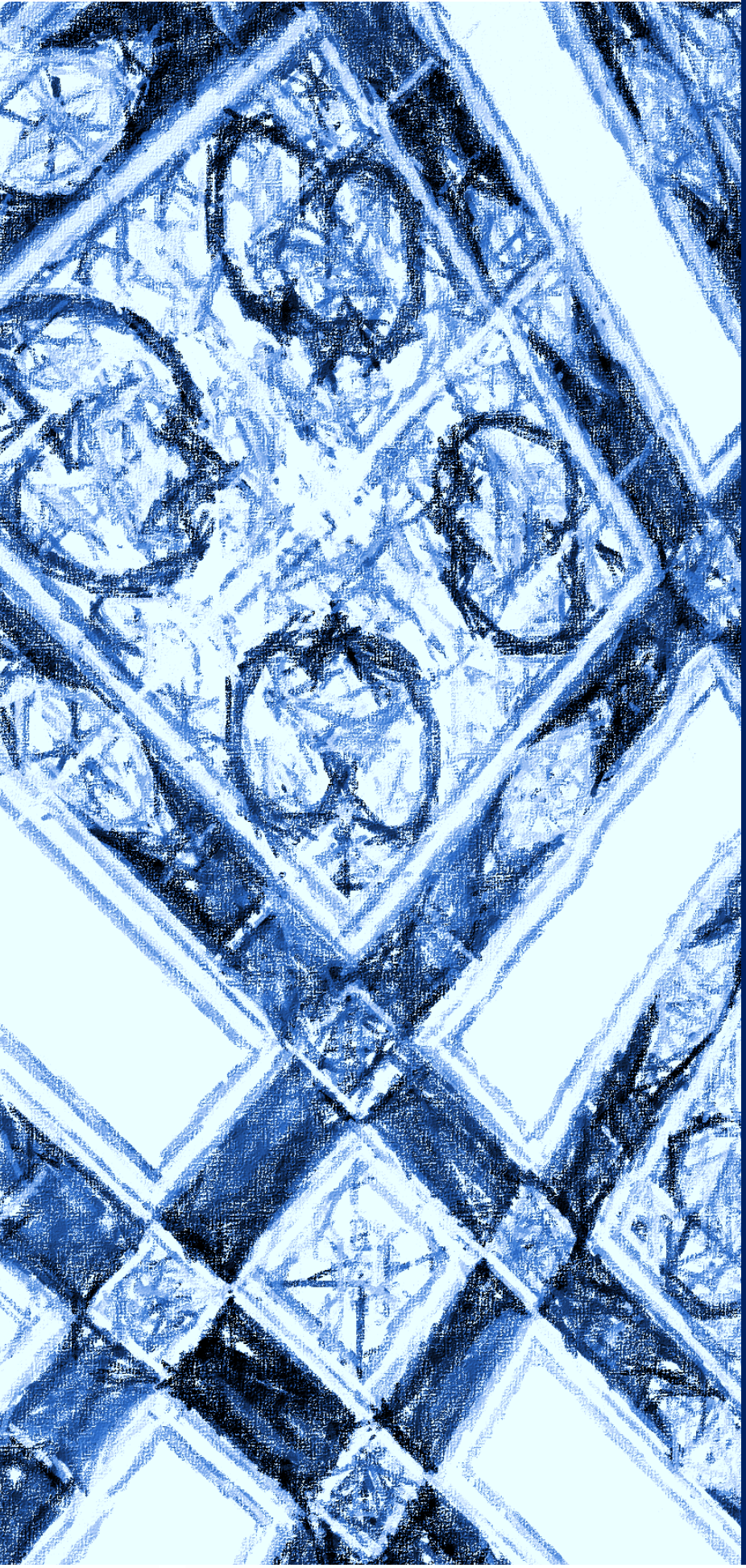


# BOLETIM DA DÍVIDA

01
2022

S. R.

REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA
GOVERNO REGIONAL

SECRETARIA REGIONAL DAS FINANÇAS

# *Índice*


*1. Nota introdutória* ..... 4

*2. Dívida Regional e evolução das responsabilidades* ..... 5

*3. Dívida direta e indireta da RAM* ..... 8

3.1. Dívida direta ..... 9

3.2. Dívida indireta ..... 10

*4. Dívida não financeira* ..... 11

*5. A dívida da RAM no contexto nacional e europeu* ..... 13

*6. Anexo – informação detalhada* ..... 14

*7. Conceitos* ..... 15

*8. Siglas e abreviaturas* ..... 16

*9. Índice de quadros e gráficos* ..... 17

*Ficha técnica* ..... 18

# 1. *Nota introdutória*

O Boletim da Dívida da Região Autónoma da Madeira (BDRAM) é uma publicação de periodicidade trimestral, cujo propósito assenta fundamentalmente na divulgação e análise da dívida global – financeira e não financeira – das entidades públicas regionais, inclusive do Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira (SERAM).

Devido ao seu âmbito, constitui uma publicação muito mais abrangente do que as efetuadas pelas várias entidades nacionais, espelhando a intenção do Governo da Região Autónoma da Madeira em garantir a maior transparência e *full disclosure* de informação financeira.

Por força dos procedimentos que a informação contida nesta publicação envolve e em face da necessidade de se estar perante informação estabilizada (em harmonia com os regulamentos comunitários e nacionais em matéria de reporte), o Boletim da Dívida é publicado trimestralmente, após a divulgação da informação da dívida pela Direção Regional de Estatística da Madeira (DREM)/ Instituto Nacional de Estatística (INE) e pelo Banco de Portugal (BdP).

A edição que ora se apresenta reporta-se aos valores acumulados da dívida da RAM desde 31 de dezembro de 2012 até ao final do ano de 2021, sendo que a mesma enquadra, em moldes comparativos, informação harmonizada da realidade regional, nacional e europeia.

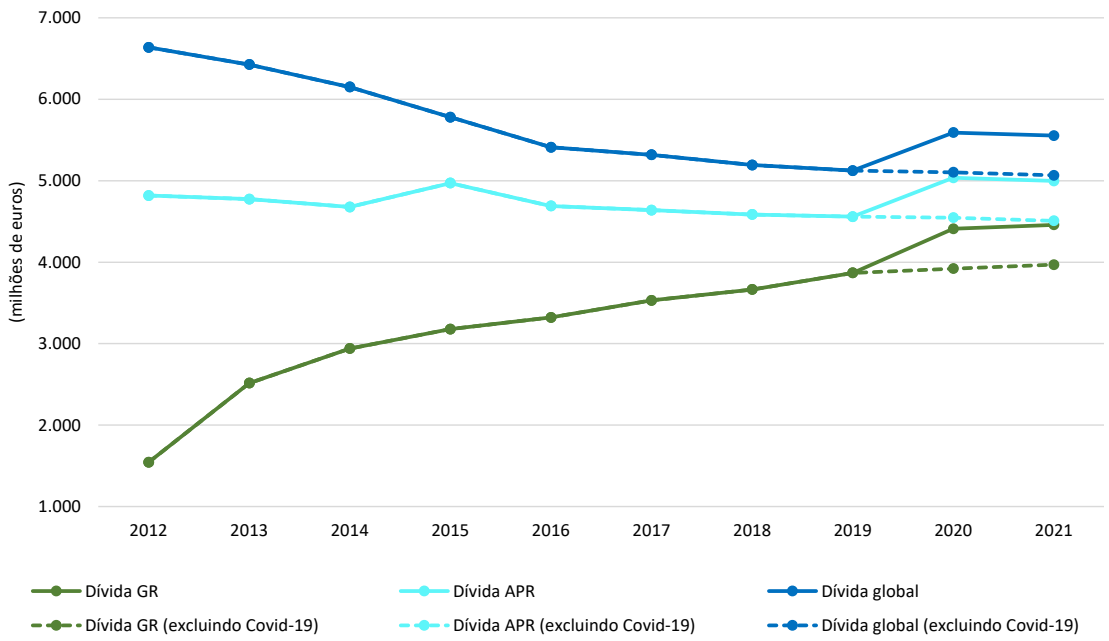
## 2. *Dívida Regional e evolução das responsabilidades*

Em 31 de dezembro de 2021, a dívida global da Região Autónoma da Madeira (RAM) ascendia a **5.554** milhões de euros[1], dos quais 4.997 milhões de euros afetos a entidades integradas na Administração Pública Regional (APR).

O valor da dívida global da RAM registado em 31 de dezembro de 2021 apresenta uma diminuição de **1.082** milhões de euros face ao observado no final de 2012 (i.e., -16,3%) e uma redução de **37** milhões de euros face ao final de 2020. Em relação ao trimestre anterior observa-se uma variação de **-134** milhões de euros (-2,4%), por realização de operações de refinanciamento de dívida do ano realizadas no terceiro trimestre do ano. Em comparação com o período homólogo (dezembro de 2020) ocorreu um decréscimo da dívida global de **37** milhões de euros (i.e., -0,7%), que contraria a evolução ascendente registada em 2020, exclusivamente em consequência da pandemia da doença COVID-19, na sequência da qual a RAM contraiu, em novembro de 2020, um empréstimo destinado especificamente à cobertura de necessidades excecionais de financiamento, decorrentes, direta ou indiretamente, dessa circunstância.

**Gráfico 1 – Responsabilidades da Região Autónoma da Madeira**

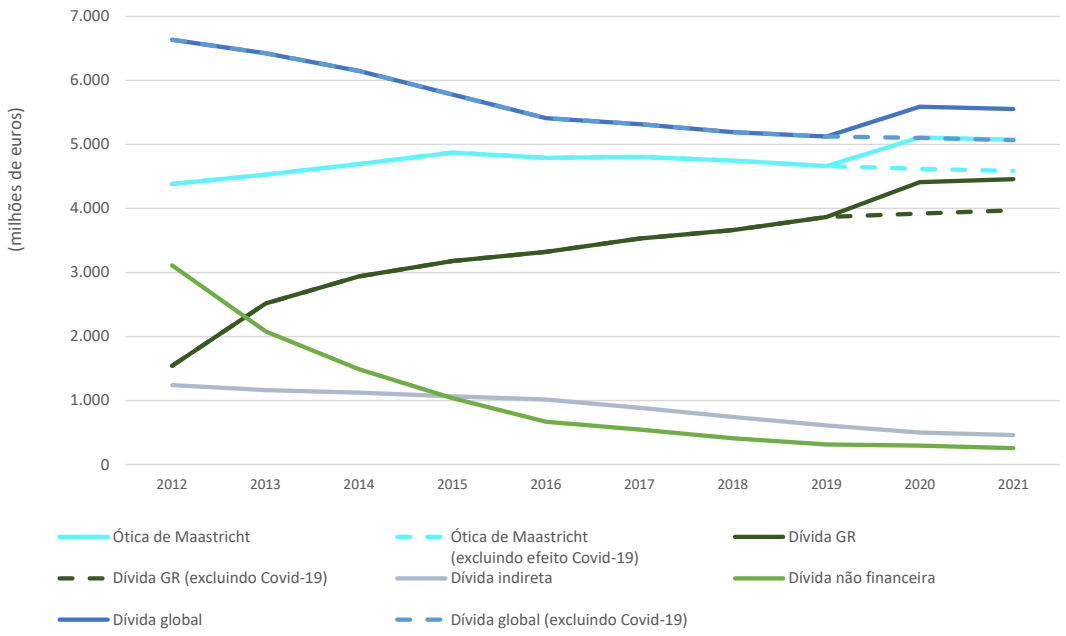
**Global, Perímetro de Consolidação (APR) e Administração Regional (GR)**




[1] Valores provisórios. Inclui APR e também SERAM não EPR.

Assim, se ao valor de 5.554 milhões de euros excluirmos o valor do empréstimo COVID-19 e o valor das prestações do empréstimo PAEF-RAM, suspensas e não amortizadas em julho de 2020 e em janeiro de 2021[2], o valor da dívida global da RAM decresce para 5.065 milhões de euros. O gráfico abaixo permite mais facilmente percecionar o progresso evidenciado pela dívida da RAM, aferida pelas diferentes óticas.

***Gráfico 2*** **– Evolução das responsabilidades da Região Autónoma da Madeira**




A dinâmica evidenciada no 4.º trimestre de 2021 é marcada por um decréscimo global de 37 milhões de euros, em termos homólogos, materializado pela trajetória descendente observada tanto ao nível da Administração Regional como ao nível do SERAM. Traduzindo em números, perceciona-se um ligeiro acréscimo da dívida financeira (2 milhões de euros) e em simultâneo, observa-se uma diminuição da dívida comercial ou não financeira[3] no valor de 39 milhões de euros, materializando a política de dinamização da economia via injeção de capital e do reforço da confiança junto dos fornecedores da Administração Pública Regional.

Em termos trimestrais, a dinâmica descendente da dívida financeira determinou a variação global de -2,4%, tendo a dívida comercial evidenciado um diferencial de -36 milhões de euros face ao final do trimestre anterior. Em termos

[2] Conforme artigo 77.º-B, da Lei n.º 27-A/2020, de 24 de julho.

[3] Inclui sub-rogação de créditos.

homólogos, ao nível da Administração Regional, a dívida direta aumentou, cerca de 48,4 milhões de euros, tendo a dívida comercial dos serviços da Administração Regional (com exclusão das EPR) reduzido 18,1 milhões de euros.

O quadro seguinte evidencia de forma sumária a evolução da dívida global da RAM desde o final de 2012, detalhando as posições da Administração Pública Regional e do Setor Empresarial da Região (SERAM).

De notar que o valor da dívida global, que inclui a totalidade da dívida direta ou financeira e da dívida não financeira ou comercial dos serviços da Administração Regional (Governo Regional e Serviços e Fundos Autónomos) e do SERAM, pela sua abrangência, é sempre superior ao valor da dívida na ótica de Maastricht.

Considerando apenas as entidades que estão integradas no perímetro da Administração Pública Regional[4], verifica-se que no período em análise ocorre um acréscimo da dívida global no valor de 180 milhões de euros, em virtude da integração em 2015 da dívida de várias entidades públicas reclassificadas (CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM; IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM; SESARAM - Serviço Regional de Saúde, E.P.E.; ARDITI - Agência Regional para o Desenvolvimento da Investigação, Tecnologia e Inovação – Associação e Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.). Apesar de desde 2015 estar a ocorrer um decréscimo sustentado da dívida da Administração Pública Regional, em 2020, pelos motivos já indicados anteriormente, ocorreu novo acréscimo da dívida global da APR, que, todavia, em 2021 já regressa à tendência anterior e decresce cerca de 39 milhões de euros.

Excluindo o efeito do financiamento COVID-19 o decréscimo da dívida global da Administração Pública Regional, no período 2012 a 2021 ascende a cerca de - 309 milhões de euros.

[4] Exclui as entidades do SERAM não reclassificadas.

**Quadro 1 – Dívida global das entidades públicas da Região Autónoma da Madeira**

(Un.: milhões de euros)

| | 31/12/2012 (Final) | 31/12/2013 (Final) | 31/12/2014 (Final) | 31/12/2015 (Final) | 31/12/2016 (Final) | 31/12/2017 (Final) | 31/12/2018 (Final) | 31/12/2019 (Final) | 31/12/2020 (Final) | 31/12/2021 (Preliminar) | 31/12/2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | | | | Variação Homóloga | Variação Trimestral | Variação face a 2012 |
| **ADMINISTRAÇÃO REGIONAL** | | | | | | | | | | | | | |
| Dívida financeira/direta | 1 544 | 2 516 | 2 940 | 3 178 | 3 322 | 3 530 | 3 664 | 3 868 | 4 410 | 4 458 | 1,1% | -2,1% | 188,7% |
| Dívida não financeira* | 2 539 | 1 536 | 1 034 | 697 | 452 | 324 | 208 | 99 | 77 | 59 | -23,4% | -37,4% | -97,7% |
| **Sub-total** | **4 084** | **4 052** | **3 975** | **3 874** | **3 773** | **3 854** | **3 873** | **3 967** | **4 487** | **4 517** | **0,7%** | **-2,8%** | **10,6%** |
| **SERAM** | | | | | | | | | | | | | |
| Dívida financeira | 1 979 | 1 829 | 1 718 | 1 562 | 1 418 | 1 240 | 1 117 | 940 | 884 | 837 | -5,3% | -0,3% | -57,7% |
| Dívida não financeira | 573 | 544 | 456 | 343 | 218 | 223 | 202 | 216 | 220 | 199 | -9,5% | -0,4% | -65,2% |
| **Sub-total** | **2 552** | **2 373** | **2 175** | **1 904** | **1 636** | **1 463** | **1 319** | **1 156** | **1 104** | **1 036** | **-6,1%** | **-0,3%** | **-59,4%** |
| **TOTAL GERAL** | **6 636** | **6 425** | **6 149** | **5 779** | **5 410** | **5 318** | **5 192** | **5 123** | **5 591** | **5 554** | **-0,7%** | **-2,4%** | **-16,3%** |
| Δ acumulada (milhões de euros) | - | **-211** | **-487** | **-858** | **-1 226** | **-1 318** | **-1 444** | **-1 513** | **-1 045** | **-1 082** | | | |
| Δ acumulada(%) | - | **-3,2%** | **-7,3%** | **-12,9%** | **-18,5%** | **-19,9%** | **-21,8%** | **-22,8%** | **-15,8%** | **-16,3%** | | | |
| **TOTAL ADMINISTRAÇÃO PÚBLICA REGIONAL**** | **4 817** | **4 774** | **4 676** | **4 971** | **4 690** | **4 639** | **4 584** | **4 559** | **5 035** | **4 997** | **-0,8%** | **-3,1%** | **3,7%** |
| Δ acumulada (milhões de euros) | - | -43 | -141 | **154** | **-127** | **-178** | **-233** | **-258** | **218** | **180** | | | |
| Δ acumulada(%) | - | -0,9% | -2,9% | **3,2%** | **-2,6%** | **-3,7%** | **-4,8%** | **-5,4%** | **4,5%** | **3,7%** | | | |

* Inclui sub-rogações de crédito

** Contempla a totalidade do perímetro de consolidação da Administração Pública Regional, excluindo as empresas do SERAM não reclassificadas.

Fonte: SRF/DROT.

Assim, enquanto a trajetória da dívida global tem evidenciado uma tendência decrescente, explicada pela liquidação efetiva de dívida não financeira com recurso a receitas próprias da Região e apenas contrariada pelas circunstâncias excecionais induzidas pela pandemia provocada pela doença Covid-19, a dívida de Maastricht aumentou até 2015, em resultado da reclassificação em contas nacionais da renegociação dos contratos das SCUT com as concessionárias e pela contração de empréstimos, no âmbito do Programa de Ajustamento Económico e Financeiro da RAM (PAEF-RAM). Desde então tem apresentado tendência tendencialmente decrescente, sendo que o ano de 2019 fechou com o nível de dívida de Maastricht mais baixo desde 2014. Essa trajetória foi interrompida em 2020, por razões excecionais, nomeadamente devido à contração pela Região de um empréstimo obrigacionista de 458,0 milhões de euros, para cobertura de necessidades excecionais de financiamento, decorrentes, direta ou indiretamente, da pandemia da doença COVID-19. No final do 4.º trimestre de 2021, a dívida bruta da Administração Pública Regional (APR) situava-se em 5.074,9 milhões de euros, tendo diminuído cerca de 128,9 milhões de euros (-2,5%) face ao final do trimestre anterior (redução explicada pelo desfasamento entre as datas do refinanciamento e das amortizações de capital ocorridas durante o ano de 2021) e recuado aproximadamente 34,2 milhões de euros (-0,7%) comparativamente ao período homólogo.

Analisando a evolução da composição da dívida bruta por instrumento financeiro observa-se que o peso dos empréstimos diminuiu de 51,7% para 47,8% entre o 4.º trimestre de 2020 e o homólogo de 2021, sucedendo o inverso no que respeita à dívida titulada, cujo peso, no mesmo período, subiu de 48,3% para 52,2%.

A repartição da dívida por setor emitente mostra que o Governo Regional é responsável por 91,4% (90,6% no trimestre

homólogo) do total da dívida e as Empresas Públicas classificadas no perímetro da APR por 8,6% (9,4% no 4.º trimestre de 2020). A dívida pública na definição/ótica de Maastricht corresponde à definição de dívida das Administrações Públicas relevante no contexto da supervisão orçamental europeia. Trata-se de um conceito de dívida consolidada bruta valorizada em termos nominais. Este conceito diverge do stock total de passivos definidos no SEC, quer no que concerne aos instrumentos contabilizados, quer em termos de critério de valorização. Trata-se de um conceito menos abrangente que não inclui, entre outros instrumentos financeiros, as ações e outras participações, os derivados financeiros, nem outros débitos/créditos, muito em particular as dívidas comerciais. Este conceito de dívida adota como regra de valorização o valor nominal, ou seja, o valor que a administração pública (emitente/devedor) deverá amortizar no termo do contrato. O limite estabelecido protocolo anexo ao Tratado de Funcionamento da União Europeia é de 60% do PIB.

# *3. Dívida direta e indireta da RAM*

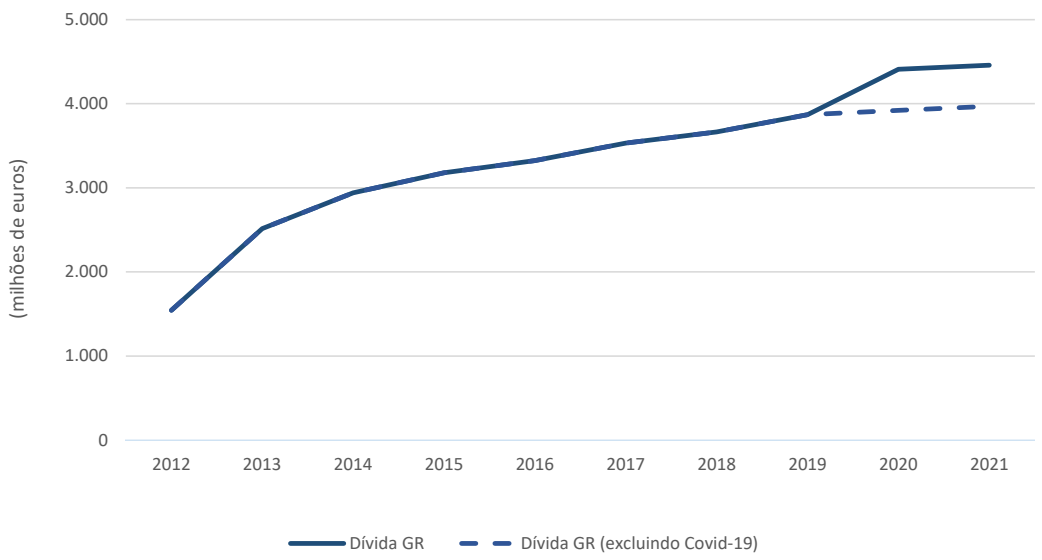
## 3.1. Dívida direta

No final de 2021 a dívida direta da Administração Pública Regional, representada pelos empréstimos em carteira nos quais a Região se constituiu como mutuária ou emitente, atingiu 4.458 milhões de euros, ou seja, mais 95,6 milhões de euros face ao trimestre anterior. Efetuando a comparação com o trimestre homólogo de 2020, denota-se uma variação de mais 48 milhões de euros por efeito de operações de substituição de dívida e do empréstimo contraído em novembro de 2020 destinado à cobertura de necessidades excecionais de financiamento decorrentes de efeitos, diretos e indiretos, da pandemia da doença COVID-19.

Ao longo do horizonte 2012-2020, a dívida direta da Região registou uma variação líquida positiva, que reflete as utilizações de empréstimos, quer do financiamento contraído junto do Estado no âmbito do PAEF-RAM, quer dos empréstimos contraídos na ordem interna junto de várias instituições de crédito para pagamento de dívida financeira e não financeira, incluindo a de entidades do SERAM que lhes permitiu reduzir as suas próprias responsabilidades perante terceiros – em suma, crescente centralização da dívida no Governo Regional. A esses fatores, em final de 2020, deve acrescer-se o efeito do aumento excecional da dívida por contração do empréstimo, no montante de 458 milhões

de euros, destinado como aludido, ao financiamento de encargos decorrentes da pandemia da doença COVID-19, e, igualmente, por efeito da suspensão dos pagamentos do empréstimo PAEF-RAM (conforme determinado no artigo n.º 77.º-B da Lei do Orçamento do Estado para 2020, na redação dada pela Lei n.º 27-A/2020 de 24 de julho), onde se inclui o valor agendado para 27 de julho de 2020, englobado na parcela da emissão de refinanciamento de dívida de 2020, ocorrida pelo montante global (299 milhões de euros) e de uma só vez, em maio de 2020. A parcela suspensa e não amortizada do empréstimo PAEF-RAM, veio a traduzir-se num aumento de dívida de igual montante, o qual será revertido por reafetação, do mesmo montante a igual finalidade, à operação de *rollover* da dívida.

***Gráfico 3* – Dívida direta da RAM**



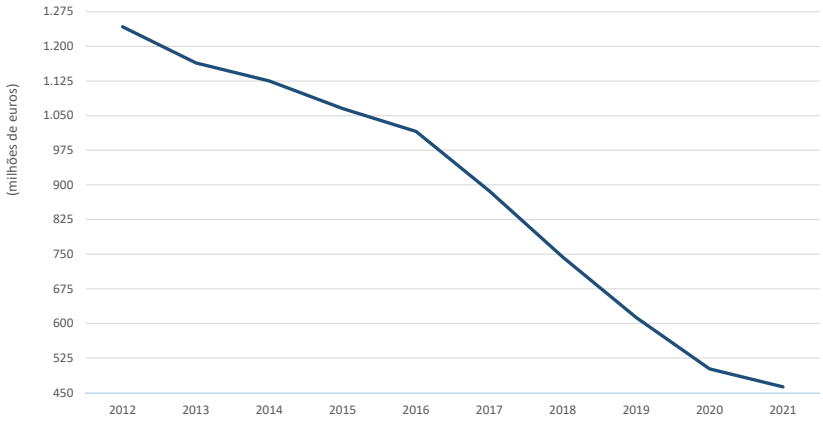

## 3.2. Dívida indireta

A dívida garantida pela Região Autónoma da Madeira tem vindo a registar, desde o final do ano 2012, uma consistente diminuição, ano após ano, devido, fundamentalmente, ao ritmo das amortizações da dívida avalizada em carteira que superou a concessão de novas garantias.

No final do 4.º trimestre de 2021, a dívida garantida pela Região Autónoma da Madeira atingiu 463 milhões de euros, tendo diminuído em 780 milhões de euros (-62,8%) em relação a 31 de dezembro de 2012. Em termos homólogos registou-se uma redução de 39 milhões de euros (7,8%).

Relativamente ao final do trimestre anterior, o valor da dívida avalizada pela Região registou uma diminuição de 3,4%. Esta variação é explicada unicamente por amortizações da dívida.

***Gráfico 4* – Dívida Indireta**




# 4. *Dívida não financeira*

O Passivo acumulado da Administração Pública Regional (APR), apurado com base nos reportes efetuados por todas as entidades integradas na APR, que aplicam a Lei dos Compromissos e dos Pagamentos em Atraso, nos moldes previamente definidos pela Direção-Geral do Orçamento, no final do 4.º trimestre de 2021[5] ascendia a 104 milhões de euros, dos quais 52,4% são respeitantes a obrigações do Governo Regional e dos Serviços e Fundos Autónomos (SFA). Este valor representa uma variação de -24,6% face aos valores homólogos de 2020. A dívida das novas Entidades Públicas Reclassificadas pelo Instituto Nacional de Estatística em 2014[6] diminuiu 85,1% desde a sua integração no perímetro da Administração Pública Regional.

***Quadro 2* – Dívida não financeira**

| **Situação em 31/12/2021** | **Montante** |
|---|---|
| Stock final dos Passivos | |
| Governo Regional e SFA | 55 |
| Entidades Públicas Reclassificadas | 49 |
| **Sub-total** | **104** |
| **Sub-total excluindo novas EPR** | **71** |
| Sub-rogação de créditos | 9 |
| **Total** | **113** |
| **Total excluindo EPR** | **64** |

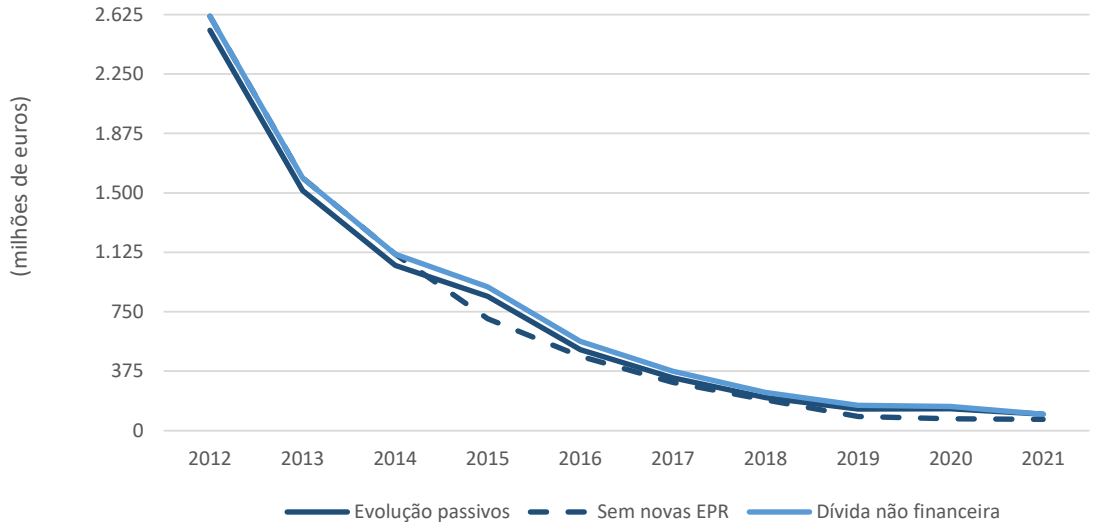
[5] Valores provisórios.

[6] SESARAM, IHM, ARDITI, MT, CARAM e ADERAM. No final de maio e de julho de 2017, formalizou-se, respetivamente, a alienação da Empresa Jornalística da Madeira, Unipessoal, Lda., e a dissolução da ADERAM – Agência de Desenvolvimento da Região Autónoma da Madeira.

A dívida não financeira ou comercial tem igualmente vindo a diminuir de modo acentuado desde 2012, devido ao esforço de regularização de dívidas a fornecedores, que resultou na redução do *Passivo* em 2.422 milhões de euros entre o final daquele ano e o 4.º trimestre de 2021. Considerando o mesmo universo de entidades de 2014, a redução de *Passivos* até ao final de 2021 ascende a 2.455 milhões de euros.

No 4.º trimestre de 2021 registou-se um decréscimo de 24,9% face ao trimestre anterior no valor dos *Passivos* da RAM, considerando o universo de entidades incluídas nos reportes em 31 de dezembro de 2014, passando para -26,3% considerando a inclusão, em 1 de janeiro de 2015, dos valores em dívida das novas EPR nos apuramentos e reportes da dívida não financeira da Administração Pública Regional, em linha com o estabelecido no SEC 2010. Considerando apenas o universo das entidades integradas nos reportes de 2014, a dívida não financeira, no 4.º trimestre de 2021, diminuiu 24,6% face aos valores homólogos de 2020. Tendo em conta a totalidade dos serviços da APR, a variação ascendeu a -4,8%.

***Gráfico 5 – Dívida não financeira***



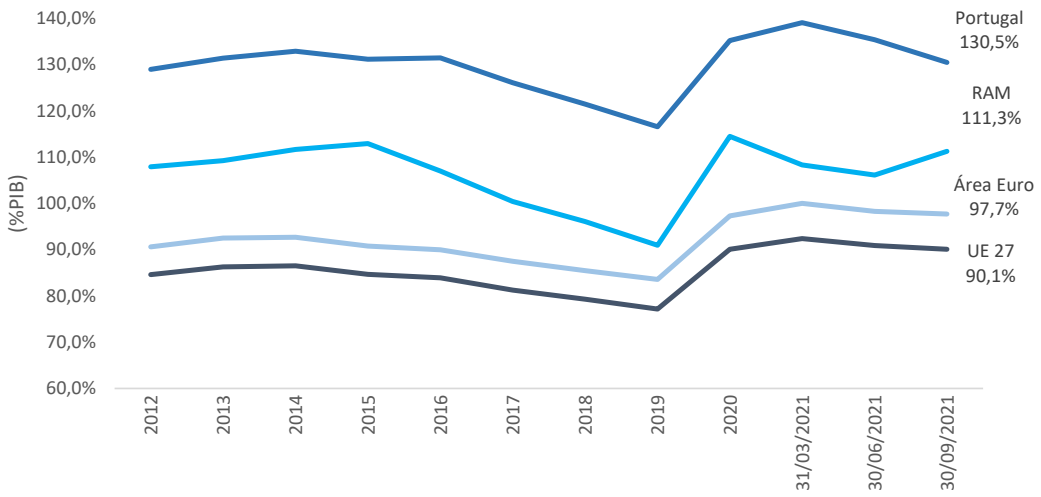
# 5. *A dívida da RAM[7] no contexto nacional e europeu*

Os dados mais recentes referentes à dívida pública mostram que o rácio da dívida em relação ao PIB é inferior na RAM em comparação com o País. Efetivamente, no 4.º trimestre de 2021, o rácio da dívida era de 108,5% na Região, enquanto ao nível do País o mesmo ascendia a 127,4%.

A informação disponível mais recente a nível da UE27 (3.º trimestre de 2021) apontava para um valor de 90,1% neste rácio, enquanto na Área Euro, o mesmo atingia os 97,7%.

Considerando a dívida líquida de depósitos, o seu peso no PIB da RAM foi de 100,8% no 4.º trimestre de 2021. Por sua vez, no mesmo período, o peso da dívida líquida de depósitos da administração central ascendia a 120,1% do PIB.

***Gráfico 6* – Dívida pública na UE, Portugal e RAM (% do PIB)**




[7] Dívida na ótica da Maastricht. Os valores relativos a 2019 são provisórios e os de 2020 são preliminares.

# 6. Anexo – informação detalhada

**DÍVIDA GLOBAL DAS ENTIDADES PÚBLICAS DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA**

(Un.: milhões de euros)

| | 31/12/2012 (Final) | 31/12/2013 (Final) | 31/12/2014 (Final) | 31/12/2015 (Final) | 31/12/2016 (Final) | 31/12/2017 (Final) | 31/12/2018 (Final) | 31/12/2019 (Final) | 31/12/2020 (Final) | 31/12/2021 (Preliminar) | 31/12/2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | | | | Variação Homóloga | Variação Trimestral | Variação face a 2012 |
| **ADMINISTRAÇÃO REGIONAL** | | | | | | | | | | | | | |
| Dívida financeira/direta | 1 544 | 2 516 | 2 940 | 3 178 | 3 322 | 3 530 | 3 664 | 3 868 | 4 410 | 4 458 | 1,1% | -2,1% | 188,7% |
| Dívida não financeira* | 2 539 | 1 536 | 1 034 | 697 | 452 | 324 | 208 | 99 | 77 | 59 | -23,4% | -37,4% | -97,7% |
| **Sub-total** | **4 084** | **4 052** | **3 975** | **3 874** | **3 773** | **3 854** | **3 873** | **3 967** | **4 487** | **4 517** | **0,7%** | **-2,8%** | **10,6%** |
| **SERAM** | | | | | | | | | | | | | |
| Dívida financeira | 1 979 | 1 829 | 1 718 | 1 562 | 1 418 | 1 240 | 1 117 | 940 | 884 | 837 | -5,3% | -0,3% | -57,7% |
| Dívida não financeira | 573 | 544 | 456 | 343 | 218 | 223 | 202 | 216 | 220 | 199 | -9,5% | -0,4% | -65,2% |
| **Sub-total** | **2 552** | **2 373** | **2 175** | **1 904** | **1 636** | **1 463** | **1 319** | **1 156** | **1 104** | **1 036** | **-6,1%** | **-0,3%** | **-59,4%** |
| **TOTAL GERAL** | **6 636** | **6 425** | **6 149** | **5 779** | **5 410** | **5 318** | **5 192** | **5 123** | **5 591** | **5 554** | **-0,7%** | **-2,4%** | **-16,3%** |
| Δ acumulada (milhões de euros) | - | **-211** | **-487** | **-858** | **-1 226** | **-1 318** | **-1 444** | **-1 513** | **-1 045** | **-1 082** | | | |
| Δ acumulada(%) | - | **-3,2%** | **-7,3%** | **-12,9%** | **-18,5%** | **-19,9%** | **-21,8%** | **-22,8%** | **-15,8%** | **-16,3%** | | | |
| **TOTAL ADMINISTRAÇÃO PÚBLICA REGIONAL**** | **4 817** | **4 774** | **4 676** | **4 971** | **4 690** | **4 639** | **4 584** | **4 559** | **5 035** | **4 997** | **-0,8%** | **-3,1%** | **3,7%** |
| Δ acumulada (milhões de euros) | - | -43 | -141 | **154** | **-127** | **-178** | **-233** | **-258** | **218** | **180** | | | |
| Δ acumulada(%) | - | -0,9% | -2,9% | **3,2%** | **-2,6%** | **-3,7%** | **-4,8%** | **-5,4%** | **4,5%** | **3,7%** | | | |

* Inclui sub-rogações de crédito

** Contempla a totalidade do perímetro de consolidação da Administração Pública Regional, excluindo as empresas do SERAM não reclassificadas.

Fonte: SRF/DROT.

**DÍVIDA GLOBAL DAS ENTIDADES PÚBLICAS DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EXCLUINDO EFEITO COVID-19***

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ***TOTAL GERAL*** *sem efeito COVID-19* | ***6 636*** | ***6 425*** | ***6 149*** | ***5 779*** | ***5 410*** | ***5 318*** | ***5 192*** | ***5 123*** | ***5 102*** | ***5 065*** | ***-0,7%*** | ***-2,6%*** | ***-23,7%*** |
| *Δ acumulada (milhões de euros)* | - | ***-211*** | ***-487*** | ***-858*** | ***-1 226*** | ***-1 318*** | ***-1 444*** | ***-1 513*** | ***-1 534*** | ***-1 571*** | | | |
| *Δ acumulada(%)* | - | ***-3,2%*** | ***-7,3%*** | ***-12,9%*** | ***-18,5%*** | ***-19,9%*** | ***-21,8%*** | ***-22,8%*** | ***-23,1%*** | ***-23,7%*** | | | |
| **TOTAL ADMINISTRAÇÃO PÚBLICA REGIONAL**** *sem efeito COVID-19* | ***4 817*** | ***4 774*** | ***4 676*** | ***4 971*** | ***4 690*** | ***4 639*** | ***4 584*** | ***4 559*** | ***4 547*** | ***4 508*** | ***-0,8%*** | ***-3,4%*** | ***-6,4%*** |
| *Δ acumulada (milhões de euros)* | - | ***-43*** | ***-141*** | ***154*** | ***-127*** | ***-178*** | ***-233*** | ***-258*** | ***-270*** | ***-309*** | | | |
| *Δ acumulada(%)* | - | *-0,9%* | *-2,9%* | *103,2%* | ***97,4%*** | ***96,3%*** | ***95,2%*** | ***94,6%*** | ***94,4%*** | ***93,6%*** | | | |

*Exclui em 2020 o empréstimo contraído no âmbito do n.º 5 do art.º 77.º da Lei n.º 27-A/2020 de 24 de julho e o valor das prestações do empréstimo PAEF, suspensas em 2020 e 2021, na sequência do definido no art.º 77.º-B da Lei n.º 27-A/2020.*

**DÍVIDA INDIRETA**

(Un.: milhões de euros)

| | 31/12/2012 (Final) | 31/12/2013 (Final) | 31/12/2014 (Final) | 31/12/2015 (Final) | 31/12/2016 (Final) | 31/12/2017 (Final) | 31/12/2018 (Final) | 31/12/2019 (Final) | 31/12/2020 (Final) | 31/12/2021 (Preliminar) | 31/12/2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | | | | Variação Homóloga | Variação Trimestral | Variação face a 2012 |
| Dívida indireta | 1 243 | 1 164 | 1 125 | 1 065 | 1 016 | 887 | 744 | 613 | 502 | 463 | -7,8% | -3,4% | -62,8% |
| Δ acumulada (milhões de euros) | - | -79 | -118 | -178 | -227 | -356 | -499 | -630 | -741 | -780 | | | |
| Δ acumulada(%) | - | **-6,3%** | **-9,5%** | **-14,3%** | **-18,3%** | **-28,6%** | **-40,1%** | **-50,7%** | **-59,6%** | **-62,8%** | | | |

Fonte: SRF/DROT.

Por memória:

**DIVIDA PÚBLICA DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA (MAASTRICHT)**

(Un.: milhões de euros)

| | 31/12/2012 (Final) | 31/12/2013 (Final) | 31/12/2014 (Final) | 31/12/2015 (Final) | 31/12/2016 (Final) | 31/12/2017 (Final) | 31/12/2018 Final | 31/12/2019 (Final) | 31/12/2020 (Provisório) | 31/12/2021 (Preliminar) | 31/12/2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | | | | Variação Homóloga | Variação Trimestral | Variação face a 2012 |
| Dívida Maastricht | 4 384 | 4 528 | 4 694 | 4 872 | 4 790 | 4 804 | 4 747 | 4 663 | 5 109 | 5 075 | -0,7% | -2,5% | 15,7% |
| Dívida líquida de depósitos | 4 244 | 4 280 | 4 490 | 4 650 | 4 524 | 4 605 | 4 522 | 4 472 | 4 558 | 4 713 | 3,4% | 1,7% | 11,0% |

Nota: Valores da série refletem revisão dos valores de dívida pública de Portugal e da RAM, motivada pela nova versão do Manual do Défice e da Dívida, publicado pelo Eurostat no dia 2 de agosto de 2019, e alteração de base das contas nacionais, com a adoção da base 2016 (anterior: base 2011).

Fonte: DREM/BdP

**VARIAÇÃO DA DÍVIDA NÃO FINANCEIRA DAS ENTIDADES DO UNIVERSO DE CONSOLIDAÇÃO DA APR**

(Un.: milhões de euros)

| | 31/12/2012 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2021 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | | | | Variação Homóloga | Variação Trimestral | Variação face a 2012 |
| **Passivos*** | **2 526** | **1 515** | **1 043** | **847** | **511** | **333** | **208** | **135** | **137** | **104** | **-24,6%** | **-24,9%** | **-95,9%** |
| Δ | | -1 011 | -472 | -197 | -335 | -178 | -124 | -73 | 2 | -34 | | | |
| Δ Acumulada | | -1 011 | -1 483 | -1 679 | -2 015 | -2 193 | -2 318 | -2 391 | -2 389 | -2 422 | | | |
| **Passivos** (Universo de 2014) | **2 526** | **1 515** | **1 043** | **706** | **468** | **304** | **193** | **90** | **74** | **71** | **-4,8%** | **-26,3%** | **-97,2%** |
| Δ | | -1 011 | -472 | -337 | -238 | -164 | -111 | -104 | -15 | -25 | | | |
| Δ Acumulada | | -1 011 | -1 483 | -1 820 | -2 058 | -2 222 | -2 333 | -2 436 | -2 452 | -2 455 | | | |

Fonte: SRF/DROT

*Com base na informação constante no reporte do Mapa dos Pagamentos em Atraso. Desde 2015 inclui seis EPR, reclassificadas em 2014 (SESARAM, IHM, MT, CARAM, ARDITI e ADERAM). Em 30/09/2017 estão excluídas deste universo a ADERAM e a EJM, Unipessoal, Lda.

**Os valores de 2021 são provisórios

# 7. Conceitos

**Passivo**

O passivo corresponde às obrigações presentes da entidade proveniente de acontecimentos passados, cuja liquidação se espera que resulte num exfluxo de recursos da entidade que incorporam benefícios económicos. Uma característica essencial de um passivo é a de que a entidade tenha uma obrigação presente (constituída, por exemplo, aquando da entrega dos bens com a guia de remessa, contabilizados em receção e conferência, ou com a fatura ou documento equivalente, provisões para riscos e encargos, ou em resultado de empréstimos contraídos).

**Dívida não financeira**

A dívida não financeira corresponde à dívida de natureza comercial e administrativa, integrada no passivo, em virtude de já se encontrar vencida ou porque deva ser liquidada até doze meses após a data do balanço.

**Dívida direta**

A dívida pública corresponde à dívida em que a Administração Pública Regional é a devedora efetiva, isto é, apenas inclui os passivos do subsector APR, pela qual respondem as suas receitas.

**Dívida indireta**

Conjunto de passivos contingentes que decorrem de avales concedidos pela Região.

**Dívida não financeira do SERAM**

Dívida a fornecedores, correntes e de investimento, e outros credores, na proporção da participação detida pela Região, considerando as EPR e as concessionárias rodoviárias na totalidade.

**Dívida financeira do SERAM**

Dívida a instituições de crédito, com exclusão da dívida aos sócios das empresas do SERAM, numa perspetiva de consolidação com a RAM, na proporção da participação detida pela Região, considerando as EPR e as concessionárias rodoviárias na totalidade.

**Dívida pública (definição/ótica de *Maastricht*)**

A dívida pública na definição/ótica de Maastricht corresponde à definição de dívida das Administrações Públicas relevante no contexto da supervisão orçamental europeia. Trata-se de um conceito de dívida consolidada bruta valorizada em termos nominais. Este conceito diverge do stock total de passivos definidos no SEC, quer no que concerne aos instrumentos contabilizados, quer em termos de critério de valorização. Trata-se de um conceito menos abrangente que não inclui, entre outros instrumentos financeiros, as ações e outras participações, os derivados financeiros, nem outros débitos/créditos, muito em particular as dívidas comerciais. Este conceito de dívida adota como regra de valorização o valor nominal, ou seja, o valor que a administração pública (emitente/devedor) deverá amortizar no termo do contrato.

**Dívida líquida de depósitos**

Corresponde à Dívida bruta (dívida de Maastricht) subtraída dos depósitos nos bancos residentes.

**Dívida global**

Inclui a totalidade da dívida direta ou financeira e dívida não financeira ou comercial dos serviços da Administração Regional (Governo Regional e Serviços e Fundos Autónomos) e do SERAM (todo o universo incluindo as entidades públicas reclassificadas).

# 8. Siglas e abreviaturas

| | |
|---|---|
| APR | Administração Pública Regional |
| DGO | Direção-Geral do Orçamento (Ministério das Finanças) |
| DREM | Direção Regional de Estatística da Madeira |
| EPR | Entidades Públicas Reclassificadas |
| LCPA | Lei dos Compromissos e dos Pagamentos em Atraso |
| PAEF-RAM | Programa de Ajustamento Económico e Financeiro da Região Autónoma da Madeira |
| RAM | Região Autónoma da Madeira |
| SFA | Serviços e Fundos Autónomos |
| SEC 2010 | Sistema Europeu de Contas Nacionais e Regionais |
| SERAM | Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira |
| VH | Variação homóloga |

# *9. Índice de quadros e gráficos*

Quadro 1 – Dívida global das entidades públicas da Região Autónoma da Madeira ..... 8
Quadro 2 – Passivos da RAM ..... 11

Gráfico 1 – Responsabilidades da Região Autónoma da Madeira - Global, Perímetro de Consolidação e Administração Regional ..... 5
Gráfico 2 – Evolução das responsabilidades da Região Autónoma da Madeira ..... 6
Gráfico 3 – Dívida direta da RAM ..... 10
Gráfico 4 – Dívida Indireta ..... 11
Gráfico 5 – Dívida não financeira ..... 12
Gráfico 6 – Dívida pública na UE, Portugal e RAM (% do PIB) ..... 13

# *Ficha técnica*

**TÍTULO:** *Boletim da Dívida da Região Autónoma da Madeira*

**EDIÇÃO:** Secretaria Regional das Finanças

© SRF, 2022

**DISTRIBUIÇÃO:** Gratuita

**PERIODICIDADE:** Trimestral

**DATA:** Março de 2022

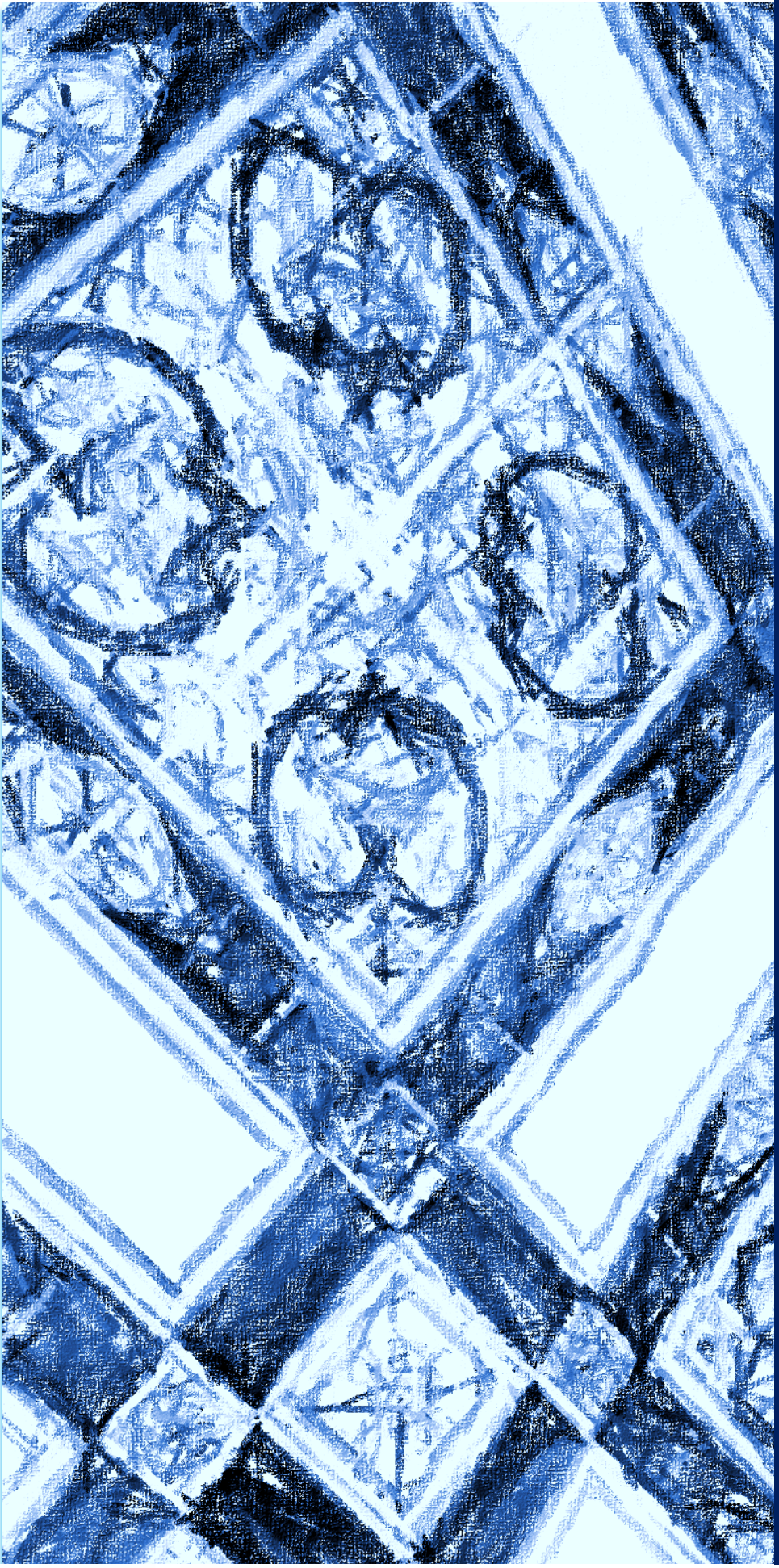
**LOCAL:** Funchal, Região Autónoma da Madeira

**LICENÇA *CREATIVE COMMONS*:**

*Este documento informativo está redigido conforme o Acordo Ortográfico da Língua Portuguesa.*

Documento eletrónico otimizado para leitura OCR.

**Avenida Arriaga | 9004-528 Funchal | Telef.** (+351) 291212100 **| Fax** (+351) 291238115 **| Contribuinte** 671001310 **| Página institucional:** https://www.madeira.gov.pt/vp**| E-mail:** gabinete.srf@madeira.gov.pt



S. R.

REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA

GOVERNO REGIONAL

SECRETARIA REGIONAL DAS FINANÇAS