1%	1%	2%	2%
Ant. Combatente	3%	2%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Títulos Ocasionalis	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Títulos Diários	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
FS	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Assinaturas Gratuitas	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Tram City Tour 1V	30%	38%	40%	43%	44%	41%	39%	39%	41%	30%	28%	24%
Tram City Tour 2V	41%	43%	45%	43%	43%	43%	44%	47%	46%	53%	55%	54%
Tram City Tour 1V Criança	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Bilhete CE 2 Dias Adulto	2%	3%	5%	4%	5%	5%	4%	5%	6%	7%	4%	4%
Bilhete CE 2 Dias Criança	2%	2%	1%	2%	1%	1%	2%	2%	1%	4%	3%	7%

Oferta: não consideramos qualquer impacto na nossa procura, nem relativo ao contrato AMP, nem relativo às novas linhas de Metro e ~~Metrobus~~, apenas a reposição de toda a oferta de Carro Elétrico (linhas 1, 18 e 22).

Com base nestes pressupostos, chegamos aos valores de procura indicados abaixo.

Procura (milhões)	Real 2019 [1]	Real 2022 [1]	Orç 2023	Est. Exec. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Carro Elétrico	738	565	635	636	737	734	861	905	927



P. Pinheiro

Receita

A receita média de bilheteira por título é a segue abaixo:

	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23
€_10	0,34 €	0,66 €	0,33 €	0,31 €	0,37 €	0,53 €	0,40 €	0,39 €	0,24 €	1,04 €	0,56 €	0,40 €
Su 013	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Porto	0,93 €	1,24 €	0,67 €	0,53 €	0,75 €	0,96 €	1,24 €	1,32 €	0,90 €	1,33 €	1,51 €	0,66 €
Su 023	0,55 €	0,50 €	0,24 €	0,52 €	0,54 €	0,52 €	0,28 €	0,37 €	0,17 €	0,42 €	0,37 €	0,49 €
Normal	0,54 €	0,74 €	0,49 €	0,50 €	0,48 €	0,46 €	0,25 €	0,46 €	0,53 €	0,47 €	0,55 €	0,50 €
Pro	0,28 €	- €	- €	- €	- €	5,90 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Su 04+	0,22 €	0,27 €	0,22 €	0,27 €	0,25 €	0,20 €	0,24 €	0,24 €	0,29 €	0,25 €	0,21 €	0,28 €
Família	0,44 €	0,66 €	0,45 €	0,50 €	0,94 €	0,72 €	0,56 €	0,38 €	0,23 €	0,62 €	0,25 €	0,24 €
3ª idade	0,41 €	0,43 €	0,25 €	0,43 €	0,25 €	0,41 €	0,24 €	0,32 €	0,23 €	0,32 €	0,24 €	0,32 €
Am. Combate rto	0,00 €	- €	0,00 €	- €	- €	0,00 €	- €	0,00 €	- €	- €	- €	- €
Títulos Ocasioneis	0,11 €	- €	0,24 €	- €	- €	0,10 €	0,05 €	0,10 €	- €	- €	- €	- €
Títulos Diários	- €	- €	2,06 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Normal	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
FS	- €	- €	0,23 €	- €	- €	0,26 €	- €	- €	- €	0,25 €	- €	- €
Assinaturas Gratuitas	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Tram City Tour 1V	4,48 €	4,57 €	5,05 €	4,77 €	4,88 €	4,88 €	4,88 €	4,88 €	4,88 €	4,88 €	4,88 €	4,88 €
Tram City Tour 2V	3,25 €	3,20 €	3,25 €	3,21 €	3,25 €	3,25 €	3,25 €	3,25 €	3,25 €	3,25 €	3,25 €	3,25 €
Tram City Tour 1V Criança	3,30 €	2,91 €	3,74 €	3,47 €	3,74 €	3,74 €	3,74 €	3,74 €	3,74 €	3,74 €	3,74 €	3,74 €
Bilhete CE 2 Dias Adulto	2,16 €	2,40 €	2,30 €	2,31 €	2,51 €	2,51 €	2,51 €	2,51 €	2,51 €	2,51 €	2,51 €	2,51 €
Bilhete CE 2 Dias Criança	1,06 €	1,20 €	1,20 €	1,14 €	1,20 €	1,20 €	1,20 €	1,20 €	1,20 €	1,20 €	1,20 €	1,20 €

TAT: consideramos que a taxa de inflação considerada por CGA para cada ano será a TAT a aplicar no ano civil seguinte, pois a TAT tem como valor máximo a taxa de variação média do Índice de Preços no Consumidor, exceto habitação, nos 12 meses que decorrem entre outubro e setembro do ano transato, ou 0 quando esta taxa for negativa. Para o ano de 2023, a TAT definida foi de 6,11%. No tarifário ao público (PVP), as alterações tarifárias individuais foram as seguintes:

Tarifário Andante

Assinaturas: 0%

Títulos Ocasioneis e Diários: 6,11%

Tarifário Monomodal

Assinaturas mensais: 0%

Bilhete de Bordo: 24% (aumento extraordinário)

De acordo com a redação da respetiva portaria: "No entanto, para 2023, no atual contexto macroeconómico, tendo em conta a taxa da inflação, determina a Resolução do Conselho de Ministros n.º 74-A/2022, de 6 de setembro, e sem prejuízo da respetiva compensação a atribuir pelas autoridades de transportes competentes: (i) o não aumento de "passes do transporte público"; e (ii) a manutenção, durante esse ano, do tarifário vigente em 2022 para os títulos de transporte da CP – Comboios de Portugal E.P.E., referente aos serviços regulares, pelo que aumento tarifário que possam estar abrangidos pelo limite da TAT, 6,11%, apenas se aplica a títulos e tarifas de transporte ocasionais." Assim sendo, para 2023 e para os títulos Andante, taxa real de aumento ponderado é de 0,8%.

Ainda conforme referido na transcrição acima e a referida Resolução do Conselho de Ministros, os operadores são compensados pela manutenção dos preços ao público dos títulos de assinatura através do Programa de Apoio à Redução Tarifária (PART), ao qual o Governo alocou uma verba adicional com este fim. Significa isto que o valor pelo qual cada validação é compensada neste âmbito foi (e será anualmente) atualizada no valor da TAT, que em 2023 corresponde a 6,11%.

	Real 2019	Real 2020	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç. 2024	Orç. 2025	Orç. 2026	Orç. 2027	Orç. 2028
Taxa de Inflação [1]	0,2%	-0,2%	0,7%	8,1%	5,9%	3,2%	2,5%	2,2%	2,0%	2,0%

[1] https://www.ctp.pt/uploads/subcanais_ficheros/20230515-resumo-projecoes-macroeconomicas-maio2023_pt.pdf. 2023 CFP. 2024 BIP e 25 a 28, Inclusive, FMI. Dados consultados a 15/05/2023.

No caso específico dos Bilhetes do Carro Elétrico, assumimos os valores a baixo:

Ano	Tram City Tour 1V		Tram City Tour 2V		Tram City Tour IV Criança		Bilhete 2 Dias Adulto		Bilhete 2 Dias Criança	
	PVP	€/viagem s/IVA	PVP	€/viagem s/IVA	PVP	€/viagem s/IVA	PVP	€/viagem s/IVA	PVP	€/viagem s/IVA
2024	6,00€	5,66€	8,00€	3,77€	3,50€	3,30€	12,00€	2,83€	6,00€	1,42€
2025	7,50€	7,08€	10,00€	4,72€	4,00€	3,77€	15,00€	3,54€	7,50€	1,77€
2026	7,50€	7,08€	10,00€	4,72€	4,00€	3,77€	15,00€	3,54€	7,50€	1,77€
2027	8,00€	7,55€	12,00€	5,66€	4,00€	3,77€	16,00€	3,77€	8,00€	1,89€
2028	8,00€	7,55€	12,00€	5,66€	4,00€	3,77€	16,00€	3,77€	8,00€	1,89€

Estamos a assumir a seguinte valorização média por título:

- para os títulos de 2 viagens, a cada viagem corresponde 50% do valor de venda (2 viagens por título);
- para os títulos de 2 dias, a cada viagem corresponde 25% do valor de venda (4 viagens por título).

Estamos a assumir esta utilização média por título, a qual será revista aquando da implementação do novo sistema de bilhética, o qual irá trazer maior fiabilidade aos dados.

PART e Compensações: consideramos a manutenção de todas as compensações existentes atualmente e das respetivas regras de atribuição. No caso específico do PART, foi tido em consideração o número máximo de validações a serem compensadas, assim como o valor fixo do CTO.

Receita de Transporte (milhares €)	Real 2019 [1]	Real 2022 [1]	Orç. 2023	Est. Exec. 2023	Orç. 2024	Orç. 2025	Orç. 2026	Orç. 2027	Orç. 2028
Carro Elétrico	1.973	1.561	2.120	2.258	2.096	3.620	4.515	5.220	5.557

COMISSÕES E OUTROS CUSTOS

Assumimos a implementação do novo sistema de bilhética a partir de janeiro de 2024. Nessa data deixaremos de pagar a comissão de validação ~~monomodal~~ e a comissão de validação intermodal reduz-se para 0,01€. A comissão de rede de vendas intermodal manter-se-á em 2,5% da receita.

Com a implementação do novo sistema de bilhética também assumimos que iremos deixar de pagar a comissão de vendas de Bilhete de Bordo, mantendo-se a comissão pelo tratamento de valores nos postos TIP.

Quanto às comissões/parcerias com outros operadores, assumimos que, com o início do contrato da AMP em dezembro de 2023, terminará a parceria com a ~~Valpi~~ para validação do título Assinatura Mensal STCP/CP 3ª Idade - RP Fim de Semana. No entanto, a parceria manter-se-á com a CP até que o título seja descontinuado.

Estes encargos reduzir-se-ão para o correspondente a 3% da receita estimada.

COMISSÕES	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
COMISSÃO REDE VENDAS INTERMIOCAL	- 936.771 €	- 949.338 €	- 1.090.998 €	- 1.250.935 €	- 1.335.943 €	- 1.388.679 €	- 1.435.705 €
COMISSÃO VALIDAÇÃO INTERMIOCAL	- 969.174 €	- 1.016.580 €	- 884.012 €	- 768.346 €	- 786.237 €	- 789.225 €	- 791.760 €
COMISSÃO VALIDAÇÃO MIOCOMIOCAL	- 7.678 €	- 7.591 €	- €	- €	- €	- €	- €
COMISSÃO VENDAS ALI-TRATA/ O VALORES PLOS POSTOS TIP	- 4.203 €	- 4.821 €	- 775 €	- 388 €	- 388 €	- 388 €	- 388 €
COMISSÕES DE OUTROS OPERADORES	- 1.689 €	- 1.894 €	- 1.280 €	- 1.448 €	- 1.533 €	- 1.574 €	- 1.606 €
Total	- 1.991.515 €	- 1.979.824 €	- 1.977.065 €	- 2.019.116 €	- 2.124.100 €	- 2.179.805 €	- 2.209.459 €
% RECEITA	- 4%	- 4%	- 3%	- 3%	- 3%	- 3%	- 3%



Anexo 2. Pessoal

Efetivo	dez-24	dez-25	dez-26	dez-27	dez-28
Efetivo por Categoria					
Motoristas	1.010	1.030	1.030	1.030	1.030
Guarda-Freios	22	22	28	28	28
Abastecedores	39	39	39	39	39
Inspetores	61	61	61	61	61
Unidade Manutenção Frota	84	90	100	100	100
Unidade Carro Elétrico	26	28	28	28	28
Restante Pessoal	171	171	170	170	170
Linhas Metrobus	0	48	48	48	48
Efetivo por Área					
CGA	9	9	9	9	9
DAF	33	33	32	32	32
DMK	30	30	30	30	30
DOP	1.120	1.140	1.140	1.140	1.140
DPCO	28	28	28	28	28
GAJ	10	10	10	10	10
GIC	17	17	17	17	17
Museu	6	6	6	6	6
TIP / STCP,SER	4	4	4	4	4
UCE	54	56	62	62	62
UMF	94	100	110	110	110
Restante Pessoal	8	8	8	8	8
Linhas Metrobus	0	48	48	48	48
Efetivo mensal	1.413	1.489	1.504	1.504	1.504
Efetivo médio	1.389	1.474	1.495	1.504	1.504

Pressupostos Gastos	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Aumento Tabela Salarial [1]	4,8%	4,7%	4,6%	4,6%	4,6%
Complemento salarial	15,00 €	15,00 €	15,00 €	15,00 €	15,00 €
Complemento salarial dispensas	11,96 €	11,96 €	11,96 €	11,96 €	11,96 €
Subsidio de Refeição (A4/A2)	10,00 €	10,00 €	10,00 €	10,00 €	10,00 €
Subsidio de Refeição (A7)	6,77 €	6,77 €	6,77 €	6,77 €	6,77 €
Salario Mínimo Nacional	810,00 €	855,00 €	900,00 €	900,00 €	900,00 €
Projeção SEP	0,73%	0,92%	0,77%	0,57%	0,73%
Taxa de Absentismo	9,45%	9,45%	9,45%	9,45%	9,45%
Horas Extra 50%	77.178	77.178	77.178	77.178	77.178
Motoristas	66.240	66.240	66.240	66.240	66.240
Guarda-Freios	360	360	360	360	360
Abastecedores	0	0	0	0	0
Inspetores	2.208	2.208	2.208	2.208	2.208
Manutenção	3.510	3.510	3.510	3.510	3.510
Unidade CE	660	660	660	660	660
Restante Pessoal	4.200	4.200	4.200	4.200	4.200

[1] Comissão Permanente de Concertação Social 09.out.22 (utilizada a taxa do ano)



Gastos Pessoal (milhares euros)	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Autocarro e Carro Elétrico	40.404	42.590	44.510	46.308	48.027
Linhas Metrobus	0	1.708	1.786	1.866	1.951
STCP	40.404	44.298	46.295	48.174	49.977

Impactos (milhares euros)	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Aumento da Tabela [1]	1.350	1.440	1.507	1.591	1.669
Efetivo médio	1.142	695	451	165	0
Progressão das Diuturnidades	168	142	101	105	119
Aplicação do SEP	193	267	333	326	316
Total dos Impactos	2.853	2.543	2.391	2.187	2.105
Absentismo	-1.880	-2.020	-2.142	-2.254	-2.356

[1] Inclui impacto das alterações do Salário Mínimo Nacional

Anexo 3 Detalhe de Gastos

Anexo 3.1 Gastos Energia

Energia (milhares de euros)	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Gás Natural Stock	5.702	14.948	7.386	6.070	5.157	3.833	3.270	3.145
Gás Natural Fornecimento	2.290	6.040	2.972	4.845	4.819	5.386	6.060	6.370
Gás Natural	7.992	20.988	10.358	10.914	9.976	9.219	9.330	9.515
Gasóleo	1.872	2.325	2.053	1.846	1.839	1.380	676	120
Gasolina	3	7	39	62	63	65	66	67
Eletricidade	467	973	982	2.116	3.029	4.035	4.517	4.968
Hidrogénio	0	0	0	0	558	558	558	558
Energia	10.334	24.293	13.432	14.938	15.466	15.257	15.147	15.229

Gás Natural	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Consumos m3	13.053	13.975	14.282	13.189	11.675	10.521	10.419	10.419
Km Totais	18.965	19.681	20.082	18.440	16.290	14.852	14.732	14.732
Preço m3 gás natural cêntimos €	61	150	72	82	85	87	89	91
Consumo m3 / 100 km	69	71	71	72	72	71	71	71
Preço Km Autocarro Gás cêntimos €	42	106	51	59	61	62	63	64
Gás Natural Autocarros (milhares de euros)	7.970	20.951	10.307	10.854	9.916	9.159	9.270	9.455
Outros (milhares de euros)	22	37	51	60	60	60	60	60
Gás Natural (milhares de euros)	7.992	20.988	10.358	10.914	9.976	9.219	9.330	9.515

Eletricidade	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Consumos kWh	504	744	1.036	4.184	6.866	9.682	10.899	11.994
Km Totais	398	646	912	3.762	6.176	8.084	8.896	9.626
Preço kWh Eletricidade cêntimos €	15	31	28	30	31	32	32	33
Consumo kWh / 100 km	127	115	114	111	111	120	123	125
Preço Km Autocarro Eletricidade cêntimos €	19	36	32	33	34	38	40	41
Eletricidade Autocarros (milhares de euros)	75	230	291	1.250	2.117	3.060	3.521	3.952
Postos de Abastecimento (milhares de euros)	98	201	190	299	309	316	323	330
Carro Elétrico (milhares de euros)	34	101	96	100	103	142	145	148
Instalações e Outras (milhares de euros)	261	441	405	466	500	516	528	538
Eletricidade (milhares de euros)	467	973	982	2.116	3.029	4.035	4.517	4.968

Gasóleo	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Consumos litros	1.752	1.692	1.548	1.197	1.155	826	357	0
Km Totais	3.092	2.781	2.481	1.700	1.510	1.067	463	0
Preço litro cêntimos €	104	135	127	144	149	153	156	0
Consumo litros / 100 km	57	61	62	70	77	77	77	0
Preço do Km Autocarro Gasóleo cêntimos €	59	82	79	102	114	118	120	0
Gasóleo Autocarros (milhares de euros)	1.830	2.284	1.962	1.726	1.719	1.260	556	0
Outros (milhares de euros)	42	41	90	120	120	120	120	120
Gasóleo (milhares de euros)	1.872	2.325	2.053	1.846	1.839	1.380	676	120



J. P. Pereira
E

Anexo 3.2 Gastos Manutenção

Manutenção Autocarros e Carros Elétricos (milh.€)	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Acessórios Carro Elétrico	15	24	38	41	42	43	44	45
Acessórios Autocarro	385	523	682	962	1.019	1.048	1.010	992
Geral Autocarros e Carros Elétricos	5.305	4.639	5.485	6.015	5.983	5.502	5.471	5.516
Pneus	441	446	478	738	861	982	1.018	1.059
Manutenção Autocarros e Carros Elétricos (milh.€)	6.146	5.633	6.683	7.756	7.905	7.575	7.543	7.611

Manutenção Autocarros e Carros Elétricos (milh.€)	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Contratada Autocarros STCP	4.756	4.135	4.429	4.641	4.093	3.568	3.587	3.659
Contratada Autocarros Linhas Metrobus	0	0	0	0	414	414	414	414
Materiais Autocarros	1.165	1.256	1.575	2.138	2.264	2.329	2.245	2.203
Pneus Autocarros	189	178	237	503	620	736	767	803
Manutenção Autocarros	6.111	5.570	6.240	7.282	7.391	7.047	7.014	7.079
Manutenção Carro Elétrico	35	63	443	474	514	528	530	532
Manutenção Autocarros e Carros Elétricos (milh.€)	6.146	5.633	6.683	7.756	7.905	7.575	7.543	7.611

Anexo 3.3 Outros Gastos

Outros Gastos (milhares de euros)	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Trabalhos Especializados	192	250	994	1.278	1.046	1.087	1.100	1.128
Softwares, Royalties, Comunicações e Sistemas	677	747	780	1.358	1.356	1.423	1.557	1.587
Publicidade e Informação ao Público	207	172	206	362	652	676	678	687
Fardamentos, Segurança e Serviços Clínicos	316	423	205	628	293	626	328	649
Manutenção Instalações e Transporte Valores	857	880	1.016	1.266	1.720	1.797	1.809	1.828
Rendas	135	158	211	340	376	292	300	302
Outros	1.108	1.020	1.318	1.511	1.512	1.459	1.463	1.475
Outros Gastos	3.492	3.649	4.730	6.743	6.955	7.359	7.235	7.657

Anexo 3.4 Gastos Não Correntes

Gastos Não Correntes (milhares de euros)	Real 2021	Real 2022	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028
Provisões	153	609	696	762	771	776	776	776
Subsidiárias e associadas	6	-619	0	0	0	0	0	0
Imparidades e Variação Justo Valor	107	-1.729	0	0	0	0	0	0
Gastos Não Correntes	265	-1.739	696	762	771	776	776	776

Anexo 4 Plano de Investimento

Anexo 4.1 Detalhe do Plano de Investimento

Autocarros, Baterias e Postos de Carregamento

Quantidade	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Número Autocarros Elétricos Standard	48	20	20				88
Número Autocarros Elétricos Articulados			20	40			60
Número Autocarros Elétricos Dois Pisos					15	7	22
Número Autocarros Elétricos Midi		8					8
Número Autocarros	48	28	40	40	15	7	178
Número de Carregadores Duplos	24	24	30	0	11	0	89
Número de Baterias			15				15

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Autocarros Elétricos Standard	18.360	8.000	8.000	0	0	0	34.360
Autocarros Elétricos Articulados	0	0	14.000	28.000	0	0	42.000
Autocarros Elétricos Dois Pisos	0	0	0	0	11.250	5.250	16.500
Autocarros Elétricos Midi	0	2.800	0	0	0	0	2.800
Carregadores Duplos	900	1.440	1.800	0	660	0	4.800
Baterias	0	0	2.550	0	0	0	2.550
Autocarros, Baterias e Postos de Carregamento	19.260	12.240	26.350	28.000	11.910	5.250	103.010

2023 – Aquisição de 48 autocarros standard elétricos, 24 para expansão e 24 para substituição, e 24 carregadores duplos, financiado no montante de cerca de 8,4 milhões de euros por verbas do PRR (Aviso N.º 01/C15-i05/2021 – Descarbonização dos Transportes Públicos). Cada viatura custou 382,5 mil euros e cada carregador duplo 38 mil euros.

Para 2024 a 2028, inclusive, foram considerados os preços seguintes por unidade:

(milhares euros)

Preço por Autocarro Elétrico Standard	400
Preço por Autocarro Elétrico Articulado	700
Preço por Autocarro Elétrico Dois Pisos	750
Preço por Autocarro Elétrico Midi	350
Preço por Carregador Duplo	60
Preço por Bateria	170

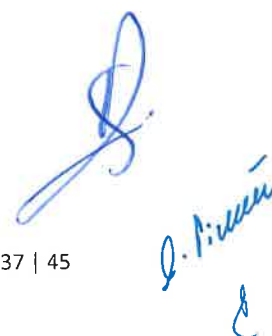
2024 - Aquisição de 28 autocarros elétricos para substituição, 20 standard e 8 midi e 24 carregadores duplos.

2025 - Aquisição de 40 autocarros elétricos para substituição, 20 standard e 20 articulados, 30 carregadores duplos e 15 baterias elétricas para substituir as da frota adquirida em 2018.

2026 - Aquisição de 40 autocarros elétricos articulados para substituição

2027 - Aquisição de 15 autocarros elétricos de dois pisos para substituição e 11 carregadores duplos.

2028 - Aquisição de 7 autocarros elétricos de dois pisos, para manutenção de lugares km oferecidos.



Infraestruturas Carregadores Autocarros Eléctricos

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Dois postos de transformação Via Norte (4MW para 48 AC)	500	0	0	0	0	0	500
Subestação Eléctrica Via Norte (8MW para 100 AC)	0	2.000	2.500	0	0	0	4.500
Posto de transformação em Francos (1,5 a 2 MW)	0	200	0	0	0	0	200
Infraestruturas Carregadores Autocarros Eléctricos	500	2.200	2.500	0	0	0	5.200

Manutenção e Reabilitação de Carros Eléctricos

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Recuperação CE 275 do Museu	50	30	0	0	0	0	80
Sistema segurança "Homem Morto"	0	150	150	0	0	0	300
"Homem Morto" Protótipo 1 CE	80	0	0	0	0	0	80
Grandes manutenções mecânicas	150	190	120	60	60	60	640
Rebobinagem e Induzidos	0	15	20	20	20	20	95
Conclusão da reconstrução do CE 276	29	0	0	0	0	0	29
Reconstrução CE 285	0	40	170	0	0	0	210
Recuperação CE 191,143 e 203	105	0	0	0	0	0	105
Requalificação CE 274 Museu	0	25	0	0	0	0	25
Requalificação de 2 CE da coleção	0	0	35	35	35	35	140
Manutenção e Reabilitação de Carros Eléctricos	415	450	495	115	115	115	1.705

Estações de Recolha Francos e Via Norte

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Requalificação do edifício da Estação Recolha Via Norte	541	0	0	0	0	0	541
Estação Recolha Via Norte - Obras diversas	0	850	0	0	0	0	850
Requalificação do edifício da Estação Recolha Francos	704	4.000	3.000	0	0	0	7.704
Estação de Recolha Francos e Via Norte	1.245	4.850	3.000	0	0	0	9.095

Obras Estação de Recolha da Via Norte 850 mil euros em 2024

Substituição de rede de vedação, construção de muro, aplicação de portões, pintura de caixilharias, separador de hidrocarbonetos e sistema de reutilização das águas de lavagem de carroçarias.

Requalificação do edifício da Estação de Recolha de Francos 7.704 milhares de euros até 2025

Cumprimento de obrigações legais, adaptação das oficinas de manutenção à nova frota, melhoria de segurança e das condições de trabalho, remoção do amianto existente e melhoria da eficiência energética.

Sistema de Bilhética para Autocarros

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Equipamentos prestação de contas	0	250	0	0	0	0	250
Nova bilhética	2.392	0	0	0	0	0	2.392
Sistema de Bilhética	2.392	250	0	0	0	0	2.642

Sistema de Apoio à Exploração (SAE)

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Novo Sistema de Apoio à Exploração e Informação - SAEI	1.520	0	0	0	0	0	1.520
Upgrade Novo SAE	0	100	100	0	0	0	200
Sistema de Apoio à Exploração e Informação (SAEI)	1.520	100	100	0	0	0	1.720

Outras Infraestruturas

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Empreitada oficinas Areosa 1.250 m2 * 1600 €	0	0	2.000	0	0	0	2.000
Empreitada Outra [1]	0	0	5.623	0	0	0	5.623
Separadores com pintura dos pavimentos	0	0	685	0	0	0	685
Instalação elétrica e iluminação [2]	0	0	2.659	0	0	0	2.659
Investimento em SAE e outros equipamentos a bordo	0	0	12	0	0	0	12
Melhor cobertura WiFi Areosa	0	0	50	0	0	0	50
Subestação Elétrica Campo Mártires da Pátria (CE)	1.158	0	0	0	0	0	1.158
Subestação Elétrica D. Afonso Henriques (CE)	0	0	0	1.100	0	0	1.100
Segurança das Infraestruturas e Operação Carro Elétrico	42	0	0	0	0	0	42
Obras diversas de SET e Oficina CE	40	0	0	0	0	0	40
Substituição e manutenção caleiras Massarelos	0	50	0	0	0	0	50
Videovigilância/intrusão UON, UOF e Antas	65	15	150	10	10	10	260
Quiosque da Praça	0	80	0	0	0	0	80
Reparação sanitários Castelo Queijo	0	18	0	0	0	0	18
Cabine Pintura Manutenção Via Norte	80	120	0	0	0	0	200
Posto e Carregadores Elétricos	27	300	0	0	0	0	327
LED Torre das Antas	0	35	0	0	0	0	35
Outras Infraestruturas	1.412	618	11.178	1.110	10	10	14.339

[1] Estruturas metálicas para os fotovoltaicos.

[2] Estrutura apoio painéis fotovoltaicos estacionamento

Software e Equipamento informático

Aquisição de hardware e software informático, para o funcionamento normal dos sistemas de informação da empresa.

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Software e Equipamento Informático	952	742	524	37	37	37	2.328

Equipamento Oficial e Administrativo

Equipamentos destinados à manutenção de autocarros, de carros elétricos e das instalações.

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Equipamento Oficial e Administrativo	400	400	400	250	200	200	1.850

Informação ao Público e Marketing

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Informação em tempo real nos abrigos	0	700	150	150	150	150	1.300
Tecnologias de informação – site e plataformas móveis de a	215	50	10	10	10	10	305
Software para os novos ecrãs dos AC: gestão de informação	150	100	0	0	0	0	250
Totens digitais para interfaces	0	85	85	0	0	0	170
Hardware/ecrãs para 90 autocarros dos antigos	0	160	0	0	0	0	160
WiFi nos PIPs via Porto Digital	160	0	0	0	0	0	160
Outros	153	209	37	27	47	47	520
Informação ao Público e Marketing	678	1.304	282	187	207	207	2.865





Outros Projetos

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Projetos de Inovação	100	100	100	100	100	100	600
Viaturas de apoio	43	228	200	0	0	0	471
Transição Digital	100	100	100	0	0	0	300
Cibersegurança / GDPR- General Data Protection Regulation	120	100	0	0	0	0	220
Sistema de verificação de danos nas viaturas	0	0	220	0	0	0	220
Nova Intranet e App institucional	160	30	0	0	0	0	190
Outros	538	887	72	22	22	22	1.563
Outros Projetos	1.061	1.445	692	122	122	122	3.563

Anexo 4.2 Detalhe Plano de Investimento Financiados pelos Municípios

Autocarros, Baterias e Postos de Carregamento (Financiamento Municípios)

Quantidade	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Número Autocarros Elétricos Standard	48	20	20				88
Número Autocarros Elétricos Articulados			20	40			60
Número Autocarros Elétricos Dois Pisos					15	7	22
Número Autocarros Elétricos Midi		8					8
Número Autocarros	48	28	40	40	15	7	178
Número de Carregadores Duplos	24	24	30	0	11	0	89
Número de Baterias			15				15

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Autocarros Elétricos Standard	18.360	8.000	8.000	0	0	0	34.360
Autocarros Elétricos Articulados	0	0	14.000	28.000	0	0	42.000
Autocarros Elétricos Dois Pisos	0	0	0	0	11.250	5.250	16.500
Autocarros Elétricos Midi	0	2.800	0	0	0	0	2.800
Carregadores Duplos	900	1.440	1.800	0	660	0	4.800
Baterias	0	0	2.550	0	0	0	2.550
Aviso n.º 01/C15-i05/2021 Fundo Ambiental	-8.443	0	0	0	0	0	-8.443
Autocarros, Baterias e Postos de Carregamento	10.817	12.240	26.350	28.000	11.910	5.250	94.567

2023 – Aquisição de 48 autocarros standard elétricos, 24 para expansão e 24 para substituição, e 24 carregadores duplos, financiado no montante de cerca de 8,4 milhões de euros por verbas do PRR (Aviso N.º 01/C15-i05/2021 – Descarbonização dos Transportes Públicos). Cada viatura custou 382,5 mil euros e cada carregador duplo 38 mil euros.

Para 2024 a 2028, inclusive, foram considerados os preços seguintes por unidade:

(milhares euros)

Preço por Autocarro Elétrico Standard	400
Preço por Autocarro Elétrico Articulado	700
Preço por Autocarro Elétrico Dois Pisos	750
Preço por Autocarro Elétrico Midi	350
Preço por Carregador Duplo	60
Preço por Bateria	170

- 2024 - Aquisição de 28 autocarros elétricos para substituição, 20 standard e 8 midi e 24 carregadores duplos.
 2025 - Aquisição de 40 autocarros elétricos para substituição, 20 standard e 20 articulados, 30 carregadores duplos e 15 baterias elétricas para substituir as da frota adquirida em 2018.
 2026 - Aquisição de 40 autocarros elétricos articulados para substituição
 2027 - Aquisição de 15 autocarros elétricos de dois pisos para substituição e 11 carregadores duplos.
 2028 - Aquisição de 7 autocarros elétricos de dois pisos, para manutenção de lugares km oferecidos.

Infraestruturas Carregadores Autocarros Elétricos (Financiamento Municípios)

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Dois postos de transformação Via Norte (4MW para 48 AC)	500	0	0	0	0	0	500
Subestação Elétrica Via Norte (8MW para 100 AC)	0	2.000	2.500	0	0	0	4.500
Posto de transformação em Francos (1,5 a 2 MW)	0	200	0	0	0	0	200
Infraestruturas Carregadores Autocarros Elétricos	500	2.200	2.500	0	0	0	5.200

Manutenção e Reabilitação de Carros Elétricos (Financiamento Municípios)

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Recuperação CE 275 do Museu	50	30	0	0	0	0	80
Sistema segurança "Homem Morto"	0	150	150	0	0	0	300
"Homem Morto" Protótipo 1 CE	38	0	0	0	0	0	38
Grandes manutenções mecânicas	150	190	120	60	60	60	640
Rebobinagem e Induzidos	0	15	20	20	20	20	95
Conclusão da reconstrução do CE 276	6	0	0	0	0	0	6
Reconstrução CE 285	0	40	170	0	0	0	210
Recuperação CE 191,143 e 203	105	0	0	0	0	0	105
Requalificação CE 274 Museu	0	25	0	0	0	0	25
Requalificação de 2 CE da coleção	0	0	35	35	35	35	140
Manutenção e Reabilitação de Carros Elétricos	349	450	495	115	115	115	1.639

Estações de Recolha Francos e Via Norte

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Requalificação do edifício da Estação Recolha Via Norte	220	0	0	0	0	0	220
Estação Recolha Via Norte - Obras diversas	0	850	0	0	0	0	850
Requalificação do edifício da Estação Recolha Francos	0	692	3.000	0	0	0	3.692
Estação de Recolha Francos e Via Norte	220	1.542	3.000	0	0	0	4.762

Obras Estação de Recolha da Via Norte 850 mil euros em 2024

Substituição de rede de vedação, construção de muro, aplicação de portões, pintura de caixilharias, separador de hidrocarbonetos e sistema de reutilização das águas de lavagem de carroçarias.

Requalificação do edifício da Estação de Recolha de Francos 7.704 milhares de euros até 2025

Cumprimento de obrigações legais, adaptação das oficinas de manutenção à nova frota, melhoria de segurança e das condições de trabalho, remoção do amianto existente e melhoria da eficiência energética.

Sistema de Bilhética para Autocarros (Financiamento Municípios)

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Equipamentos prestação de contas	0	250	0	0	0	0	250
Nova bilhética	2.392	0	0	0	0	0	2.392
Sistema de Bilhética	2.392	250	0	0	0	0	2.642

Sistema de Apoio à Exploração (SAE) (Financiamento Municípios)

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Novo Sistema de Apoio à Exploração e Informação - SAEI	1.520	0	0	0	0	0	1.520
Upgrde Novo SAE	0	100	100	0	0	0	200
Sistema de Apoio à Exploração e Informação (SAEI)	1.520	100	100	0	0	0	1.720

Outras Infraestruturas (Financiamento Municípios)

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Empreitada oficinas Areosa 1.250 m2 * 1600 €	0	0	2.000	0	0	0	2.000
Empreitada Outra [1]	0	0	5.623	0	0	0	5.623
Separadores com pintura dos pavimentos	0	0	685	0	0	0	685
Instalação elétrica e iluminação [2]	0	0	2.659	0	0	0	2.659
Investimento em SAE e outros equipamentos a bordo	0	0	12	0	0	0	12
Melhor cobertura WiFi Areosa	0	0	50	0	0	0	50
Subestação Elétrica D. Afonso Henriques (CE)	0	0	0	1.100	0	0	1.100
Substituição e manutenção caleiras Massarelos	0	50	0	0	0	0	50
Videovigilância/intrusão UON, UOF e Antas	55	15	150	10	10	10	250
Quiosque da Praça	0	80	0	0	0	0	80
Reparação sanitários Castelo Queijo	0	18	0	0	0	0	18
Cabine Pintura Manutenção Via Norte	80	120	0	0	0	0	200
Posto e Carregadores Elétricos	27	300	0	0	0	0	327
LED Torre das Antas	0	35	0	0	0	0	35
Outras Infraestruturas	162	618	11.178	1.110	10	10	13.089

[1] Estruturas metálicas para os fotovoltaicos.

[2] Estrutura apoio painéis fotovoltaicos estacionamento

Software e Equipamento Informático (Financiamento Municípios)

Aquisição de hardware e software informático, para o funcionamento normal dos sistemas de informação da empresa.

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Software e Equipamento Informático	833	742	524	37	37	37	2.200

Equipamento Oficial e Administrativo (Financiamento Municípios)

Equipamentos destinados à manutenção de autocarros, de carros elétricos e das instalações.

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Equipamento Oficial e Administrativo	386	400	400	250	200	200	1.836

Informação ao Público e Marketing (Financiamento Municípios)

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Informação em tempo real nos abrigos	0	700	150	150	150	150	1.300
Tecnologias de informação – site e plataformas móveis de a	15	50	10	10	10	10	105
Software para os novos ecrãs dos AC: gestão de Informação e	150	100	0	0	0	0	250
Totens digitais para interfaces	0	85	85	0	0	0	170
Hardware/ecrãs para 90 autocarros dos antigos	0	160	0	0	0	0	160
Outros	153	209	37	27	47	47	520
Informação ao Público e Marketing	318	1.304	282	187	207	207	2.505

Outros Projetos (Financiamento Municípios)

(milhares euros)	Est. 2023	Orç 2024	Orç 2025	Orç 2026	Orç 2027	Orç 2028	Σ 23- 28
Projetos de Inovação	100	100	100	100	100	100	600
Viaturas de apoio	43	228	200	0	0	0	471
Transição Digital	100	100	100	0	0	0	300
Cibersegurança / GDPR- General Data Protection Regulation	120	100	0	0	0	0	220
Sistema de verificação de danos nas viaturas	0	0	220	0	0	0	220
Nova Intranet e App institucional	60	30	0	0	0	0	90
Outros	197	887	72	22	22	22	1.222
Outros Projetos	620	1.445	692	122	122	122	3.122

9. Parecer do Fiscal Único



Relatório do Revisor Oficial de Contas e Fiscal Único sobre os Instrumentos Previsionais de Gestão (2024 a 2028)

Introdução

Nos termos do artigo 25º, n.º 6, alínea j) da Lei n.º 50/2012 de 31 de Agosto, procedemos à revisão dos Instrumentos de Gestão Previsional da STCP - Sociedade de Transportes Coletivos do Porto, E.I.M., S.A. (a Entidade) relativo ao período de 2024 a 2028, que compreendem o (i) Plano anual de atividades (PAO) de 2024 a 2028, (ii) orçamento de 2024 a 2028, (iii) o Plano de investimentos e financiamento respeitantes aos exercícios de 2024 a 2028, que também inclui a estimativa de realização de 2023 e (iv) as demonstrações prospetivas respeitantes ao exercício de 2024 a 2028 (demonstração da posição financeira, demonstração dos resultados e demonstração dos fluxos de caixa), incluindo os pressupostos de referência.

Responsabilidade do Órgão de Gestão sobre os instrumentos de gestão previsional

É da responsabilidade do Órgão de Gestão da Entidade a preparação e a apresentação de Instrumentos de Gestão Previsional ("IGP") e a divulgação dos pressupostos nos quais as previsões nelas incluídas se baseiam. Estes Instrumentos de Gestão Previsional são preparados nos termos exigidos pela Lei n.º 50/2012 de 31 de agosto.

Responsabilidade do auditor sobre os instrumentos de gestão previsional

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

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

O trabalho a que procedemos teve como objetivo obter uma segurança moderada quanto a se a informação previsional contida nos instrumentos de gestão anteriormente referida está isenta de distorções materialmente relevantes e planeado de acordo com aquele objetivo, e consistiu:

- a) principalmente, em indagações e procedimentos analíticos destinados a rever:
 - a fiabilidade das asserções constantes da informação provisional,
 - a adequação das políticas contabilísticas adotadas, tendo em conta as circunstâncias e a consistência da sua aplicação;
 - a apresentação da informação provisional;
- b) na verificação das previsões constantes dos documentos em análise, com o objetivo de obter uma segurança moderada sobre os seus pressupostos, critérios e coerência.

Conclusão e opinião

Baseado na nossa avaliação da prova que suporta os pressupostos, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que esses pressupostos não proporcionam uma base razoável para as previsões contidas nos Instrumentos de Gestão Previsional da Entidade acima indicados.

Mazars & Associados - Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A.
Sede Social: Centro Empresarial Torres de Lisboa, Rua Tomás de Fonseca, Torre G, 5º andar, 1600-209 Lisboa - Portugal
Escritório do Porto: Rua do Campo Alegre, 630, Sala 14, 3º andar 4150-171 Porto - Portugal | Tel: +351 226 051 020
Inscrição n.º 51 na OROC - Registrada na CMVM sob o n.º 20161394 - NIPC 502 107 251 - Capital Social 188.580,00 €

mazars

Devemos, contudo, advertir, que frequentemente os acontecimentos futuros não ocorrem da forma esperada, pelo que os resultados reais serão provavelmente diferentes dos previstos e as variações poderão ser materialmente relevantes. Nomeadamente, chamamos à atenção para os pressupostos abaixo indicados, com especial impacto no resultado líquido previsional, e devidamente divulgados no Relatório "Instrumentos Previsionais de Gestão 2024-2028" datado de 7 de setembro de 2023 (e revisto a 28 de setembro de 2023):

1. A receita de transporte está dependente do cumprimento da oferta, das taxas de acréscimo anuais previstas para a procura (incluindo as linhas Metrobus) e da aplicação das taxas de aumento tarifário (TAT);
2. A receita de transporte para 2023 compreende os seguintes pressupostos: (i) uma taxa de atualização tarifária (TAT) de 6,11%, cuja realização está condicionada e indexada à potencial compensação, por parte do Estado, da perda desta receita e (ii) o alcance máximo de validações de títulos, que se estima representarem cerca de 2 milhões de euros de receita adicional;
3. A receita resultante dos subsídios à exploração, compreende os montantes de acerto final anual do contrato de Concessão de Serviço Público (do 3.º aditamento), conforme previsto na alínea ii) do n.º 3 do Anexo A deste contrato, a qual teve por base estimativa de aplicação da fórmula de cálculo presente nestes documentos, considerando o pressuposto de um Valor Atual Líquido (VAL) igual a zero e cumprimento da transferência financeira de cada Município acionista nos termos do n.º 2 e n.º 3 do Art. 40º da Lei 50/2021 de 31 de agosto até ao limite do Resultado Antes de Imposto. O modelo de apuramento do montante das Obrigações de Serviço Público (OSP) considera uma taxa de retorno de 4,75%, apurada em janeiro de 2022, cuja evolução da mesma tem impacto direto no cálculo do valor do OSP (Os dados atuais indicam uma taxa próxima dos 9%);
4. Os gastos com energia estimados (gás natural, gasóleo e eletricidade) estão condicionados pela evolução dos preços no mercado;
5. O orçamento de 2025 e seguintes, compreende a operação das linhas Metrobus, cujos dados relativos à mesma (gastos e proveitos) foram baseados em estudo de procura realizado pela consultora TRENMO Engenharia S.A., existindo, à data, incertezas quanto aos pressupostos e condições utilizados;
6. Aprovação e cumprimento do plano de investimento e de financiamento para o período de 2024-2028, dentro dos prazos delineados, com impactos ao nível do cumprimento da oferta, montantes dos ativos fixos tangíveis, gastos com depreciações e gastos de manutenção.
7. Em resultado do término do contrato de Concessão de Serviço Público em 31 de dezembro de 2024, os dados e pressupostos previsionais apresentados após esta data adicionam incertezas e estão assentes nos pressupostos do contrato atualmente em vigor

Porto, 3 de outubro de 2023

Mazars & Associados, Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S.A.

Representada por José Fernando Abreu Rebouta

(Revisor Oficial de Contas n.º 1023, registado na CMVM com o n.º 20160637)



2/2


J. Abreu
E

