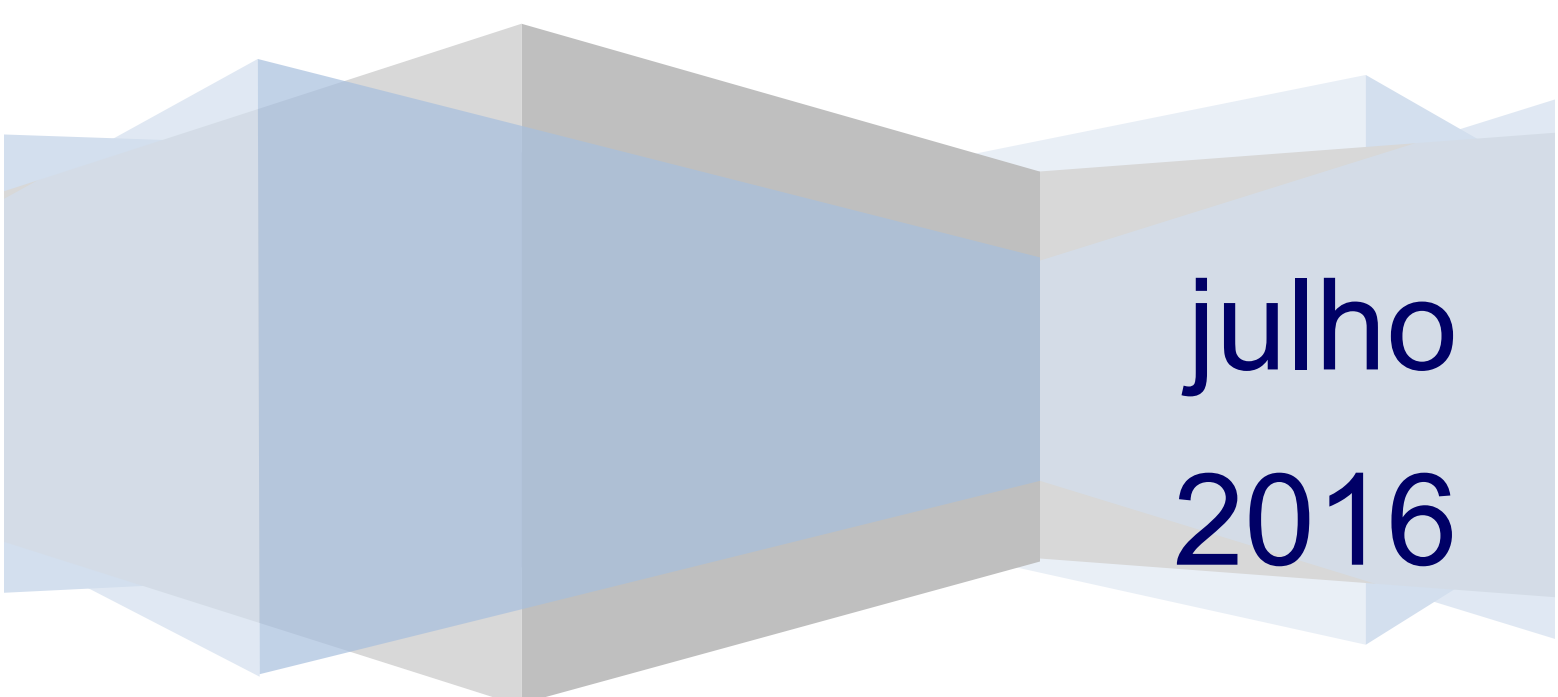


Relatório anual do Setor Empresarial

Região Autónoma da Madeira



**julho
2016**

Índice

Abreviaturas e Conceitos Utilizados	02
1 – Introdução	05
2 – Universo das participações da RAM	06
3 – Análise económica e financeira do SERAM	11
3.1 – Situação patrimonial e financeira	12
3.2 – Situação económica	20
3.3 – Principais indicadores económicos e financeiros	26
4 – Investimento e endividamento do SERAM	28
4.1 – Investimento	28
4.2 – Endividamento	29
5 – Esforço financeiro da Região	32
6 – Responsabilidades contingentes	33
7 – Instrumentos de gestão do risco financeiro	35
8 – Importância do SERAM para a criação de riqueza e emprego na Região	37
Anexos	40

Abreviaturas e Conceitos Utilizados

Abreviaturas e Conceitos Utilizados

Abreviaturas	Significado
APRAM	APRAM - Administração dos Portos da Região Autónoma da Madeira, S.A.
ARM	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.
BANIF	Banco Internacional do Funchal
BETOMADEIRA	Betomadeira - Betões e Britas da Madeira, S.A.
BFS	EEM & BFS Energy, S.A.
BPI	Banco BPI
BRIMADE	Brimade - Sociedade de Britas da Madeira, S.A.
CARAM	CARAM - Centro de Abate da RAM, E.P.E.R.A.M.
CCSG	Companhia dos Carros de São Gonçalo
CEIM	Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda.
CGD	Caixa Geral de Depósitos
CIMAD	Cimentos Madeira, Lda.
EEM	EEM - Empresa de Eletricidade da Madeira, S.A.
EJM	Empresa Jornalística da Madeira, Unipessoal, Lda.
EMACON	EMACOM, Telecomunicações da Madeira, Unipessoal, Lda.
ENEREEM	ENEREEM, Energias Renováveis, Lda.
EPNR	Entidade Pública Não Reclassificada
EPR	Entidade Pública Reclassificada
GESBA	GESBA - Empresa de Gestão do Setor da Banana, Lda.
HF	Horários do Funchal - Transportes Públicos, S.A.
IEM	Instituto de Emprego da Madeira, IP-RAM
IHM	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.R.A.M.
INERTOGRANDE	Inertogrande, Central de Betão, Lda.
JMJ	J.M.J. Henriques, Lda.
MADEBRITAS	Madebritas - Sociedade de Britas da Madeira, Lda.

Abreviaturas e Conceitos Utilizados (continuação)

Abreviaturas	Significado
MPE	MPE - Madeira Parques Empresariais - Sociedade Gestora, S.A.
MT	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.
MtM	Mark to Market
ND	Não divulgada
NI	Não identificada
PATRIRAM	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.
PEDRA REGIONAL	Pedra Regional - Indústria Transformadora de Rochas Ornamentais,Lda.
PIB	Produto Interno Bruto
P.P.	Pontos Percentuais
PPP	Parcerias Público-Privadas
PROMADEIRA	Promadeira -Sociedade Técnica de Construção da Ilha da Madeira,Lda.
RAM	Região Autónoma da Madeira
SA	Sociedade Anónima
SDM	S.D.M. - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.
SDNM	SDNM- Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
SDPO	Ponta do Oeste - Sociedade de Promoção e Desenvolvimento da Zona Oeste da Madeira, S.A.
SDPS	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.
SERAM	Sector Empresarial da Região Autónoma da Madeira
SESARAM	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, E.P.E.
SMD	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
SNC	Sistema de Normalização Contabilística
SRAP	Secretaria Regional de Agricultura e Pescas
SRAPE	Secretaria Regional dos Assuntos Parlamentares e Europeus
SRA	Secretaria Regional do Ambiente e Recursos Humanos
SRE	Secretaria Regional da Educação
SRETC	Secretaria Regional da Economia, Turismo e Cultura
SRF	Secretaria Regional das Finanças e da Administração Pública
SRIAS	Secretaria Regional da Inclusão e Assuntos Sociais
SRS	Secretaria Regional da Saúde
TELEFÉRICOS	Teleféricos da Madeira, S.A.
TTF	Tribunal do Trabalho do Funchal
VAB	Valor Acrescentado Bruto
VIAEXPRESSO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
VIALITORAL	Vialitoral - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.
VIAMADEIRA	Viamadeira - Concessões Viárias da Madeira, S.A.

Conceitos	Fórmulas
EBIT	<i>Earning Before Interest, Taxes</i> = Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)
EBITDA	<i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i> = Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos
GO	Gastos Operacionais = Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas + Fornecimentos e serviços externos + Gastos com o pessoal
Margem EBIT	EBIT / Vendas e Prestações de serviços
Margem EBITDA	EBITDA / Vendas e Prestações de serviços
RL	Resultado Líquido
VN	Volume de Negócios = Vendas + Prestação de serviços

1 – Introdução

O presente relatório refere a situação do Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira (SERAM) para o ano de 2015, caracterizada através da evolução dos indicadores económico-financeiros mais relevantes. Para o efeito, ainda se procedeu à desagregação das empresas do SERAM em empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR), empresas públicas regionais reclassificadas (EPR) e empresas participadas regionais. Para completar a análise, são apresentados dados e indicadores recorrendo à agregação das empresas do SERAM por tutela setorial.

O presente relatório, elaborado pelo quarto ano consecutivo, visa proceder à análise da situação económica e financeira das sociedades comerciais pertencentes ao SERAM, reportada a 31 de dezembro de 2015, tomando em linha de conta a evolução comparativa com 31 de dezembro de 2014.

Com referência a 2014, os valores utilizados no presente relatório não são coincidentes com os do respetivo relatório anual, uma vez que se procedeu à atualização de informação, rececionada em data posterior à do aludido relatório.

A informação de suporte utilizada corresponde basicamente aos Relatórios e Contas das sociedades, ainda que existam situações pontuais de Contas provisórias, que têm como referencial contabilístico o Sistema de Normalização Contabilístico. A este nível, existe apenas a exceção do setor da saúde, que utiliza o Plano Oficial de Contas do Ministério da Saúde.

Existem grupos empresariais que consolidam contas, como sejam a *EEM*, os *HF* e a *CIMAD*. Todavia, para efeitos da presente análise foram consideradas as contas individuais de 34 sociedades.

Saliente-se que a recolha de informação não tem ainda subjacente uma ferramenta informática, na medida em que o reporte de informação no Sistema de Recolha de Informação Económica e Financeira (SIRIEF), ao qual tem acesso o Governo Regional da Madeira, incide apenas sobre as participações diretas da RAM, tendo o SERAM um universo mais lato.

Constata-se uma diminuição da presença da RAM no SERAM, fruto do Programa de Privatizações e Reestruturações do SERAM, aprovado pela Resolução do Conselho do Governo n.º 53/2013, de 31 de janeiro.

Direção Regional do Orçamento e Tesouro, 26 de julho de 2016.

2 – Universo das participações da Região Autónoma da Madeira

O SERAM é regulamentado pelo Decreto Legislativo Regional n.º 13/2010/M, de 5 de agosto, e de forma complementar pelo Decreto Legislativo Regional n.º 12/2010/M, de 5 de agosto, que estabelece o Estatuto do Gestor Público das Empresas Públicas da Região Autónoma da Madeira (estes dois diplomas foram alterados parcialmente pelo Decreto Legislativo Regional n.º 2/2011/M, de 10 de janeiro). Através do Decreto Legislativo Regional n.º 31/2013/M, de 26 de dezembro, procedeu-se à segunda alteração ao Decreto Legislativo Regional n.º 12/2010/M, de 5 de agosto, por forma a conformar e harmonizar aquele Estatuto com o do Gestor Público do Setor Empresarial do Estado. Aquele diploma foi, posteriormente alterado pelo Decreto Legislativo Regional n.º 6/2015/M, de 13 de Agosto.

Para além deste enquadramento legal, o SERAM respeita as bases gerais do estatuto das empresas públicas do Estado (previsto no Decreto-Lei n.º 558/1999, de 17 de dezembro, com as alterações decorrentes do Decreto-Lei n.º 300/2007, de 23 de agosto, da Lei n.º 64/2008, de 31 de dezembro) e Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, bem como está obrigado ao cumprimento da legislação existente para todas as sociedades comerciais (ao abrigo do Código das Sociedade Comerciais).

Em 31 de dezembro de 2015, o SERAM era composto por 34 empresas, participadas direta e indiretamente pela RAM, cujo capital social detido Região ascendia a 318,3M€.

Quadro 1 – Empresas participadas pela RAM

Unidade: Milhares Euros				
N.º	Entidade	% Capital Detido	Capital Detido RAM (direto + indireto)	Capital Realizado RAM
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	100,00%	24.716	24.716
2	ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	98,44%	19.398	19.398
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	100,00%	1925	1925
4	CENTRO DE EMPRESAS E INOVAÇÃO DA MADEIRA, LDA	82,12%	202	202
5	CIMENTOS MADEIRA, LDA	42,86%	748	748
6	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	20,00%	100	100
7	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	100,00%	20.000	20.000
8	EJM - EMPRESA JORNALÍSTICA DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	100,00%	50	50
9	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	100,00%	500	500
10	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	100,00%	17.500	17.500
11	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	100,00%	8.000	8.000
12	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	100,00%	24.160	24.160
13	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	100,00%	6.805	6.805
14	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNÓPOLO, SA	93,01%	2.655	2.655
15	PONTA DO OESTE - SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	77,50%	775	775
16	S.D.M. - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	25,00%	938	938
17	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	99,51%	10.175	9.379
18	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE	100,00%	151.800	151.800
19	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	91,30%	10.540	7.202
20	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	91,26%	4.926	4.926
21	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIAÁRIAS DA MADEIRA, SA	20,00%	3.225	3.225
22	VIAMADEIRA - CONCESSÃO VIÁRIA DA MADEIRA, SA	100,00%	500	500
23	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	100,00%	5.000	5.000

Quadro 1 – Empresas participadas pela RAM (continuação)

Unidade: Milhares Euros

N.º	Entidade	% Capital Detido	Capital Detido RAM	Capital Realizado RAM
(direto + indireto)				
24	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	100,00%	50	50
25	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	93,16%	46	46
26	BETOMADEIRA - BETÕES E BRITAS DA MADEIRA, SA	42,86%	428	428
27	BRIMADE - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA	42,86%	101	101
28	INERTOGRANDE, CENTRAL DE BETÃO, LDA	14,29%	21	21
29	J.M.J. HENRIQUES, LDA	21,43%	257	257
30	MADEBRITAS - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, LDA	21,86%	22	22
31	PEDRA REGIONAL - IND. TRANSFORMADORA DE ROCHAS ORNAMENTAIS, SA	21,86%	11	11
32	PROMADEIRA - SOC. TÉCNICA DE CONSTRUÇÃO DA ILHA DA MADEIRA, LDA	42,86%	321	321
33	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	20,00%	50	50
34	EEM & BFS ENERGY, S.A.	40,00%	2.400	2.400
TOTAL			3 18 . 3 4 6	3 14 . 2 1 1

A 31 de dezembro de 2015, o capital social realizado direta ou indiretamente pela RAM ascendia a 314,2 M€, ou seja, 98,7% do valor subscrito.

Em 2015, foram realizados 4,7M€ em dinheiro, nos seguintes aumentos de capital:

- CARAM – 0,2M€;
- MT – 0,8M€;
- SDNM – 0,8M€
- IHM – 3,0M€;

Em 31 de dezembro de 2015, apenas 2 empresas tinham capital por realizar: SDNM e SDPS.

O capital social ainda a realizar pela Região era de 4,1m€.

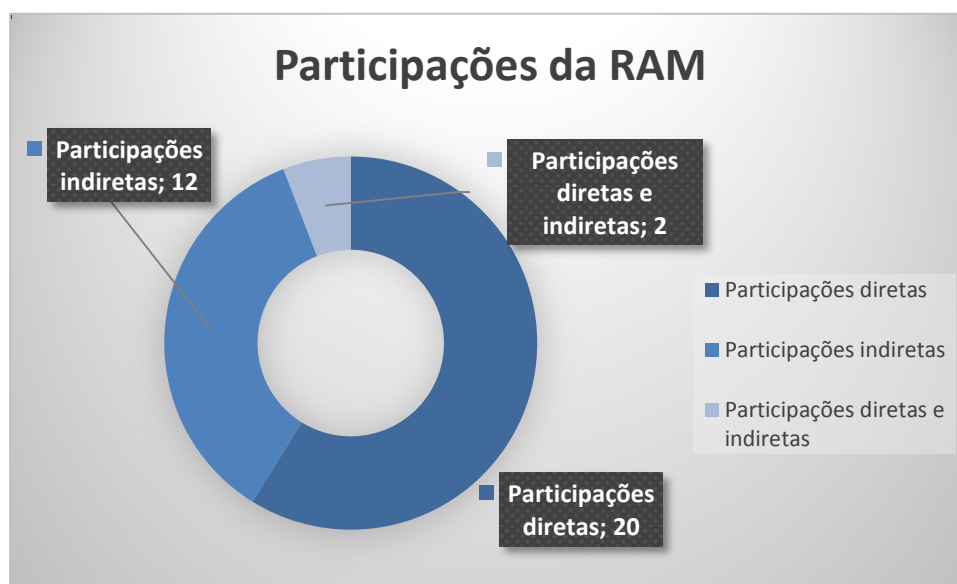
No ano de 2015, também se realizaram aumentos de capital em espécie, no valor de 22,7M€, assim distribuídos:

- MPE – 19,4M€;
- PATRIRAM – 2,9M€
- EJM – 0,1M€
- HF – 0,3M€

A alteração no universo das empresas do SERAM (-3), relativamente a 31 de dezembro de 2014, resultou da incorporação da CASA DA LUZ – EMPREENDIMENTOS TURÍSTICOS, SIMILARES, UNIPessoal, LDA. na EMPRESA DE ELETRICIDADE DA MADEIRA, S.A., a 30 de dezembro de 2014, da extinção no final do ano de 2015 da ZARCO FINANCE, BV e da alienação da participação da SILOMAD – SILOS DA MADEIRA, S.A. em finais de 2014.

Mesmo tendo em consideração que existem diferentes tipos de participação nas empresas pela Região (conforme figura abaixo), todas as empresas descritas no Quadro 1 são objeto de análise no presente relatório, embora com mais relevo para aquelas sobre as quais a Região detém maior influência.

Figura 1 – Tipo de participação da Região no capital das empresas do SERAM



A Região tem participações diretas em 20 empresas, 11 das quais são detidas na sua totalidade (100% do capital social). Em outras 2 empresas a RAM detém igualmente a totalidade do capital, embora tal controlo seja totalmente indireto, por via de participações de outras entidades, detidas em exclusivo pela Região.

A Região detém participações maioritárias (direta ou indiretamente) em 22 empresas.

Pelas suas particularidades há ainda a destacar o caso das empresas *VIALITORAL* e *VIAEXPRESSO*, empresas sobre as quais a Região detém participações minoritárias (20%) e que pelas suas características se enquadram no conceito de parcerias público-privadas (PPP). Refira-se, no entanto, que no caso da *VIAMADEIRA*, esta parceria cessou, estando em finalização a sua dissolução e encerramento, tendo sido publicada a Resolução n.º 564/2014, de 4 de junho, que desencadeia os procedimentos para o efeito.

As empresas do SERAM operam num conjunto diversificado de setores de atividade, evidenciado na análise dos quadros seguintes, onde também se faz o enquadramento das empresas existentes de acordo com o respetivo setor.

Quadro 2 – As empresas do SERAM por setor de actividade

Setor Secundário

B. Indústrias extrativas

INERTOGRANDE / JMJ

C. Indústrias transformadoras

BETOMADEIRA / BRIMADE/ MADEBRITAS /PEDRA REGIONAL / PROMADEIRA / BFS

D. Eletricidade, gás, vapor, água quente e fria e ar frio

EEM / ENEREEM

E. Captação, tratamento e distribuição de água; saneamento, gestão de resíduos e despoluição

ARM

F. Construção

SDNM / SMD

Setor Terciário

G. Comércio por grosso e a retalho; reparação de veículos automóveis e motociclos

CARAM / CIMAD / GESBA

H. Transportes e armazenagem

APRAM / VIAEXPRESSO / HF / VIALITORAL / VIAMADEIRA / CCSG / TELEFÉRICOS

J. Atividades de informação e de comunicação

EJM / EMACOM

L. Atividades imobiliárias

MPE / PATRIRAM / SDPO

M. Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares

CEIM / MT

N. Atividades administrativas e serviços de apoio

SDM

O. Administração Pública e Defesa; Segurança Social Obrigatória

IHM / SDPS

Q. Atividades de saúde humana e apoio social

SESARAM

Assumem particular importância os setores do transporte e armazenagem (7 empresas) e as indústrias transformadoras (6 empresas), que em conjunto representam 38% do total de empresas do SERAM.

As empresas do Setor Secundário representaram 38% do total das empresas do SERAM em 2015 e as empresas do Setor Terciário, os restantes 62%.

Com especial importância no apuramento do défice e da dívida da Região Autónoma da Madeira, refira-se, finalmente, que para efeitos de contas nacionais, as empresas do SERAM que se incluíam no perímetro da Administração Pública, em 31 de dezembro de 2015, eram as seguintes: *APRAM, EJM, PATRIRAM, SDPO, SDNM, SDPS, SMD, SESARAM, MT, IHM e o CARAM.*

3 – Situação económica e financeira do SERAM

Na análise da situação económica e financeira do SERAM foram tidos em consideração os relatórios e contas das empresas que o constituem em 2015 e 2014, embora a *EEM & BFS ENERGY, SA* não tenha remetido as contas relativas ao exercício.

Trata-se de uma participada, em 40%, da EEM, SA, cuja reduzida dimensão não altera as análises ora produzidas. Segundo a informação obtida, a situação estará normalizada até 30.09.2016, com a respetiva intervenção dos órgãos sociais, nomeadamente, o fiscal único.

Os valores das demonstrações financeiras de 2014 diferem ligeiramente dos apresentados no Relatório Anual do SERAM de 2014, porque à data da elaboração do mesmo, algumas empresas ainda não tinham fornecido as contas finais aprovadas, relativas ao exercício.

A caracterização que se passa a descrever foi efetuada numa perspetiva global, tendo em conta a situação patrimonial, económica e financeira de todo o SERAM, com valores acumulados, e sem a preocupação de se determinar a posição económica e financeira que proporcionalmente caberia à Região em cada uma das grandezas analisadas.

3.1 - Situação patrimonial e financeira do SERAM

A1) Ativo

Quadro 3 – Ativo acumulado do SERAM

ATIVO	2014	2015	Variação		Estrutura 2015
			Absoluta	%	
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	1.614.464	1.582.883	-31.581	-2,0%	53,9%
Propriedades de investimento	10.813	10.601	-213	-2,0%	0,4%
Goodwill	0	0	0	0,0%	0,0%
Ativos intangíveis	514.149	479.695	-34.454	-6,7%	16,3%
Activos biológicos	0	0	0	0,0%	0,0%
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	22.053	22.864	811	3,7%	0,8%
Participações financeiras - outros métodos	736	394	-342	-46,5%	0,0%
Responsabilidades por benefícios pós emprego	647	656	9	1,4%	0,0%
Cientes	183.973	162.925	-21.048	-11,4%	5,5%
Acionistas / sócios	0	1.000	1.000	0,0%	0,0%
Outras contas a receber	66.747	53.658	-13.089	-19,6%	1,8%
Diferimentos	755	1.954	1.199	159,0%	0,1%
Outros ativos financeiros	7.525	2.029	-5.496	-73,0%	0,1%
Ativos por impostos diferidos	32.148	30.219	-1.929	-6,0%	1,0%
Total do Ativo não corrente	2.454.010	2.348.878	-105.132	-4,3%	79,9%
Ativo corrente					
Inventários	27.138	27.252	114	0,4%	0,9%
Cientes	372.785	183.233	-189.552	-50,8%	6,2%
Adiantamentos a fornecedores	419	536	117	27,9%	0,0%
Estado e outros entes públicos	15.951	24.165	8.214	51,5%	0,8%
Acionistas / sócios	22.109	1.843	-20.265	-91,7%	0,1%
Outras contas a receber	140.316	143.358	3.042	2,2%	4,9%
Diferimentos	5.843	8.001	2.157	36,9%	0,3%
Ativos financeiros detidos para negociação	2.975	0	-2.975	-100,0%	0,0%
Outros ativos financeiros	3.614	3	-3.611	-99,9%	0,0%
Ativos não correntes detidos para venda	0	17	17	0,0%	0,0%
Caixa e depósitos bancários	165.454	201.999	36.545	22,1%	6,9%
Total do Ativo corrente	756.604	590.406	-166.198	-22,0%	20,1%
Total do Ativo	3.210.614	2.939.285	-271.330	-8,5%	100,0%

Unidade: Milhares de Euros

O ativo líquido do SERAM apurado em 2015 foi de 2.939,3M€, menos 271,3M€ do que em 2014 (-8,5%). A diminuição dos ativos não correntes foi de 105,1M€ (-4,3%) e as dos ativos correntes de 166,2M€ (-22%).

A diminuição do ativo líquido do SERAM em 2015 resultou essencialmente das reduções nos saldos de clientes (-210,6M€), no ativo não corrente e corrente, nos ativos intangíveis (-34,4M€), no ativo não corrente e nos ativos fixos tangíveis (-31,6M€), no ativo não corrente.

De salientar que as disponibilidades registaram um aumento de 36,5M€ (+22,1%).

A esta situação, deveremos acrescentar o impacto das empresas que saíram do universo do SERAM em 2015, mas de valor materialmente irrelevante.

O Setor Empresarial da RAM (SERAM) é constituído pelas empresas públicas regionais e pelas empresas participadas regionais. Nas empresas públicas regionais, distinguiremos as empresas públicas não reclassificadas (EPNR) das empresas públicas reclassificadas (EPR).

Em 31 de dezembro de 2015, existiam 10 empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR), 11 empresas públicas regionais reclassificadas (EPR) e 13 empresas participadas regionais.

ATIVO	2014	%	2015	%
Empresas públicas regionais não reclassificadas	1.019.663	31,8%	963.958	32,8%
Empresas públicas regionais reclassificadas	1.504.494	46,9%	1.356.302	46,1%
Empresas participadas regionais	686.457	21,4%	619.024	21,1%
SERAM	3.210.614	100,0%	2.939.285	100,0%

Unidade: Milhares de euros

O total do ativo das empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR), naquela data, ascendia a 963,9M€ (32,8%), o das empresas públicas regionais reclassificadas (EPR) a 1.356,3M€ (46,1%) e o das empresas participadas regionais a 619,0M€ (21,1%).

Relativamente a 31 de dezembro de 2014, o total do ativo diminuiu 271,3M€, tendo as empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR) diminuído 55,7M€ (percentagem de diminuição de 5,5%), as empresas públicas regionais reclassificadas (EPR) diminuíram 148,2M€ (percentagem de diminuição de 9,8%) e as empresas participadas regionais 67,4M€ (percentagem de diminuição de 9,8%).

As maiores diminuições do ativo ocorreram nas seguintes empresas:

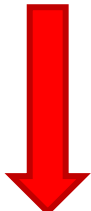
- Empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR):
 - ARM – Águas e Resíduos da Madeira, S.A. (-28,7M€);
 - EEM – Empresa de Eletricidade da Madeira, S.A. (-27,1M€).
- Empresas públicas regionais reclassificadas (EPR):
 - SESARAM - Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, E.P.E. (-113,6M€)
 - APRAM – Administração dos Portos da Região Autónoma da Madeira, S.A. (-16,0M€)
- Empresas participadas regionais:
 - VIALITORAL – Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A. (-43,4M€)
 - Concessionária de Estradas VIAEXPRESSO da Madeira, S.A. (-17,2M€)

Foram poucas as empresas que viram o seu ativo aumentar em 2015.

Em termos estruturais, nos últimos dois anos tem-se vindo a verificar uma gradual recuperação da importância do ativo não corrente face ao total do ativo líquido (76,0% em 2014 e 80% em 2015), mesmo com valores de investimento não comparáveis aos efetuados nos anos anteriores a 2012/2013.

Em 2015, as 5 empresas do SERAM com os maiores e menores ativos foram as seguintes:

Figura 2 – Maiores e menores ativos do SERAM

Milhões de euros					
	EEM	554,809		MT	0,873
	APRAM	334,613		CEIM	0,615
	VIAEXPRESSO	321,990		PEDRA REGIONAL	0,494
	ARM	267,624		PROMADEIRA	0,349
	VIALITORAL	245,229		MADEBRITAS	0,114

As cinco empresas que registaram maiores ativos em 2015 contribuíram, em cerca de 59%, para o total do ativo do SERAM.

A2) Passivo

Quadro 4 – Passivo acumulado do SERAM

PASSIVO	2014	2015	Variação		Estrutura 2015
			Absoluta	%	
Passivo não corrente					
Provisões	74.001	76.967	2.967	4,0%	3,0%
Acionistas / sócios	133.392	115.546	-17.847	-13,4%	4,5%
Financiamentos obtidos	1.430.500	1.589.650	159.149	11,1%	61,5%
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	24.271	23.545	-726	-3,0%	0,9%
Passivos por impostos diferidos	23.066	25.574	2.508	10,9%	1,0%
Fornecedores	677	807	129	19,1%	0,0%
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0,0%	0,0%
Outras contas a pagar	185.794	196.523	10.730	5,8%	7,6%
Total do Passivo não corrente	1.871.701	2.028.612	156.911	8,4%	78,5%
Passivo corrente					
Provisões	21.038	7.081	-13.957	-66,3%	0,3%
Passivos por impostos diferidos	33	0	-33	100,0%	0,0%
Fornecedores	203.395	164.178	-39.217	-19,3%	6,3%
Adiantamentos de clientes	296	296	1	0,2%	0,0%
Estado e outros entes públicos	12.431	14.712	2.281	18,3%	0,6%
Acionistas / sócios	7.714	2.550	-5.164	-66,9%	0,1%
Financiamentos obtidos	518.002	194.459	-323.544	-62,5%	7,5%
Outras contas a pagar	184.311	109.820	-74.492	-40,4%	4,2%
Diferimentos	49.034	41.442	-7.592	-15,5%	1,6%
Passivos financeiros detidos para negociação	9.465	7.931	-1.534	-16,2%	0,3%
Outros passivos financeiros	23.555	14.417	-9.138	-38,8%	0,6%
Total do Passivo corrente	1.029.274	556.885	-472.389	-45,9%	21,5%
Total do passivo	2.900.975	2.585.497	-315.478	-10,9%	100,0%

Unidade: Milhares de Euros

O passivo do SERAM, em 2015, atingiu o montante de 2.585,5M€, menos 315,5M€ (-10,9%) face ao ano anterior, embora com a reclassificação dos financiamentos obtidos que em 2014 haviam sido contabilizadas no passivo corrente e em 2015 transitaram para o passivo não corrente.

As rubricas que mais contribuíram para a diminuição do passivo foram os financiamentos obtidos (-164,3M€), as outras contas a pagar (-63,7M€) e os fornecedores (-39,1M€).

Assim, constatamos que a diminuição do passivo deveu-se essencialmente à diminuição da dívida financeira e da dívida comercial, que em conjunto contribuíram com 267,2M€ (84,8%) para essa redução. A diminuição da dívida financeira contribuiu com 164,3M€ (52,1%) e a diminuição da dívida comercial com 102,8M€ (32,7%) para a mesma.

PASSIVO	2014	%	2015	%
Empresas públicas regionais não reclassificadas	751.935	25,9%	668.586	25,9%
Empresas públicas regionais reclassificadas	1.689.883	58,3%	1.522.998	58,9%
Empresas participadas regionais	459.156	15,8%	393.913	15,2%
SERAM	2.900.975	100,0%	2.585.497	100,0%

Unidade: Milhares de euros

Em 31 de dezembro de 2015, as empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR) tinham um passivo de 668,6M€ (25,9%) e reduziram o mesmo 83,3M€ face ao final do ano anterior (percentagem de redução de 11%). Por seu turno, as empresas públicas regionais reclassificadas (EPR) tinham um passivo de 1.522,9M€ (58,9%) e reduziram o mesmo 166,8M€ face ao final do ano anterior (percentagem de redução de 9,9%), dos quais 51,2M€ resultaram da assunção da dívida financeira da *EJM – Empresa Jornalística da Madeira, Unipessoal, Lda.* pela Região, no âmbito da operação de reestruturação para sua posterior alienação. As empresas participadas regionais tinham um passivo de 393,9M€ (15,2%) e reduziram o mesmo 65,2M€ face ao ano anterior (percentagem de redução de 14,2%). Em termos de pesos relativos, a situação manteve-se face a 2014.

Nas empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR), os passivos mais relevantes concentraram-se em quatro empresas: *EEM* com 432,5M€, *ARM* com 151,0M€, *MPE* com 36,6M€ e *HF* com 18,5M€.

De realçar que as duas primeiras empresas são também as empresas com maiores ativos. Em relação a estas quatro empresas, aquela com a estrutura financeira mais equilibrada é a *ARM* em que a dívida financeira representa 17,9% do total do passivo, seguindo-se a *HF* com 52,6%, a *MPE* com 62,2% e por último a *EEM* com 77,4%.

Em termos estruturais, realça-se o peso da dívida financeira, que representou cerca de 69% do total do passivo em 2015, quando no ano anterior representara 67% e em 2013 65%.

Nas empresas públicas regionais reclassificadas (EPR), destacam-se as *Sociedades de Desenvolvimento*, que em termos de consolidados (consolidação simples), detinham um passivo de 699,7M€, uma dívida financeira de 513,5M€ e um ativo total de 452,8M€, o *SESARAM* com um passivo de 403,5M€, uma dívida financeira de 242,3M€ e ativos de 216,6M€ e a *APRAM* com um passivo de 224,2M€, uma dívida financeira de 205,1M€ e ativos de 334,6M€.

Nas empresas participadas regionais, o total do passivo ascendeu a 393,9M€ em 2015, a dívida financeira a 333,4M€ e o total de ativo a 619,0M€. De realçar que nas duas PPP's o total do passivo era de 384,0M€, a dívida financeira de 332,2M€ e o total de ativo de 567,2M€.

No universo das empresas públicas regionais não reclassificadas, a dívida financeira representou 61,7% do total do passivo, ao passo que no universo das empresas públicas reclassificadas representou 68,2% e no universo das empresas participadas regionais 84,5%.

O facto das empresas participadas regionais apresentarem o peso mais elevado da dívida financeira no total do passivo explica-se pela relevância da estrutura financeira das duas parcerias público-privadas (*VIALITORAL* e *VIAEXPRESSO*) que assentam a sua forma de financiamento na modalidade de *Project Finance*, estrutura extremamente alavancada. Por outro lado, nas restantes empresas do universo das empresas participadas regionais, a dívida financeira é quase inexistente ou meramente residual.

Em 2015, as 5 empresas do SERAM com os maiores e menores passivos foram as seguintes:

Figura 3 – Maiores e menores passivos do SERAM

Milhões de euros					
	EEM	432,540		PEDRA REGIONAL	0,454
	SESARAM	403,533		BRIMADE	0,352
	SDPO	249,069		JMJ HENRIQUES	0,322
	VIAEXPRESSO	240,887		PROMADEIRA	0,288
	APRAM	224,238		MADEBRITAS	0,002

As cinco empresas que registaram maiores passivos em 2015 contribuíram em cerca de 60% para o total do passivo do SERAM.

Refira-se que as empresas do SERAM que mais contribuíram para a diminuição do passivo em 2015 foram o SESARAM (-103,1M€), a EJM (-51,2M€), a VIALITORAL (-44,3M€) a EEM (-30,0M€) e a ARM (-26,8M€). Em contrapartida, as SD's aumentaram o passivo em 3,9M€, bem como a EMACOM que viu o seu passivo aumentar 2M€, mas neste caso com o correspondente aumento do ativo também de 2M€.

A3) Capitais Próprios

Quadro 5 – Capitais próprios acumulados do SERAM

CAPITAL PRÓPRIO	2014	2015	Variação		Estrutura 2015
			Absoluta	%	
Capital próprio					
Capital realizado	313.280	334.396	21.117	6,7%	94,5%
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0,0%	0,0%
Outros instrumentos de capital próprio	18.912	71.343	52.431	277,2%	20,2%
Reservas legais	13.520	13.475	-45	-0,3%	3,8%
Outras reservas	188.588	190.191	1.603	0,8%	53,8%
Resultados transitados	-713.216	-752.376	-39.160	-5,5%	-212,7%
Ajustamentos em ativos financeiros	8.486	9.171	685	8,1%	2,6%
Excedentes de revalorização	238.267	236.601	-1.666	-0,7%	66,9%
Outras variações no capital próprio	252.657	255.651	2.994	1,2%	72,3%
Resultado líquido do período	-10.853	-4.664	6.190	57,0%	-1,3%
Total do capital próprio	309.640	353.788	44.148	14,3%	100,0%

Unidade: Milhares de Euros

No final de 2015, o capital próprio das empresas do SERAM ascendia a 353,8M€, um valor superior em 44,1M€ face ao ano anterior (+14,3%), invertendo a tendência dos dois anos anteriores. Este aumento resultou dos aumentos ocorridos nos outros instrumentos de capital próprio (+52,4M€), das realizações de capital (+21,1M€) e dos lucros apurados no ano (+6,1M€), que contrabalançaram a variação negativa de 39,1M€ nos prejuízos acumulados.

CAPITAL PRÓPRIO	2014	%	2015	%
Empresas públicas regionais não reclassificadas	267.728	86,5%	295.372	83,5%
Empresas públicas regionais reclassificadas	-185.389	-59,9%	-166.695	-47,1%
Empresas participadas regionais	227.301	73,4%	225.111	63,6%
SERAM	309.640	100,0%	353.788	100,0%

Unidade: Milhares de Euros

Em 31 de dezembro de 2015, as empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR), tinham capitais próprios ou uma situação líquida de 295,4M€ (83,5%), as empresas públicas regionais reclassificadas (EPR) tinham capitais próprios negativos de 166,7M€ (-47,1%) e as empresas participadas regionais tinham uma situação líquida de 225,1M€ (63,6%).

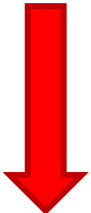
Nas empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR), os capitais próprios aumentaram 27,6M€. Nas empresas públicas regionais reclassificadas (EPR) os capitais próprios aumentaram 18,6M€, em resultado, como atrás já referido, da assunção da dívida da *EJM – Empresa Jornalística da Madeira, Unipessoal, Lda.* pela Região, transformando-a em dívida direta.

Uma análise mais detalhada dos capitais próprios das empresas permite verificar que, em 2015:

Nas empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR), nenhuma tem capitais próprios negativos (10), nas empresas públicas reclassificadas (EPR) 6, em 11, têm capitais próprios negativos (54,5%), e nas empresas participadas regionais (13), apenas uma tem capitais próprios negativos, sendo uma participada da *CIMENTOS MADEIRA, LDA.*, ainda em atividade. A maior parte das suas participadas estão sem atividade (5 em 7).

Em 2015, as 5 empresas do SERAM com os maiores e menores capitais próprios foram as seguintes:

Figura 4 – Maiores e menores capitais próprios

Milhões de euros					
	IHM	128,205		SDNM	-47,364
	EEM	122,269		SDPO	-57,557
	ARM	116,580		SDPS	-61,650
	APRAM	110,374		SMD	-80,285
	VIALITORAL	102,079		SESARAM	-186,930

3.2 - Situação económica do SERAM

Em 2015, o desempenho operacional do SERAM, medido pelo EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* = Resultado antes de Depreciações, Gastos de Financiamento e Impostos) foi positivo, pese embora a variação negativa do mesmo relativamente a 2014 (-5,6M€). Contudo, em 2015, a margem EBITDA melhorou 30,41%, relativamente a 2014.

O resultado financeiro registou uma melhoria apreciável (+11,6%) relativamente a 2014 e o resultado líquido também registou uma melhoria bem significativa (+57,0%) face ao ano anterior.

O resultado líquido do SERAM aumentou 6,1M€. O resultado da função financeira contribuiu com 7,1M€, a poupança ao nível do imposto sobre o rendimento do período com 5,0M€, contrabalançados pelos efeitos negativos do EBITDA de 5,6M€ e de 0,4M€ nas depreciações e amortizações e nas imparidades de investimentos.

O pior desempenho operacional é explicado essencialmente por uma redução dos rendimentos operacionais (-35,6M€), superior à redução ocorrida nos gastos operacionais (-30,0M€).

A maior redução nos rendimentos ocorreu nas vendas e serviços prestados (-32,0M€), seguida da redução nos outros rendimentos e ganhos (-3,4M€).

A redução nos gastos operacionais em cerca de 30,0M€ resultou essencialmente das reduções nos outros gastos e perdas (-23,6M€), nos custos das mercadorias vendidas e matérias consumidas (-20,4M€), conjugados com os aumentos de 3,7M€ nos fornecimentos e serviços externos e de 10,3M€ nos gastos com o pessoal.

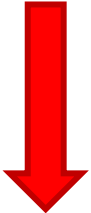
Os contributos das empresas públicas regionais e das empresas participadas regionais podem sintetizados:

Quadro 6 – Resultados económicos do SERAM

Indicadores de Resultados	2014	2015	Variação	
			Absoluta	%
EBITDA	176.234	170.618	-5.616	-3,2%
Resultado operacional antes de subsídios	59.706	53.787	-5.918	-9,9%
Resultado operacional	69.341	63.325	-6.016	-8,7%
Resultado financeiro	-62.017	-54.840	7.176	11,6%
Resultado líquido	-10.853	-4.664	6.190	57,0%
Margem EBITDA	29,7%	30,4%	0,7 p.p.	
Margem EBIT	11,7%	11,3%	(0,4) p.p.	

Unidade: Milhares de Euros

Figura 5 – Os maiores e menores volumes de negócios 1

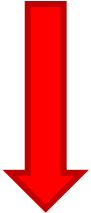
Milhões de euros					
	SESARAM	200,331		SDPS	0,649
	EEM	167,225		MT	0,645
	VIALITORAL	49,252		MT	0,616
	ARM	32,741		CARAM	0,569
	VIAEXPRESSO	26,955		CEIM	0,277

As cinco empresas que registaram maiores volumes de negócios em 2015 contribuíram em cerca de 85% para o total do volume de negócios do SERAM.

Em termos individuais, a redução dos montantes de vendas e prestações de serviços fez-se notar sobretudo na *EEM* (-21,9M€), na *VIAEXPRESSO* (-11,2M€) e na *VIALITORAL* (-5,8M€). No sentido inverso, realça-se o aumento das vendas e prestações de serviços do *SESARAM* (+9,9M€), da *ARM* (+1,4M€) e dos *TELEFÉRICOS* (+0,9M€).

Em termos globais, as empresas com melhores e piores resultados operacionais foram as seguintes:

Figura 6 – Os melhores e piores resultados operacionais antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)

Milhões de euros					
	EEM	49,106		PEDRA	-0,198
	VIALITORAL	43,450		SDPS	-0,399
	VIAEXPRESSO	15,455		MT	-0,399
	ARM	14,103		IHM	-0,963
	SESARAM	12,627		EJM	-2,318

Em termos individuais, a redução dos montantes de EBITDA foram mais expressivas na *VIAEXPRESSO* (-13,9M€), no *SESARAM* (-8,0M€) e na *EEM* (-3,7M€). No sentido inverso realça-se os aumentos da *APARAM* (+9,7M€), da *MPE* (+3,8M€) e dos *HF* (+1,8M€).

¹ Há que realçar que o volume de negócios da *VIAEXPRESSO* não inclui todos os rendimentos obtidos com o contrato de concessão, sendo parte deles registados na conta 78 – Outros rendimentos e ganhos, mas para este efeito reclassificado.

Figura 7 – Os melhores e piores resultados operacionais antes de gastos de financiamento e impostos (EBIT)

Milhões de euros					
	VIALITORAL	27,332		EJM	-2,328
	EEM	19,794		SMD	-2,982
	ARM	9,254		SDPO	-3,104
	SESARAM	6,321		IHM	-4,563
	PATRIRAM	6,053		APRAM	-5,373

Em termos individuais, a redução dos montantes de EBIT, foram mais relevantes na VIAEXPRESSO (-13,9M€), no SESARAM (-8,7M€) e na EEM (-5,2M€). No sentido inverso realça-se os aumentos da APARAM (+9,8M€), da MPE (+1,9M€) e dos HF (+2,3M€).

Em termos de análise em empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR), empresas públicas reclassificadas (EPR) e empresas participadas regionais, podemos analisar a situação através do quadro seguinte:

Contributo das empresas públicas regionais e das empresas participadas regionais

	VN	GO	EBITDA	EBIT	RL
EPNR					
2015	238.701	184.039	75.825	36.621	13.779
2014	259.948	203.320	73.269	33.866	3.109
<i>Variação (abs)</i>	<i>-21.247</i>	<i>-19.281</i>	<i>2.556</i>	<i>2.755</i>	<i>10.670</i>
<i>Variação (%)</i>	<i>-8,2%</i>	<i>-9,5%</i>	<i>3,5%</i>	<i>8,1%</i>	<i>343,2%</i>
EPR					
2015	232.855	217.834	27.211	-10.115	-46.060
2014	222.673	204.832	21.221	-15.041	-51.285
<i>Variação (abs)</i>	<i>10.182</i>	<i>13.002</i>	<i>5.990</i>	<i>4.926</i>	<i>5.225</i>
<i>Variação (%)</i>	<i>4,6%</i>	<i>6,3%</i>	<i>28,2%</i>	<i>32,8%</i>	<i>10,2%</i>
EMP. PARTICIPADAS					
2015	89.462	42.993	67.582	36.819	27.617
2014	127.278	43.046	81.744	50.516	37.323
<i>Variação (abs)</i>	<i>-37.816</i>	<i>-53</i>	<i>-14.162</i>	<i>-13.697</i>	<i>-9.706</i>
<i>Variação (%)</i>	<i>-29,7%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-17,3%</i>	<i>-27,1%</i>	<i>-26,0%</i>
SERAM					
2015	561.018	444.866	170.618	63.325	-4.664
2014	609.899	451.198	176.234	69.341	-10.853
<i>Variação (abs)</i>	<i>-48.881</i>	<i>-6.332</i>	<i>-5.616</i>	<i>-6.016</i>	<i>6.189</i>
<i>Variação (%)</i>	<i>-8,0%</i>	<i>-1,4%</i>	<i>-3,2%</i>	<i>-8,7%</i>	<i>-57,0%</i>

Unidade: Milhares de euros

Antes de efetuar a análise ao quadro, é de referir que, para este efeito, no volume de negócios (VN) foram apenas consideradas as vendas e prestações de serviço e que os gastos operacionais (GO) (*cash costs* operacionais) correspondem à soma do custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas, com os fornecimentos e serviços externos e com os gastos com o pessoal.

As empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR) viram o seu volume de negócios baixar relativamente a 2014, reduziram os seus gastos operacionais, mas em menor proporção que a redução do seu volume de negócios. Contudo, o EBITDA e o EBIT, calculado nos termos da demonstração de resultados em SNC, registaram variações positivas, melhorando a sua performance operacional. Os resultados líquidos aumentaram significativamente.

As empresas públicas regionais reclassificadas (EPR) aumentaram o seu volume de negócios, face ao ano anterior. Contudo, os seus gastos operacionais aumentaram num valor superior àquele e anularam e agravaram o contributo positivo dado pelo volume de negócios. Registaram um EBITDA positivo e, embora com EBIT negativos, melhoraram a sua performance operacional em 2015. Os resultados também melhoraram face a 2014.

As empresas participadas regionais baixaram o seu volume de negócios em 2015, mas esta situação apenas reflete o resultado da renegociação das PPP's rodoviárias, que têm um peso determinante neste universo, com efeitos já em 2015. Praticamente mantiveram o mesmo nível de gastos operacionais do ano anterior. Pioraram a sua performance operacional, mas esta situação resulta também da renegociação atrás referida. Enquanto os efeitos da mesma, nos seus rendimentos operacionais, retroagiu a 2015, os efeitos nos seus gastos operacionais só se irão sentir nos próximos anos (2016 e seguintes).

Em termos do SERAM, o volume de negócios situou-se abaixo do registado no ano anterior (-48,8M€), os gastos operacionais baixaram (-6,3M€), mas muito abaixo da redução ocorrida no volume de negócios. O EBITDA, embora positivo, baixou (-5,6M€) face ao ano anterior. O EBIT também baixou face ao ano anterior (-6,0M€). Os resultados líquidos, embora negativos, melhoraram face a 2014 (+6,2M€), essencialmente da melhoria ocorrida na função financeira.

Quadro 7 – Demonstração de Resultados acumulada do SERAM

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	2014	2015	Variação		Estrutura 2015	
			Absoluta	%	Rend.	Gastos
Vendas e serviços prestados	593.096	561.018	-32.079	-5,4%	86,7%	
Subsídios à exploração	9.635	9.537	-98	-1,0%	1,5%	
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias	2.041	2.002	-39	-1,9%	0,3%	
Variação nos inventários da produção	-803	-45	758	94,4%		0,0%
Trabalho para a própria entidade	7.202	7.660	458	6,4%	1,2%	
CMVMC	-168.943	-148.510	20.432	12,1%		22,8%
Fornecimentos e serviços externos	-87.897	-91.639	-3.742	-4,3%		14,1%
Gastos com o pessoal	-194.357	-204.716	-10.359	-5,3%		31,4%
Imparidade de inventários (+/-)	-26	6	33	124,6%	0,0%	
Imparidade de dívidas a receber (+/-)	-500	-2.703	-2.203	-440,5%		0,4%
Provisões (+/-)	-5.029	5.803	10.832	215,4%	0,9%	
Imparidade de investimentos (+/-)	608	1.664	1.056	173,8%	0,3%	
Aumentos / reduções de justo valor	-7.952	5.156	13.107	164,8%	0,8%	
Outros rendimentos e ganhos	46.844	42.207	-4.637	-9,9%	6,6%	
Outros gastos e perdas	-17.684	-16.821	863	4,9%		2,6%
EBITDA	176.234	170.618	-5.616	-3,2%		
Depreciação e de amortização (+/-)	-107.949	-108.087	-138	-0,1%		16,6%
Imparidade de investimentos (+/-)	1.056	794	-262	-24,8%	0,1%	
EBIT	69.341	63.325	-6.016	-8,7%		
Juros e rendimentos similares obtidos	21.642	11.550	-10.091	-46,6%	1,8%	
Juros e gastos similares suportados	-83.658	-66.391	17.268	20,6%		10,2%
Resultado antes de impostos	7.324	8.484	1.160	15,8%		
Imposto sobre o rendimento do período	-18.178	-13.148	5.030	27,7%		2,0%
Resultado líquido do período	-10.853	-4.664	6.190	57,0%	100,0%	100,0%

Unidade: Milhares de Euros

Em termos estruturais, as vendas e serviços prestados são os maiores contribuintes para os rendimentos do SERAM (86,7%), seguidas dos outros rendimentos e ganhos (6,5%) e dos subsídios à exploração (1,5%).

Na ótica dos gastos, destacamos os gastos com pessoal (31,4%), o custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas (22,8%), os fornecimentos e serviços externos (14,1%) e os gastos financeiros (10,2%).

Os resultados financeiros das empresas do SERAM registaram uma melhoria de 7,2M€ fruto da diminuição dos financiamentos em curso, conjugado com a redução das taxas de juro.

Em termos globais, as empresas com melhores e piores resultados financeiros foram as seguintes:

Figura 8 – Os melhores e piores resultados financeiros

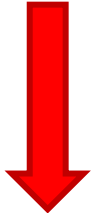
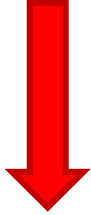
Milhões de euros					
	VIALITORAL	0,331		ARAM	-4,660
	SDM	0,312		SDPO	-6,618
	CIMAD	0,070		APRAM	-7,269
	CEIM	0,006		SESARAM	-7,804
	BETOMAD	0,000		EEM	-14,706

Figura 9 – Os melhores e piores resultados líquidos

Milhões de euros					
	VIALITORAL	20,517		IHM	-4,839
	EEM	5,026		SDNM	-5,317
	PATRIRAM	4,602		SDPO	-9,477
	ARM	3,611		SMD	-9,741
	TELEFÉRICOS	3,550		APRAM	-12,647

3.3 - Principais indicadores económicos e financeiros

Quadro 8 – Indicadores económicos e financeiros

Indicadores económicos e financeiros	2014	2015
Rátios de rentabilidade:		
Rendibilidade dos capitais próprios (ROE)	-3,5%	-1,3%
Rendibilidade do ativo (ROI)	-0,3%	-0,2%
Rátios de estrutura de capital e de cobertura:		
Autonomia financeira	9,6%	12,0%
Solvabilidade	10,7%	13,7%
Cobertura de encargos financeiros	111,8%	115,5%
Rátios de endividamento:		
Capacidade de endividamento	116,5%	117,4%
Endividamento	86,3%	83,5%
Debt-to-equity	629,3%	504,3%
Rátios de liquidez:		
Liquidez geral	73,5%	106,0%
Liquidez reduzida	70,9%	101,1%
Liquidez imediata	16,1%	36,3%

De uma maneira geral, os principais indicadores económicos e financeiros registaram uma melhoria face ao ano anterior, invertendo a situação verificada em 2014.

Os rácios de rentabilidade traduzem um melhor desempenho face a 2014, ao contrário do verificado no ano anterior, embora continuem negativos.

Os rácios de estrutura de capital e de cobertura permitem avaliar a forma de financiamento de uma empresa ou de um grupo de empresas (como é o caso), a sua capacidade de resposta às dívidas não correntes e o risco de insolvência a longo prazo. Os mesmos registaram uma melhoria face ao ano anterior.

Os indicadores de autonomia financeira² e de solvabilidade³ melhoraram face a 2014.

Os rácios de endividamento considerados (endividamento⁴ e capacidade de endividamento⁵) permitem avaliar a importância do capital próprio relativamente às dívidas a terceiros de médio e longo prazo, determinando o grau de dependência do setor e o risco associado.

A situação melhorou ligeiramente em relação ao ano de 2014.

² Autonomia financeira = capitais próprios / ativo total líquido.

³ Solvabilidade = capitais próprios / passivo.

⁴ Endividamento = passivo / (capitais próprios + passivo).

⁵ Capacidade de endividamento = (capitais próprios + passivo não corrente) / passivo não corrente.

Finalmente, os rácios de liquidez permitem avaliar a capacidade do setor para cumprir os seus compromissos de curto prazo, isto é, medem as condições de cumprimento das obrigações de natureza financeira num prazo não superior a 12 meses.

Em 2015, todos os rácios de liquidez, registaram uma melhoria face ao ano anterior.

O quadro seguinte permite uma análise por empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR), empresas públicas regionais reclassificadas (EPR) e empresas participadas regionais:

	GO/VN	MARGEM EBITDA (%)	MARGEM EBIT (%)	RENTABILIDADE LÍQUIDA (%)
EPNR				
2015	77,1%	31,8%	15,3%	5,8%
2014	78,2%	28,2%	13,0%	1,2%
EPR				
2015	93,5%	11,7%	-4,3%	-19,8%
2014	92,0%	9,5%	-6,8%	-23,0%
EMP. PARTICIPADAS				
2015	48,1%	75,5%	41,2%	30,9%
2014	33,8%	64,2%	39,7%	29,3%

Unidade: Milhares de euros

4 – Investimento e Endividamento do SERAM

4.1 – Investimento

A informação em que se baseia este ponto tem por base uma ótica de caixa, tendo para o efeito sido utilizados os elementos constantes das demonstrações de fluxos de caixa apresentadas pelas entidades do SERAM.

Da análise do quadro seguinte, pode-se constatar que as despesas de investimento das empresas do SERAM ascenderam a 81,4M€, o que representa um acréscimo de 29,5M€ (56,7%) relativamente a 2014. Os ativos fixos tangíveis continuam a representar a maior fatia do investimento.

A SDPO, a APRAM, a EEM e o SESARAM, per si, representaram 78,4% das despesas de investimento.

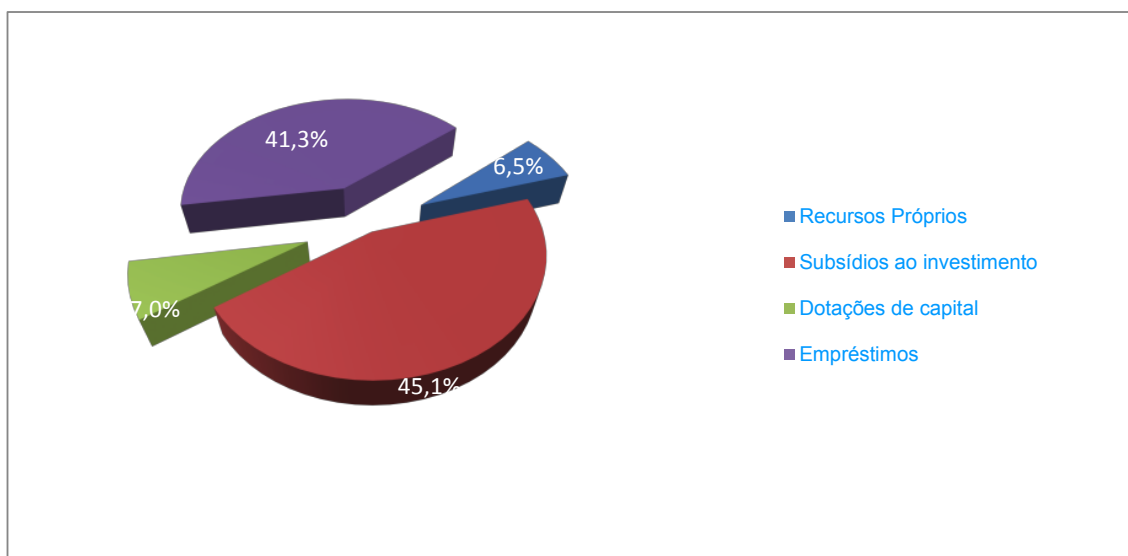
Quadro 9 – Despesas de investimento e respetivo financiamento das empresas do SERAM

Fluxos de Investimento	2015		2014		Variação	
	Valor	Peso	Valor	Peso	Absoluta	%
INVESTIMENTO						
Ativos fixos tangíveis	61.069	75,0%	35.349	68,1%	25.719	72,8%
Ativos intangíveis	10.774	13,2%	12.834	24,7%	-2.059	-16,0%
Investimentos financeiros	4.341	5,3%	201	0,4%	4.140	0,0%
Outros ativos	5.212	6,4%	3.549	6,8%	1.663	46,8%
TOTAL	81.396		51.933		29.463	56,7%
FINANCIAMENTO DO INVESTIMENTO						
Recursos Próprios	5.300	6,5%	5.704	11,0%	-404	-7,1%
Desinvestimento	2.711	3,3%	2.142	4,1%	569	26,5%
Recebimento de dividendos	1.237	1,5%	1.694	3,3%	-457	-27,0%
Outros fundos próprios	1.352	1,7%	1.867	3,6%	-515	-27,6%
Subsídios ao investimento	36.724	45,1%	24.972	48,1%	11.752	47,1%
Dotações de capital	5.736	7,0%	10.484	20,2%	-4.748	-45,3%
Empréstimos	33.636	41,3%	10.774	20,7%	22.862	212,2%
TOTAL	81.396		51.933		29.463	56,7%

Unidade: Milhares de Euros

Os investimentos registaram um acréscimo de 29,5M€ (+56,7%) face ao ano anterior. Conforme se observa, as principais fontes de financiamento do investimento em 2015 foram os subsídios ao investimento (36,7M€), que aumentaram 47,1% face ao ano anterior, e os empréstimos (33,6M€), que aumentaram 212,2%.

Figura 10 – Formas de Financiamento do investimento das empresas do SERAM



4.2 – Endividamento

Como nota prévia, refira-se que a dívida financeira considerada respeita à dívida a instituições de crédito, e que a dívida comercial respeita à dívida a fornecedores, correntes e de investimento, e outros credores, incluindo adiantamentos de clientes. Não foram incluídos os credores por acréscimos de gastos.

Refira-se, igualmente, que apesar de a Região deter apenas 20% do capital das empresas que se enquadram em PPP, as dívidas referentes a estas entidades foram consideradas na totalidade como dívidas da Região.

Para além disso, consideraram-se da Região todas as dívidas das empresas que consolidam para efeitos do apuramento do défice e da dívida da RAM, independentemente da proporção de capital detido, considerando o universo alargado de EPR de 2015 igualmente em 2014.

O apuramento da dívida financeira, comercial e total, da RAM e de cada empresa, de 2014 e 2015, pode ser consultado nos anexos 9.7 e 9.8 do presente relatório.

Os valores encontram-se expostos numa perspetiva de consolidação com a RAM, tendo sido excluídos os empréstimos concedidos pelos sócios.

Quadro 10 – Dívida das empresas do SERAM

Dívida	2014	2015	Variação 2014-2015	
			Absoluta	%
Dívida financeira total	1.719.716	1.562.429	-157.286	-9,1%
Dívida financeira com aval	1.079.446	1.023.893	-55.553	-5,1%
Dívida comercial	461.311	354.644	-106.667	-23,1%
Total de dívidas	2.181.026	1.917.074	-263.953	-12,1%

Unidade: Milhares de Euros

A dívida financeira e comercial do SERAM era de 1.917,1M€, menos 12,1% do que em 2014 (2.181,0M€).

No entanto, e uma vez que o capital destas empresas não é detido integralmente pela Região, apurou-se que a dívida efetiva da Região é de 1.904,2M€.

A dívida financeira do SERAM em 2015 era de 1.562,4M€, menos 9,1% (-157,3M€) do que em 2014, em virtude das amortizações de empréstimos efetuadas em 2015.

A dívida financeira avalizada pela Região relativa ao SERAM era, no final de 2015, de 1.023,9M€, valor inferior em 5,1% (-55,6M€) à dívida garantida em 2014.

A dívida comercial do SERAM sofreu um decréscimo de 23,1% (-106,7M€) de 2014 para 2015.

Apesar do decréscimo da dívida na generalidade, as sociedades *APRAM*, *SDNM*, *SDPS*, *SMD*, *INERTOGRANDE*, *JMJ HENRIQUES*, *PEDRA REGIONAL* e *TELEFÉRICOS* viram a sua dívida financeira aumentar de 2014 para 2015.

As empresas com maiores dívidas comerciais foram o *SESARAM*, a *PATRIRAM*, a *SDPO*, a *ARM* e a *EEM*, que em 2015 detinham, em conjunto, 86% do total da mesma (88% em 2014). As maiores reduções da dívida comercial em 2015 ocorreram no *SESARAM* e na *ARM*.

Em termos de análise por empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR), empresas públicas regionais reclassificadas (EPR) e empresas participadas regionais e para o endividamento total, ou seja, entrando em linha de conta com os empréstimos de sócios, incluindo da RAM, podemos verificar:

ENDIVIDAMENTO	2014	%	2015	%
Empresas públicas regionais não reclassificadas	456.317	23,4%	412.819	23,1%
Empresas públicas regionais reclassificadas	1.119.801	57,5%	1.037.831	58,2%
Empresas participadas regionais	372.385	19,1%	333.458	18,7%
SERAM	1.948.502	100,0%	1.784.108	100,0%

Unidade: Milhares de euros

Mais de 80% do endividamento total encontra-se no universo das empresas públicas regionais, mesmo quando comparando com as empresas participadas regionais onde relevam as duas PPP's. Quase 60% do mesmo concentra-se nas empresas públicas regionais reclassificadas.

5 – Esforço Financeiro da Região

O quadro seguinte apresenta as transferências⁶ (correntes e de capital) efetuadas, as indemnizações compensatórias, o valor dos ativos financeiros (referentes a realização de capital inicial ou aumentos, ou a empréstimos/suprimentos) e os avales concedidos pela RAM. É indicado igualmente o valor da remuneração da sócia Região, que abate ao seu esforço financeiro.

Quadro 11 – Esforço financeiro da RAM nas empresas do SERAM

Entidade	Transferências Correntes	Indemnizações Compensatórias	Transferências de Capital	Dotações de Capital	Empréstimos	PPP	Avales	Dividendos
1 APRAM - ADMINISTRAÇÃO PORTOS RAM, S.A.			4.577		16.913			
2 ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	5.159	1.682	3.856					
3 CARAM - CENTRO DE ABATE DA RAM, E.P.E	427		552	175				
4 CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA						75.631		
5 EJM - EMPRESA JORNALÍSTICA DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA					2.995			
6 GESBA - EMPRESA DE GESTÃO SECTOR BANANA, LDA							4.000	
7 HORÁRIOS DO FUNCHAL, TRANSPORTES PÚBLICOS, SA		5.531						
8 IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, E.P.E	1.701		7.644	3.000				
9 POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	353			747				
10 PONTA DO OESTE - SOC. PROMOÇÃO E DES. DA ZONA OESTE DA MADEIRA, SA			16.657		3.101			
11 SDM - SOCIEDADE DESENVOLVIMENTO MADEIRA, SA								900
12 SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, S.A			322	796	4.808			
13 SESARAM - SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, E.P.E	270.226							
14 SOCIEDADE DESENVOLVIMENTO PORTO SANTO, SA	244				3.180			
15 SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA			4.472		3.294			
16 VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA						103.983		4.000
17 COMPANHIA DE CARROS DA SÃO GONÇALO, SA		1.166						
18 MARTÍMO DA MADEIRA FUTEBOL SAD	2.039							
TOTAL	280.149	8.379	38.081	4.719	34.292	179.614	4.000	4.900

Unidade = Milhares euros

Relativamente às dotações de capital, os valores transferidos dizem respeito a aumentos de capital parcialmente por realizar.

Em 2015, através da Resolução n.º 843/2015, de 24 de setembro foi concedido um Aval da Região à *GESBA – Empresa de Gestão do Setor da Banana, Lda.*, para garantir a operação de crédito adjudicada à Caixa Geral de Depósitos, sob a forma de Contrato de Abertura de Crédito em Conta-Corrente, até ao montante de 4.000.000 euros, pelo prazo de um ano, para permitir pagamentos aos produtores de banana.

Em 2015, a RAM concedeu vários empréstimos às empresas *APRAM*, *SDPO*, *SDNM*, *SDPS* e *SMD*. No caso das *Sociedades de Desenvolvimento* e da *APRAM*, a finalidade dos empréstimos foi o pagamento do serviço da dívida de empréstimos vencido, e, em alguns casos, residualmente para gastos de funcionamento.

Em 2015 os suprimentos na *EJM* foram convertidos em prestações suplementares, no âmbito da operação de reestruturação então em curso.

⁶ Não foram consideradas as transferências do IEM, pelo seu reduzido valor face ao universo de transferências.

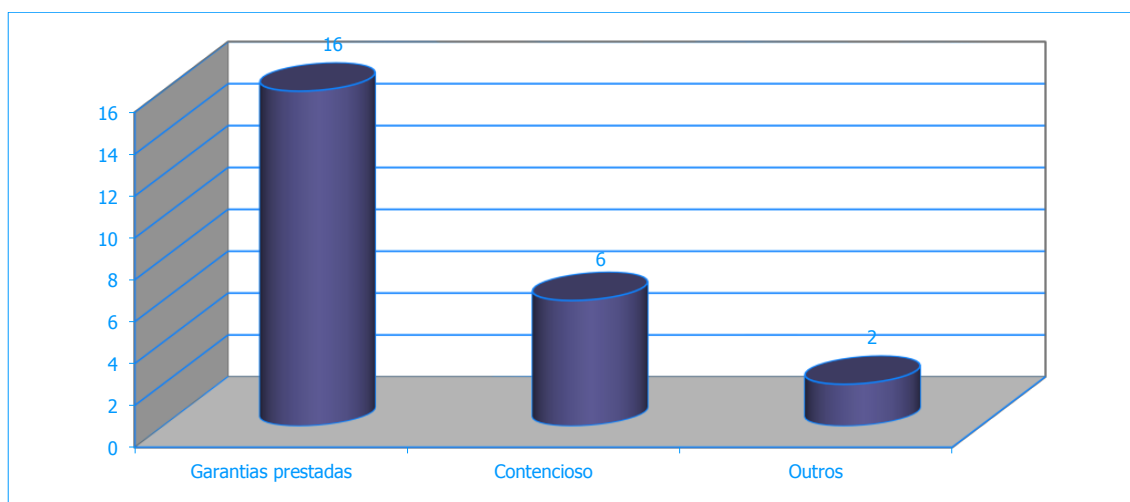
6 – Responsabilidades contingentes

As responsabilidades contingentes são possíveis obrigações futuras que se tornarão apenas certas na ocorrência de um evento incerto, não sendo merecedoras de reconhecimento contabilístico imediato. Distinguem-se das provisões pelo facto de serem menos prováveis de ocorrer e normalmente não serem de fácil mensuração. Embora não se transformem com frequência em responsabilidades reais as responsabilidades contingentes relevantes devem ser relatadas nas notas às demonstrações financeiras, com uma estimativa do seu efeito financeiro e uma indicação do grau de incerteza aplicável e da data de exigibilidade.

Os instrumentos de gestão de risco financeiro serão tratados no ponto seguinte.

Na análise efetuada aos 34 relatórios e contas enviados pelas empresas do SERAM, verificou-se que apenas 16 fizeram referência a qualquer tipo de responsabilidade contingente (não provisionada), tendo sido possível identificar as situações cujos relatos foram mais comuns.

Figura 11 – Responsabilidades contingentes mais relatadas pelas empresas do SERAM



Garantias

As garantias concedidas pelas empresas do SERAM, em vigor a 31 de dezembro de 2015, assumiram diversas formas (garantia bancária, livrança, hipoteca e caução) e destinavam-se a assegurar, na maior parte dos casos, o processo produtivo das empresas, podendo ser executadas a qualquer momento se uma determinada ocorrência previamente estabelecida vier a acontecer, nomeadamente a falta de pagamento de uma prestação ou a não realização de um determinado investimento.

Em 31 de dezembro de 2015, o total de garantias prestadas ascendia a 124,6M€, menos 11,4% do que em finais de 2014, que ascendiam a 140,6M€, para um universo de 16 empresas.

Contencioso

Os processos de contenciosos não provisionados citados pelas empresas do SERAM não revelam, em alguns casos, os montantes estimados e o horizonte temporal definido para a sua resolução, em virtude da fraca probabilidade de concretização.

Apenas 6 empresas efetuaram referência a processos de contencioso: *APRAM*, *ARM*, *MPE*, *HF*, *SDNM*, e *PATRIRAM*.

Outras contingências

Algumas empresas aludiram a outras responsabilidades contingentes não tipificadas anteriormente, nomeadamente no que se refere a Reservas obrigatórias de depósitos bancários. Com efeito, a *VIALITORAL* e a *VIAEXPRESSO* revelaram serem obrigadas a ter contas de reserva sob a forma de depósitos a prazo, resultantes dos termos dos contratos de financiamento e do contrato de concessão efetuado com a RAM, os quais obrigam à manutenção de saldos de depósitos suficientes para fazerem face ao pagamento das prestações seguintes, aos compromissos de investimento e aos custos de operação e manutenção.

Ao nível da Certificação Legal de Contas, das 27 analisadas, constata-se o seguinte:

- Há 7 entidades cujas contas de 2015 não mereceram qualquer reserva ou ênfase do Revisor Oficial de Contas;
- Foram emitidas 34 reservas e 35 ênfases, em média 1,2 por cada sociedade.

7 – Instrumentos de gestão do risco financeiro

No final de 2015, apenas 8 empresas detinham contratos associados a instrumentos de gestão do risco financeiro contratados com o intuito de minimizarem ou estabilizarem os seus encargos financeiros. São os casos da *APRAM*, *EEM*, *MPE*, *SDPO*, *SDNM*, *SDPS*, *SMD* e *SESARAM*, mantendo-se os contratos existentes em 2015.

No caso da *VIAEXPRESSO* e da *VIALITORAL*, a contratação de coberturas de risco de taxa de juro encontrava-se prevista nos respetivos contratos de concessão e por períodos não superiores a 5 anos. Com a renegociação das PPP's e com a assinatura a 15 de março de 2016, dos Acordos Quadro e dos Contratos de Concessão Alterados a obrigatoriedade de serem celebrados novos acordos de *hedging* foram revogados.

A informação constante das contas das empresas nesta matéria revelou-se desigual e, em alguns casos, em desconformidade com as exigências do Sistema de Normalização Contabilística (SNC) e as NCRF, nomeadamente quanto à obrigatoriedade de refletir o valor de mercado dos instrumentos contratados.

Tendo em consideração o que foi acima referido, apresentamos o quadro abaixo, que tem por base os cálculos efetuados pelo IGCP, garantindo uniformidade na informação relativa a derivados.

Quadro 12 – Carteira de derivados do SERAM

Empresa	Instrumento	Instituição Financeira	Notional (valor nominal a 31.12.2015)	MtM (Valor de mercado) 2015
APRAM	Swap de taxa de juro	Societe Generale	63.000	-7.777
APRAM	Swap de taxa de juro	Societe Generale	30.000	-3.552
APRAM	Swap de taxa de juro	Royal Bank of Scotland	28.000	-3.018
MPE	Swap de taxa de juro	Santander	10.000	-7.535
MPE	Swap de taxa de juro	Santander	10.480	-995
SDPO	Swap de taxa de juro	Santander	36.000	-27.126
SDPO	Swap de taxa de juro	Santander	42.680	-4.053
SDNM	Swap de taxa de juro	Santander	21.000	-15.824
SDNM	Swap de taxa de juro	Santander	14.803	-1.406
SDPS	Swap de taxa de juro	Santander	7.000	-5.275
SDPS	Swap de taxa de juro	Santander	29.845	-2.834
SMD	Swap de taxa de juro	Santander	51.000	-38.429
SMD	Swap de taxa de juro	Santander	35.192	-3.342
SESARAM	Swap de taxa de juro	Societe Generale	48.750	-2.806
SESARAM	Swap de taxa de juro	Societe Generale	48.750	-5.232
Total			476.500	-129.205

Fonte: IGCP

Unidade: Milhares de Euros

É de referir que o valor de mercado da carteira de derivados do SERAM, calculado pelo IGCP, atingia -129,2M€ em 31.12.2015, traduzindo-se num desagravamento de 36,6M€ relativamente a 2014 (165,8M€).

8 - Importância do SERAM para a criação de riqueza e emprego na Região

No âmbito deste relatório, entendeu-se ser importante analisar o impacto macroeconómico que o SERAM tem na economia regional avaliando dois indicadores: o contributo para criação de riqueza (medido pelo Valor Acrescentado Bruto na ótica da produção) e o contributo para a criação de emprego (medido pelo número de trabalhadores).

Quadro 13 – Contributo do SERAM para a criação de riqueza e emprego

Impacto macroeconómico do SERAM	2014 Pe	2015 e	Variação	
			Absoluta	%
Região				
PIB Regional estimado (a)	4.084.608	4.203.062	118.454	2,9%
VAB Regional estimado (a)	3.592.940	n.d.	-	-
N.º de trabalhadores (a)	111.654	112.391	737	0,7%
SERAM				
VAB	397.806	379.267	-18.539	-4,7%
N.º de trabalhadores	7.669	7.591	-78	-1,0%
VAB per capita (produtividade)	52	50	-3	-3,7%
Peso do SERAM na Região				
VAB SERAM / PIB Regional	9,74%	9,02%	-0,72%	-7,3%
VAB SERAM / VAB Regional	11,07%	-	-	-
Emprego	6,87%	6,75%	-0,11%	-1,7%

Unidade: Milhares de Euros (exceto percentagens)

(a) **Fonte:** INE, Contas Regionais (2014) e Inquérito ao Emprego 2011-2015

Legenda: Pe, valores preliminares; e, Estimativa de crescimento do PIB (ORAM2016): n.d., não disponível

A) Valor Acrescentado Bruto (VAB)

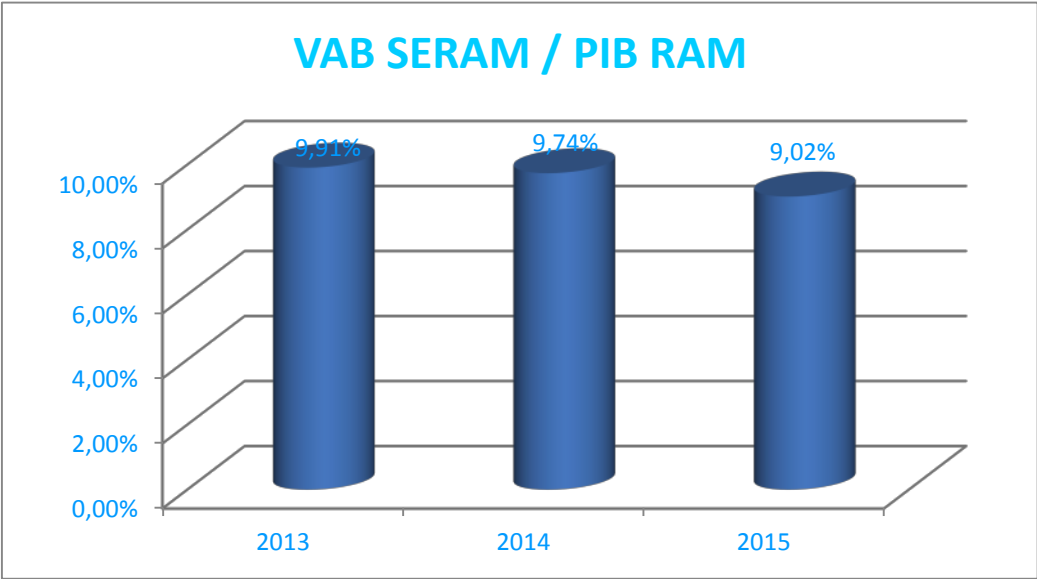
Em 2015, o Valor Acrescentado Bruto⁷ do SERAM decresceu 4,7% face a 2014, tendo sido estimado em 379,3M€.

O VAB apurado permite verificar que o peso do SERAM na economia regional, medido pelo rácio VAB SERAM/PIB Regional, decresceu relativamente ao ano anterior (-9,74%, para

⁷ Valor Acrescentado Bruto = volume de negócios (SNC 71+72) + variação nos inventários de produção (73) + trabalhos para a própria empresa (74) + subsídios à exploração (75) + rendimentos suplementares (78) – custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas (61) – fornecimentos e serviços externos (62) – impostos indiretos (6812).

⁸ Existe uma ligeira diferença relativamente aos valores reportados em 2014 para o PIB Regional Estimado, para o VAB Regional estimado e para n.º de trabalhadores da Região, porque a fonte de informação foi diferente. Em 2015, optou-se pelo recurso apenas a uma fonte de informação (INE).

9,02%), embora continue a ser evidente a importância do setor para a criação de riqueza na Região Autónoma da Madeira.



Em seguida apresentamos as empresas que mais contribuíram para a obtenção deste valor:

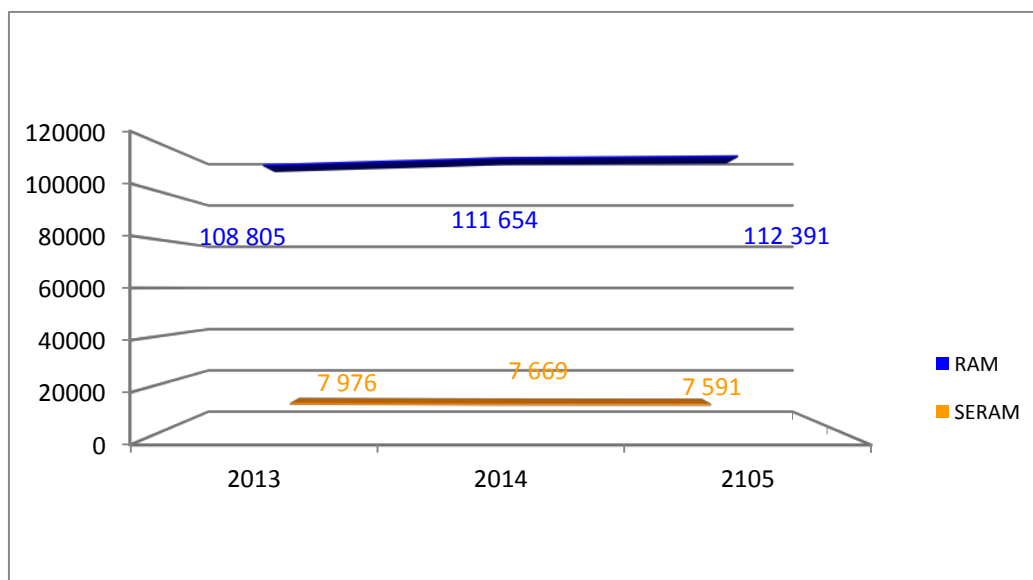
Figura 12 – Empresas do SERAM que mais contribuíram para a criação de riqueza na Região

Milhões de euros		
	SESARAM	140,244
	EEM	80,540
	VIALITORAL	40,271
	ARM	26,887
	VIAEXPRESSO	14,110

B) Emprego

A evolução do número de trabalhadores do SERAM revelou um decréscimo de 1,0% de 2014 para 2015, ano que estavam ao serviço 7.591 trabalhadores.

Figura 13 – Evolução do emprego na RAM e no SERAM



As empresas do SERAM, que mais trabalhadores tinham em 2015, são as seguintes:

Figura 14 – Empresas do SERAM com maior número de trabalhadores

	SESARAM	4 657
	EEM	735
	ARM	721
	HF	433
	GESBA	218

Como é notório, o *SESARAM* é o maior empregador do SERAM e um dos maiores da Região (4,1% do total da RAM), representando cerca de 61,4% do total do setor.

Entre 2014 e 2015, apenas duas empresas aumentaram o seu número de trabalhadores.

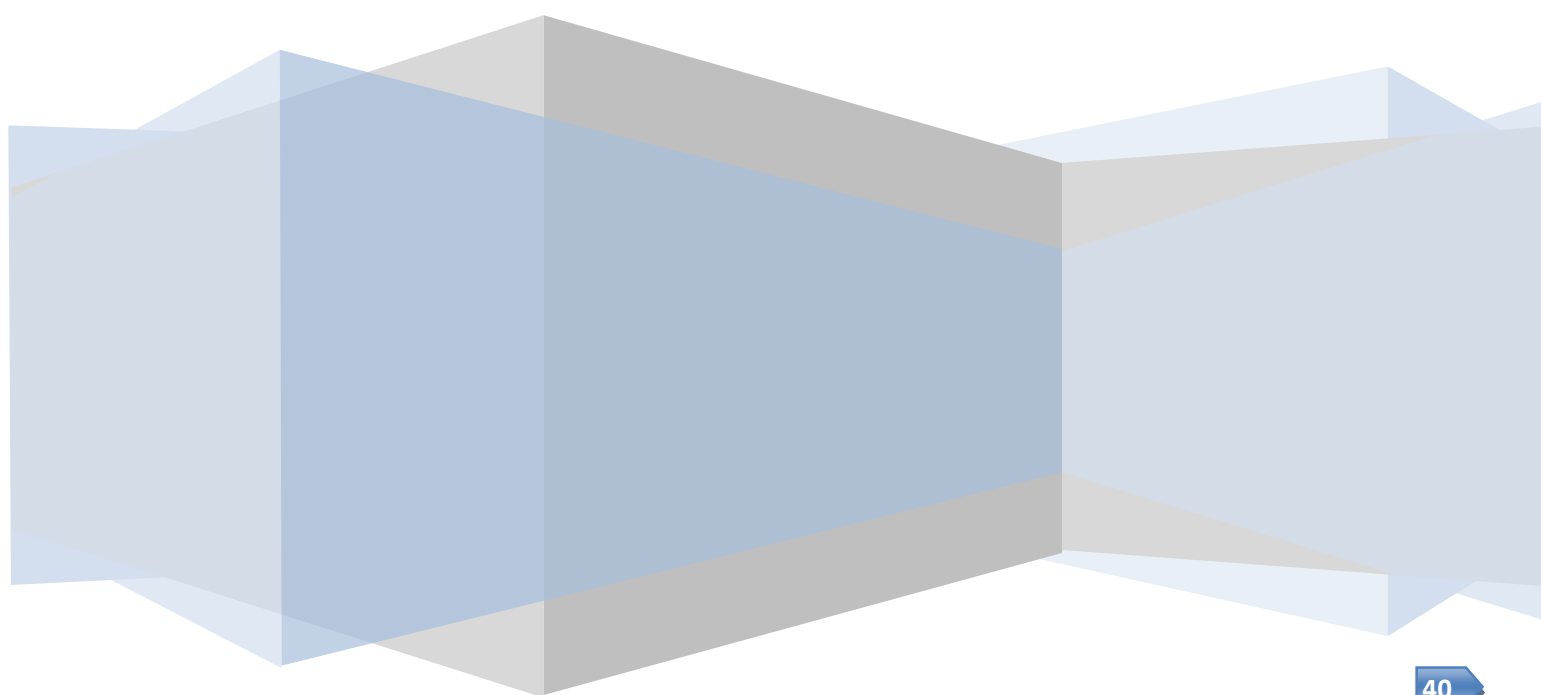
Por outro lado, as empresas que mais reduziram o seu número de trabalhadores foram o *SESARAM* (-43), a *EEM* (-37) e a *EJM* (-17).

Em 2015, o peso do emprego do SERAM no emprego regional foi de 6,8%, inferior aos 6,9% registados em 2014.

Quanto à produtividade dos trabalhadores do SERAM, esta sofreu uma diminuição de 52m€ para 50m€.

ANEXOS

Relatório anual do Setor Empresarial Região Autónoma da Madeira



Índice dos Anexos

9.1 – Demonstrações de Resultados do SERAM 2014	42
9.2 – Demonstrações de Resultados do SERAM 2015	48
9.3 – Balanços do SERAM 2014	53
9.4 – Balanços do SERAM 2015	61
9.5 – Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2014	73
9.6 – Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2015	78
9.7 – Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2014	83
9.8 – Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2015	84

9.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda.	Cimentos Madeira, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	EEM Emp. Electricidade da Madeira, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	10 464	31 365	704	277	9 144	24 357	189 077
Subsídios à exploração	12	2 712	425	280	0	0	0
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	0	0	-96	0	2 194
Variação nos inventários da produção	0	0	0	0	0	0	0
Trabalhos para a própria entidade	0	0	0	0	0	0	6 502
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	0	-2 111	-78	0	-6 711	0	-102 399
Fornecimentos e serviços externos	-1 762	-8 861	-492	-287	-895	-10 150	-11 255
Gastos com o pessoal	-7 453	-12 376	-704	-265	-1 044	-1 413	-29 703
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	24	-665	0	15	0	0	1 947
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	0	0	0	0	-2 150
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	471
Aumentos / reduções de justo valor	-4 851	0	0	0	0	0	367
Outros rendimentos e ganhos	2 191	3 393	444	5	60	16 803	6 052
Outros gastos e perdas	-389	-203	-110	-9	-123	-217	-8 323
	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	-1 765	13 255	190	16	335	29 379	52 781
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-13 365	-7 313	-351	-15	-150	-12 479	-27 749
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	0	1 056	0	0	0	0	0
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	-15 130	6 998	-161	2	186	16 900	25 032
Juros e rendimentos similares obtidos	470	9 650	22	10	69	5 245	1 492
Juros e gastos similares suportados	-6 859	-19 004	-22	0	0	-5 144	-19 524
Resultado antes de impostos	-21 519	-2 355	-161	11	255	17 001	7 000
Imposto sobre o rendimento do período	-7	1 890	55	-6	-77	-5 196	-3 463
Resultado líquido do período	-21 527	-465	-106	5	178	11 805	3 537

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas.

[2] Contas provisórias.

[3] As demonstrações financeiras foram convertidas para SNC, para efeitos do presente mapa.

[4] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[5] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

9.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Empresa do Jornal da Madeira, Lda.	GESBA Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	1 082	14 669	13 944	3 776	2 028	11 820	645
Subsídios à exploração	0	186	3 213	2 063	0	0	0
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	-489	0	0	424	0
Variação nos inventários da produção	0	0	16	0	0	0	0
Trabalhos para a própria entidade	0	0	678	0	0	0	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-296	-6 240	-7 014	0	0	0	0
Fornecimentos e serviços externos	-1 310	-2 446	-1 548	-2 934	-282	-124	-259
Gastos com o pessoal	-2 159	-2 831	-10 206	-3 221	-305	-215	-522
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	-9	0	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-26	-8	-14	-640	-552	0	97
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	-5	0	-1 238	0	0
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	0	0	-2	0	-2 333	0	0
Outros rendimentos e ganhos	43	36	3 670	934	443	0	35
Outros gastos e perdas	-42	-50	-93	-2 424	-159	-2 287	-236
	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	-2 708	3 316	2 140	-2 447	-2 398	9 619	-240
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-11	-395	-1 901	-3 597	-957	-3 083	-31
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	-2 719	2 921	239	-6 045	-3 355	6 536	-271
Juros e rendimentos similares obtidos	0	7	0	0	4	0	1
Juros e gastos similares suportados	-359	-49	-1 099	-428	-108	0	-521
Resultado antes de impostos	-3 078	2 879	-860	-6 473	-3 459	6 536	-791
Imposto sobre o rendimento do período	-10	-670	213	-4	630	-1 584	1
Resultado líquido do período	-3 089	2 209	-647	-6 477	-2 829	4 952	-790

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas.

[2] Contas provisórias.

[3] As demonstrações financeiras foram convertidas para SNC, para efeitos do presente mapa.

[4] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[5] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

9.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	S.D.M. Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM [3]	SILOMAD Silos da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	844	8 733	1 017	190 349	660	1 496	475
Subsídios à exploração	0	0	0	56	0	0	0
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	-54	0	0	0	-35	0
Variação nos inventários da produção	0	0	0	0	0	-853	0
Trabalhos para a própria entidade	0	0	0	21	0	0	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-16	0	-91	-40 765	0	-18	0
Fornecimentos e serviços externos	-529	-2 127	-704	-25 111	-556	-385	-161
Gastos com o pessoal	-674	-1 697	-765	-112 798	0	-1 042	-242
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-265	-321	-38	0	0	0	-34
Provisões (aumentos / reduções)	-450	0	0	-355	0	-39	0
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	136	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	0	-1 132	0	0	0	0	0
Outros rendimentos e ganhos	825	381	188	10 062	68	108	111
Outros gastos e perdas	-237	-951	-200	-828	-10	-274	-72
	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	-501	2 967	-592	20 630	162	-1 043	77
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-4 189	-1 519	-1 501	-5 563	-253	-1 228	-3 343
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	-4 690	1 448	-2 092	15 067	-91	-2 270	-3 266
Juros e rendimentos similares obtidos	64	760	0	76	0	55	0
Juros e gastos similares suportados	-8 525	0	-3 857	-6 825	-51	-1 595	-6 509
Resultado antes de impostos	-13 151	2 208	-5 949	8 318	-142	-3 810	-9 775
Imposto sobre o rendimento do período	152	-91	-2	-51	0	-4	24
Resultado líquido do período	-12 999	2 117	-5 951	8 267	-142	-3 815	-9 751

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas.

[2] Contas provisórias.

[3] As demonstrações financeiras foram convertidas para SNC, para efeitos do presente mapa.

[4] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[5] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

9.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	VIAMADEIRA Concessão Viária da Madeira, SA [4]	CASA DA LUZ EMPREENHIMENTOS TURÍSTICOS, LDA [5]	COMPANHIA DE CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	EMACOM TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, LDA	ENEEREM ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	ZARCO FINANCE BV [2] [3]
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	55 039	0	26	3 249	929	4 385	0
Subsídios à exploração	0	0	0	690	0	0	0
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	100	0	0	0	0
Variação nos inventários da produção	0	0	0	0	0	0	0
Trabalhos para a própria entidade	0	0	0	0	0	0	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	0	0	-1	-8	0	-24	0
Fornecimentos e serviços externos	-8 895	0	-38	-2 605	-197	-639	-40
Gastos com o pessoal	-1 519	0	0	-1 535	-144	0	0
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	-17	0	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0	0	0	16	0	0	0
Provisões (aumentos / reduções)	-788	0	-4	0	0	0	0
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	0	0	0	0	0	0	0
Outros rendimentos e ganhos	444	0	50	20	79	72	0
Outros gastos e perdas	-131	0	-3	-34	-15	-192	0
	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	44 151		113	-207	652	3 601	-40
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-16 305	0	-103	-283	-87	-1 658	0
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	27 846		10	-489	564	1 943	-40
Juros e rendimentos similares obtidos	3 633	0	0	0	0	0	3
Juros e gastos similares suportados	-3 020	0	0	0	-10	-139	0
Resultado antes de impostos	28 459		10	-489	554	1 805	-37
Imposto sobre o rendimento do período	-8 236	0	0	0	-114	-468	0
Resultado líquido do período	20 223		10	-489	440	1 337	-37

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas.

[2] Contas provisórias.

[3] As demonstrações financeiras foram convertidas para SNC, para efeitos do presente mapa.

[4] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[5] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

9.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	BETOMADEIRA BETÕES E BRITA DA MADEIRA, SA	BRIMADE SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA	INERTOGRANDE CENTRAL DE BETÃO, LDA	J.M.J. HENRIQUES, LDA	MADEBRITAS SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA LDA	PEDRA REGIONAL, SA	PROMADEIRA, LDA
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	3 881	985	0	0	0	0	0
Subsídios à exploração	0	0	0	0	0	0	0
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	-2	0	-1	0	0	0
Variação nos inventários da produção	0	33	0	0	0	0	0
Trabalhos para a própria entidade	0	0	0	0	0	0	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-2 999	-172	0	0	0	0	0
Fornecimentos e serviços externos	-634	-420	-2	-2	-2	-4	-1
Gastos com o pessoal	-373	-265	0	0	0	0	0
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-27	0	0	0	0	0	1
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	0	0	0	0	0	0	0
Outros rendimentos e ganhos	87	62	0	0	0	5	30
Outros gastos e perdas	-3	-16	0	0	0	-2	0
	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	-68	205	-2	-3	-2	0	29
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-171	-59	0	0	0	0	-27
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	-239	146	-2	-3	-2	0	2
Juros e rendimentos similares obtidos	2	5	0	0	0	0	0
Juros e gastos similares suportados	0	-9	0	0	0	-1	0
Resultado antes de impostos	-238	142	-2	-3	-2	-1	2
Imposto sobre o rendimento do período	-1	0	0	0	0	0	0
Resultado líquido do período	-239	142	-2	-3	-2	-1	2

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas.

[2] Contas provisórias.

[3] As demonstrações financeiras foram convertidas para SNC, para efeitos do presente mapa.

[4] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[5] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

9.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	EEM & BFS ENERGY, S.A. [1]	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS			
Vendas e serviços prestados	7 678	0	593 096
Subsídios à exploração	0	0	9 635
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	2 041
Variação nos inventários da produção	0	0	-803
Trabalhos para a própria entidade	0	0	7 202
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	0	0	-168 943
Fornecimentos e serviços externos	-2 239	0	-87 897
Gastos com o pessoal	-886	0	-194 357
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	-26
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-11	0	-500
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	-5 029
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	608
Aumentos / reduções de justo valor	0	0	-7 952
Outros rendimentos e ganhos	142	0	46 844
Outros gastos e perdas	-52	0	-17 684
	0	0	
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	4 631	0	176 234
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-264	0	-107 949
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	1 056
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	4 367	0	69 341
Juros e rendimentos similares obtidos	73	0	21 642
Juros e gastos similares suportados	0	0	-83 658
Resultado antes de impostos	4 439	0	7 324
Imposto sobre o rendimento do período	-1 156		-18 178
Resultado líquido do período	3 283	0	-10 853

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas.

[2] Contas provisórias.

[3] As demonstrações financeiras foram convertidas para SNC, para efeitos do presente mapa.

[4] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[5] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

9.2 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

[1]

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda.	Cimentos Madeira, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	EEM Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	EJM - Empresa Jornalística da Madeira, Unipessoal, Lda
RENDIMENTOS E GASTOS								
Vendas e serviços prestados	10 362	32 741	587	277	7 278	11 493	167 225	1 034
Subsídios à exploração	506	1 644	425	285	0	0	0	2
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	0	0	-350	0	2 012	0
Variação nos inventários da produção	0	0	0	0	0	0	0	0
Trabalhos para a própria entidade	0	0	0	0	0	0	7 132	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	0	-2 432	-71	0	-5 097	0	-84 385	-223
Fornecimentos e serviços externos	-1 858	-8 284	-369	-283	-820	-12 708	-12 608	-1 105
Gastos com o pessoal	-6 709	-12 963	-708	-283	-1 022	-1 488	-28 451	-2 004
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-226	653	0	3	0	0	-1 284	-42
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	0	0	0	2 949	1 237	0
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	1 768	0
Aumentos / reduções de justo valor	2 740	0	0	0	0	0	1 467	0
Outros rendimentos e ganhos	3 309	3 258	110	4	57	15 462	3 507	50
Outros gastos e perdas	-222	-515	-90	-10	-133	-252	-8 512	-30
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	7 903	14 103	-117	-7	-86	15 455	49 106	-2 319
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-13 276	-7 370	-338	-10	-113	-12 513	-27 778	-9
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	2 521	0	0	0	0	-1 534	0
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	-5 373	9 254	-455	-17	-200	2 942	19 794	-2 328
Juros e rendimentos similares obtidos	43	2 862	9	6	71	3 744	1 329	0
Juros e gastos similares suportados	-7 312	-7 522	-9	0	0	-4 369	-16 036	-192
Resultado antes de impostos	-12 642	4 593	-455	-11	-129	2 317	5 088	-2 520
Imposto sobre o rendimento do período	-6	-982	53	-3	-50	-890	-61	-8
Resultado líquido do período	-12 648	3 611	-402	-14	-179	1 426	5 026	-2 528
Resultado Consolidado líquido do período atribuível	-12 648	3 611	-402	-14	-179	1 426	5 026	-2 528
Resultado líquido do período	-12 648	3 611	-402	-14	-179	1 426	5 026	-2 528

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.2 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

[1]

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	GESBA Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS								
Vendas e serviços prestados	14 678	13 862	4 136	1 771	12 388	616	881	1 030
Subsídios à exploração	0	3 573	2 229	0	0	0	0	0
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	-113	0	0	0	0	320	131
Variação nos inventários da produção	0	-23	0	0	0	0	0	0
Trabalhos para a própria entidade	0	506	0	0	0	0	0	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-6 098	-6 306	0	0	0	0	-36	-28
Fornecimentos e serviços externos	-2 161	-1 679	-2 722	-324	-242	-222	-409	-672
Gastos com o pessoal	-2 920	-9 317	-3 289	-311	-220	-474	-724	-765
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	7	0	0	0	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0	105	-1 012	-372	0	-285	0	14
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	0	-1 244	-83	0	-27	0
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	0	1	0	71	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	0	-1	0	1 534	0	0	0	0
Outros rendimentos e ganhos	14	3 477	1 261	416	0	6	1 321	262
Outros gastos e perdas	-37	-132	-1 565	-136	-2 683	-40	-263	-136
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	3 476	3 959	-963	1 403	9 160	-399	1 062	-162
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-186	-1 706	-3 600	-960	-3 107	-26	-4 166	-1 494
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-77	-115	0	0	0	0	0	0
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	3 213	2 137	-4 563	443	6 053	-425	-3 104	-1 656
Juros e rendimentos similares obtidos	11	0	0	10	0	3	51	0
Juros e gastos similares suportados	-21	-829	-273	-43	0	-617	-6 670	-3 658
Resultado antes de impostos	3 202	1 309	-4 837	409	6 053	-1 040	-9 723	-5 314
Imposto sobre o rendimento do período	-700	-196	-3	-219	-1 451	0	246	-4
Resultado líquido do período	2 501	1 113	-4 839	190	4 602	-1 039	-9 477	-5 317
Resultado Consolidado líquido do período atribuível	2 501	1 113	-4 839	190	4 602	-1 039	-9 477	-5 317
Resultado líquido do período	2 501	1 113	-4 839	190	4 602	-1 039	-9 477	-5 317

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.2 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

[2]

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	S.D.M. Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	VIAMADEIRA Concessão Viária da Madeira, SA	COMPANHIA DE CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	EMACOM TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, LDA
RENDIMENTOS E GASTOS								
Vendas e serviços prestados	649	840	200 332	9 341	49 253	0	3 377	940
Subsídios à exploração	0	0	116	0	0	0	758	0
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	245	0	0	-41	0	0	0	0
Variação nos inventários da produção	0	0	0	0	0	0	0	0
Trabalhos para a própria entidade	0	0	22	0	0	0	0	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-5	0	-41 587	0	0	0	-6	0
Fornecimentos e serviços externos	-351	-197	-26 255	-2 196	-9 340	0	-2 410	-207
Gastos com o pessoal	-899	-270	-125 417	-1 553	-1 638	0	-1 620	-190
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0	0	0	-289	0	0	38	0
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	-1 661	0	4 829	0	0	0
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	0	0	0	-584	0	0	0	0
Outros rendimentos e ganhos	175	517	7 617	454	437	0	15	79
Outros gastos e perdas	-214	-72	-538	-1 040	-91	0	-16	-6
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	-399	818	12 627	4 092	43 450	0	137	616
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-1 205	-3 800	-6 306	-1 466	-16 119	0	-250	-72
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	-1 605	-2 982	6 322	2 626	27 332	0	-113	544
Juros e rendimentos similares obtidos	4	0	64	313	2 965	0	0	3
Juros e gastos similares suportados	-1 429	-6 798	-7 868	0	-2 634	0	0	-12
Resultado antes de impostos	-3 030	-9 780	-1 482	2 939	27 663		-113	535
Imposto sobre o rendimento do período	-1	38	-156	-85	-7 146	0	0	-76
Resultado líquido do período	-3 031	-9 742	-1 638	2 854	20 517	0	-113	459
Resultado Consolidado líquido do período atribuível	-3 031	-9 742	-1 638	2 854	20 517	0	-113	459
Resultado líquido do período	-3 031	-9 742	-1 638	2 854	20 517	0	-113	459

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.2 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

			[4]			[1]	[1]	[1]
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	ENEEREM ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	EEM & BFS ENERGY, S.A.	BETOMADEIRA BETÕES E BRITA DA MADEIRA, SA	BRIMADE SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA	INERTOGRANDE CENTRAL DE BETÃO, LDA	J.M.J. HENRIQUES, LDA	MADEBRITAS SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA LDA
RENDIMENTOS E GASTOS								
Vendas e serviços prestados	3 830	8 553	0	2 733	811	0	0	0
Subsídios à exploração	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	-6	0	0	-196	0	-1	0
Variação nos inventários da produção	0	0	0	0	-22	0	0	0
Trabalhos para a própria entidade	0	0	0	0	0	0	0	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-31	0	0	-2 100	-105	0	0	0
Fornecimentos e serviços externos	-769	-2 584	0	-495	-360	-2	-2	-2
Gastos com o pessoal	0	-880	0	-359	-239	0	0	0
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0	9	0	-24	0	0	0	0
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	-175	0	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros rendimentos e ganhos	14	109	0	123	124	0	0	0
Outros gastos e perdas	-11	-62	0	-4	-9	0	0	0
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	3 033	4 965	0	-127	4	-2	-3	-2
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-1 667	-304	0	-162	-60	0	0	0
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	1 366	4 662	0	-289	-56	-2	-3	-2
Juros e rendimentos similares obtidos	0	55	0	3	7	0	0	0
Juros e gastos similares suportados	-87	0	0	0	-9	0	0	0
Resultado antes de impostos	1 279	4 716	0	-286	-58	-2	-3	-2
Imposto sobre o rendimento do período	-275	-1 166	0	-1	-6	0	0	0
Resultado líquido do período	1 004	3 550	0	-288	-64	-2	-3	-2
Resultado Consolidado líquido do período atribuível	1 004	3 550	0	-288	-64	-2	-3	-2
Resultado líquido do período	1 004	3 550	0	-288	-64	-2	-3	-2

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.2 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros [1]

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	PEDRA REGIONAL, SA	PROMADEIRA, LDA	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS			
Vendas e serviços prestados	0	0	561 018
Subsídios à exploração	0	0	9 537
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	2 002
Variação nos inventários da produção	0	0	-45
Trabalhos para a própria entidade	0	0	7 660
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	0	0	-148 510
Fornecimentos e serviços externos	-3	-1	-91 639
Gastos com o pessoal	0	0	-204 716
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	6
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	3	6	-2 703
Provisões (aumentos / reduções)	-198	0	5 803
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	1 664
Aumentos / reduções de justo valor	0	0	5 156
Outros rendimentos e ganhos	0	30	42 207
Outros gastos e perdas	-2	0	-16 821
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	-199	34	170 618
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	0	-27	-108 087
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	794
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	-199	7	63 325
Juros e rendimentos similares obtidos	0	0	11 550
Juros e gastos similares suportados	-1	0	-66 391
Resultado antes de impostos	-200	7	8 484
Imposto sobre o rendimento do período	0	0	-13 148
Resultado líquido do período	-200	7	-4 664
Resultado Consolidado líquido do período atribuível	-200	7	-4 664
Resultado líquido do período	-200	7	-4 664

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.3 - Balanços do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

BALANÇO	APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda.	Cimentos Madeira, Lda.
Ativo					
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	333 439	3 621	6 601	12	1 572
Propriedades de investimento	0	0	1 045	0	0
Goodwill	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	37	198 467	0	0	0
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	0	0	0	2 672
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	647
Clientes	0	9 145	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	23 564	1 961	0	0
Diferimentos	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	8 388	0	0	191
Total do Ativo não corrente	333 476	243 185	9 607	12	5 081
Ativo corrente					
Inventários	10	2 270	0	0	1 405
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Clientes	5 742	10 083	544	8	1 288
Adiantamentos a fornecedores	0	31	3	0	0
Estado e outros entes públicos	88	2 946	11	0	47
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Outras contas a receber	10 876	28 857	557	105	197
Diferimentos	360	315	42	8	2
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	22	8 670	366	619	5 506
Total do Ativo corrente	17 098	53 172	1 523	741	8 445
Total do Ativo	350 573	296 357	11 130	753	13 526
Capital próprio e passivo					
Capital próprio					
Capital realizado	24 716	19 706	1 750	245	1 746
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0
Prémios de emissão	0	0	0	0	0
Reservas legais	0	1 602	0	15	349
Outras reservas	3 458	7 793	0	0	3 104
Resultados transitados	-150 098	-14 741	-2 585	280	4 387
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0	0	1 763
Excedentes de revalorização	180 293	27 001	4 898	0	502
Outras variações no capital próprio	89 070	77 522	274	4	59
Resultado líquido do período	-21 527	-465	-106	5	178
Total do capital próprio	125 914	118 416	4 230	549	12 087
Passivo					
Passivo não corrente					
Provisões	0	50 198	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	170 737	23 623	3 792	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	45
Passivos por impostos diferidos	0	7 450	1 302	0	22
Fornecedores	0	506	171	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0	0
Outras contas a pagar	0	54 473	0	1	0
Total do Passivo não corrente	170 737	136 249	5 265	1	67
Passivo corrente					
Provisões	0	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0	0
Fornecedores	1 669	8 801	821	45	1 073
Adiantamentos de clientes	0	12	0	0	0
Estado e outros entes públicos	374	387	33	37	48
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	27 870	15 943	542	0	0
Outras contas a pagar	6 853	16 549	238	45	250
Diferimentos	0	0	0	77	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	0
Outros passivos financeiros	17 157	0	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0
Total do Passivo corrente	53 923	41 692	1 634	203	1 372
Total do passivo	224 660	177 941	6 899	204	1 439
Total do capital próprio e do passivo	350 573	296 357	11 130	753	13 526
N.º de trabalhadores	162	705	47	12	21
Dívida financeira (exclui sócios)	181 106	36 217	4 333	0	0
Dívida ao sócio RAM	17 501	3 525	0	0	0
Dívida com aval da RAM	170 706	33 458	4 333	0	0

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas.

[2] Contas provisórias.

[3] As demonstrações financeiras foram convertidas para SNC, para efeitos do presente mapa.

[4] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[5] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

9.3 - Balanços do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

1000

BALANÇO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	EEM Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	Empresa do Jornal da Madeira, Lda.	GESBA Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.
Ativo					
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	10 344	324 153	32	1 759	26 339
Propriedades de investimento	0	2 229	0	231	0
Goodwill	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	157 008	2 370	1	9	0
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	17 527	0	0	294
Participações financeiras - outros métodos	0	497	0	0	14
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0
Clientes	0	38 327	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Outras contas a receber	31 669	4 010	0	0	1 167
Diferimentos	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	2 324	0
Ativos por impostos diferidos	7 410	9 782	0	27	0
Total do Ativo não corrente	206 431	398 895	33	4 350	27 815
Ativo corrente					
Inventários	0	12 019	19	87	702
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Clientes	79 503	68 642	353	1 499	492
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0	0	1
Estado e outros entes públicos	808	1 683	32	33	282
Acionistas / sócios	0	21 743	0	0	2
Outras contas a receber	3 900	57 939	49	8 386	3 734
Diferimentos	325	213	3	32	31
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	3 610	0	0	4
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	48 294	17 188	129	1 043	819
Total do Ativo corrente	132 829	183 037	584	11 080	6 068
Total do Ativo	339 261	581 933	617	15 430	33 883
Capital próprio e passivo					
Capital próprio					
Capital realizado	500	20 000	4 346	500	17 500
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	7 148	0	0	0	0
Prémios de emissão	0	0	0	0	0
Reservas legais	931	4 020	0	100	256
Outras reservas	0	16 417	0	0	140
Resultados transitados	59 294	42 705	-52 541	438	-22 612
Ajustamentos em ativos financeiros	0	5 905	0	0	-152
Excedentes de revalorização	0	8 793	0	100	16 634
Outras variações no capital próprio	0	17 997	0	0	860
Resultado líquido do período	11 805	3 537	-3 089	2 209	-647
Total do capital próprio	79 677	119 375	-51 283	3 347	11 980
Passivo					
Passivo não corrente					
Provisões	11 143	4 831	0	0	0
Acionistas / sócios	14 975	0	0	2 550	0
Financiamentos obtidos	0	327 342	50 991	3 500	4 483
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	24 224	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	28	3 578
Fornecedores	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0	0
Outras contas a pagar	0	4 784	0	0	0
Total do Passivo não corrente	26 118	361 181	50 991	6 078	8 061
Passivo corrente					
Provisões	5 331	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0	0
Fornecedores	3 779	17 538	145	1 943	1 569
Adiantamentos de clientes	31	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	1 338	6 853	0	254	263
Acionistas / sócios	0	300	0	0	0
Financiamentos obtidos	218 951	30 692	409	3 378	10 023
Outras contas a pagar	820	39 596	334	430	1 561
Diferimentos	3 216	0	21	0	426
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	6 398	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0
Total do Passivo corrente	233 466	101 377	909	6 005	13 842
Total do passivo	259 584	462 558	51 900	12 083	21 903
Total do capital próprio e do passivo	339 261	581 933	617	15 430	33 883
N.º de trabalhadores	36	772	53	186	444
Dívida financeira (exclui sócios)	218 696	365 504	5 338	6 878	14 506
Dívida ao sócio RAM	0	0	46 052	2 550	0
Dívida com aval da RAM	0	220 000	0	6 878	0

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas.

[2] Contas provisórias.

[3] As demonstrações financeiras foram convertidas para SNC, para efeitos do presente mapa.

[4] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[5] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

9.3 - Balanços do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

BALANÇO	IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.
Ativo					
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	194 799	53 250	129 149	703	189 389
Propriedades de investimento	0	0	5 309	0	0
Goodwill	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	2	0
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	0	0	0	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	25	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0
Clientes	0	0	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Outras contas a receber	4 130	0	0	0	0
Diferimentos	0	0	755	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	2 080	0	0	0
Total do Ativo não corrente	198 928	55 330	135 238	704	189 389
Ativo corrente					
Inventários	0	0	0	0	202
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Clientes	638	792	2	334	426
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	136	369	1 609	4	50
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Outras contas a receber	7 924	1 025	1	293	388
Diferimentos	1 755	9	20	92	0
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	64	4 641	3 226	343	3 826
Total do Ativo corrente	10 517	6 836	4 857	1 067	4 892
Total do Ativo	209 445	62 166	140 095	1 771	194 281
Capital próprio e passivo					
Capital próprio					
Capital realizado	5 000	4 712	3 862	2 107	1 000
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	7 511
Prémios de emissão	0	0	0	0	0
Reservas legais	73	32	772	0	0
Outras reservas	141 271	0	0	0	0
Resultados transitados	-33 872	-11 095	20 701	-14 549	-71 828
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0	0	0
Excedentes de revalorização	0	0	0	0	0
Outras variações no capital próprio	24 357	14 678	0	6	17 708
Resultado líquido do período	-6 477	-2 829	4 952	-790	-12 999
Total do capital próprio	130 352	5 498	30 287	-13 225	-58 608
Passivo					
Passivo não corrente					
Provisões	0	1 238	0	0	1 100
Acionistas / sócios	0	19 163	0	0	96 704
Financiamentos obtidos	59 786	22 500	0	12 929	98 500
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	771	3 503	0	2	4 903
Fornecedores	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0	0
Outras contas a pagar	0	0	104 214	0	0
Total do Passivo não corrente	60 556	46 403	104 214	12 931	201 207
Passivo corrente					
Provisões	0	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0	0
Fornecedores	0	0	3	1 318	12 627
Adiantamentos de clientes	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	4	64	61	27	532
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	8 705	285	0	377	13 489
Outras contas a pagar	7 549	451	59	344	25 034
Diferimentos	2 279	0	5 470	0	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	9 465	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0
Total do Passivo corrente	18 537	10 265	5 594	2 066	51 681
Total do passivo	79 093	56 668	109 808	14 996	252 889
Total do capital próprio e do passivo	209 445	62 166	140 095	1 771	194 281
N.º de trabalhadores	128	8	6	21	55
Dívida financeira (exclui sócios)	68 491	22 500	0	13 306	111 989
Dívida ao sócio RAM	0	19 448	0	0	96 704
Dívida com aval da RAM	50 000	22 500	0	0	103 634

Notas:

- [1] A entidade não remeteu as respetivas contas.
[2] Contas provisórias.
[3] As demonstrações financeiras foram convertidas para SNC, para efeitos do presente mapa.
[4] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.
[5] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

9.3 - Balanços do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

BALANÇO	S.D.M. Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM [3]	SILOMAD Silos da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.
Ativo					
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	1 378	62 868	65 319	1 854	44 783
Propriedades de investimento	0	0	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	3 709	0	190	0	0
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	372	0	0	0	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0
Clientes	0	0	136 501	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	0	0	0
Diferimentos	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	4 411	0	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	0	0
Total do Ativo não corrente	9 871	62 868	202 010	1 854	44 783
Ativo corrente					
Inventários	0	152	4 328	0	5 583
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Clientes	2 947	174	103 618	207	1 728
Adiantamentos a fornecedores	18	0	365	0	0
Estado e outros entes públicos	231	20	668	7	33
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Outras contas a receber	409	834	11 886	0	42
Diferimentos	532	0	1 126	1	4
Ativos financeiros detidos para negociação	2 975	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	6 659	565	6 171	2	11 059
Total do Ativo corrente	13 770	1 745	128 163	217	18 449
Total do Ativo	23 641	64 613	330 173	2 072	63 232
Capital próprio e passivo					
Capital próprio					
Capital realizado	3 750	9 429	151 800	50	8 206
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0
Prémios de emissão	0	0	0	0	0
Reservas legais	750	0	0	42	0
Outras reservas	13 484	0	25	0	0
Resultados transitados	-52	-51 564	-338 766	578	-63 079
Ajustamentos em ativos financeiros	-94	0	0	0	0
Excedentes de revalorização	0	0	0	0	0
Outras variações no capital próprio	420	5 041	2 118	622	82
Resultado líquido do período	2 117	-5 951	8 267	-142	-3 815
Total do capital próprio	20 375	-43 045	-176 556	1 151	-58 605
Passivo					
Passivo não corrente					
Provisões	0	0	943	0	39
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	0	91 837	242 584	343	116 532
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	1 307	0	0	0
Fornecedores	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0	0
Outras contas a pagar	0	1 048	20 596	0	0
Total do Passivo não corrente	0	94 192	264 123	343	116 571
Passivo corrente					
Provisões	0	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	33	0	0	0
Fornecedores	246	5 806	132 447	270	85
Adiantamentos de clientes	79	0	4	40	128
Estado e outros entes públicos	198	19	67	9	15
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	0	3 636	23 646	215	2 749
Outras contas a pagar	597	3 973	54 726	44	2 289
Diferimentos	2 146	0	31 717	0	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0
Total do Passivo corrente	3 265	13 466	242 606	577	5 266
Total do passivo	3 265	107 658	506 729	921	121 837
Total do capital próprio e do passivo	23 641	64 613	330 173	2 072	63 232
N.º de trabalhadores	31	52	4 700	0	58
Dívida financeira (exclui sócios)	0	62 633	266 193	558	51 149
Dívida ao sócio RAM	0	32 839	0	0	68 132
Dívida com aval da RAM	0	52 964	245 000	0	50 128

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas.

[2] Contas provisórias.

[3] As demonstrações financeiras foram convertidas para SNC, para efeitos do presente mapa.

[4] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[5] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

9.3 - Balanços do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

BALANÇO	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	VIA MADEIRA Concessão Viária da Madeira, SA [4]	CASA DA LUZ EMPREENDIMENTOS TURÍSTICOS, LDA [5]	COMPANHIA DE CARROS DE SÃO GONÇALO, SA
Ativo					
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	132 475	2 261	0	1 200	550
Propriedades de investimento	0	0	0	437	0
Goodwill	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	152 311	0	0	0
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	0	0	551	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0
Clientes	0	0	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	0	0	246
Diferimentos	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	4 228	0	0	0
Total do Ativo não corrente	132 475	158 800	0	2 188	796
Ativo corrente					
Inventários	0	0	0	16	2
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Clientes	50	90 548	0	4	295
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	4 315	1 116	0	16	140
Acionistas / sócios	0	0	0	0	64
Outras contas a receber	49	125	0	1	445
Diferimentos	404	73	0	0	1
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	1 271	38 040	0	5	120
Total do Ativo corrente	6 089	129 902	0	43	1 067
Total do Ativo	138 564	288 702	0	2 230	1 863
Capital próprio e passivo					
Capital próprio					
Capital realizado	5 398	16 125	0	100	5 000
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	2 596	0
Prémios de emissão	0	0	0	0	0
Reservas legais	0	3 685	0	3	56
Outras reservas	0	0	0	0	0
Resultados transitados	-71 983	61 217	0	-2 775	-4 273
Ajustamentos em ativos financeiros	-219	0	0	428	0
Excedentes de revalorização	0	0	0	0	0
Outras variações no capital próprio	1 707	0	0	64	0
Resultado líquido do período	-9 751	20 223	0	10	-489
Total do capital próprio	-74 848	101 250	0	426	294
Passivo					
Passivo não corrente					
Provisões	3 177	899	0	4	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	188 297	0	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	38	0	0	0	0
Fornecedores	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0	0
Outras contas a pagar	478	0	0	0	0
Total do Passivo não corrente	191 990	899	0	4	0
Passivo corrente					
Provisões	0	15 707	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0	0
Fornecedores	1 886	8 089	0	0	998
Adiantamentos de clientes	0	0	0	0	1
Estado e outros entes públicos	52	53	0	11	39
Acionistas / sócios	0	5 628	0	1 785	0
Financiamentos obtidos	2 396	152 845	0	0	0
Outras contas a pagar	17 088	1 731	0	4	469
Diferimentos	0	2 500	0	0	62
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0
Total do Passivo corrente	21 423	186 553	0	1 800	1 569
Total do passivo	213 413	187 452	0	1 804	1 569
Total do capital próprio e do passivo	138 564	288 702	0	2 230	1 863
N.º de trabalhadores	7	40	0	0	66
Dívida financeira (exclui sócios)	122 913	152 834	0	0	0
Dívida ao sócio RAM	69 864	1 126	0	0	0
Dívida com aval da RAM	119 845	0	0	0	0

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas.

[2] Contas provisórias.

[3] As demonstrações financeiras foram convertidas para SNC, para efeitos do presente mapa.

[4] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[5] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

9.3 - Balanços do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

BALANÇO	EMACOM TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, LDA	ENEEREM ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	ZARCO FINANCE BV [2] [3]	BETOMADEIRA BETÕES E BRITA DA MADEIRA, SA	BRIMADE SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA
Ativo					
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	300	22 098	0	483	172
Propriedades de investimento	0	0	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	45	0	0	0
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	0	0	0	611
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0
Clientes	0	0	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	0	0	0
Diferimentos	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	3	26
Total do Ativo não corrente	300	22 143	0	487	809
Ativo corrente					
Inventários	0	0	0	163	112
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Clientes	499	805	0	908	502
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	61	0	0	37	0
Acionistas / sócios	300	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	7	432	212	384
Diferimentos	351	58	0	0	1
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	516	9	850	133	972
Total do Ativo corrente	1 727	878	1 282	1 453	1 970
Total do Ativo	2 026	23 021	1 282	1 940	2 779
Capital próprio e passivo					
Capital próprio					
Capital realizado	50	50	1 900	998	237
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	800	0	0	0
Prêmios de emissão	0	0	0	0	0
Reservas legais	10	10	0	200	47
Outras reservas	0	0	0	924	1 685
Resultados transitados	0	5 083	-596	-1 597	-187
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0	0	437
Excedentes de revalorização	0	0	0	0	4
Outras variações no capital próprio	0	64	0	0	4
Resultado líquido do período	440	1 337	-37	-239	142
Total do capital próprio	500	7 343	1 267	286	2 370
Passivo					
Passivo não corrente					
Provisões	0	0	0	24	131
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	0	12 725	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	2	0
Passivos por impostos diferidos	0	143	0	0	11
Fornecedores	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0	0
Outras contas a pagar	182	17	0	0	0
Total do Passivo não corrente	182	12 885	0	25	141
Passivo corrente					
Provisões	0	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0	0
Fornecedores	95	348	0	1 504	108
Adiantamentos de clientes	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	12	412	0	23	28
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	0	1 823	0	0	0
Outras contas a pagar	126	210	15	94	131
Diferimentos	1 111	0	0	7	1
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0
Total do Passivo corrente	1 344	2 793	15	1 628	268
Total do passivo	1 526	15 678	15	1 653	409
Total do capital próprio e do passivo	2 026	23 021	1 282	1 940	2 779
N.º de trabalhadores	10	0	0	13	11
Dívida financeira (exclui sócios)	0	14 543	0	0	0
Dívida ao sócio RAM	0	0	0	0	0
Dívida com aval da RAM	0	0	0	0	0

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas.

[2] Contas provisórias.

[3] As demonstrações financeiras foram convertidas para SNC, para efeitos do presente mapa.

[4] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[5] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

9.3 - Balanços do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

BALANÇO	INERTOGRANDE CENTRAL DE BETÃO, LDA	J.M.J. HENRIQUES, LDA	MADEBRITAS SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA LDA	PEDRA REGIONAL, SA	PROMADEIRA, LDA
Ativo					
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	1 798	0	76	373	173
Propriedades de investimento	0	0	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	0	0	0	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0
Clientes	0	0	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	0	0	0
Diferimentos	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	12	0
Total do Ativo não corrente	1 798	0	76	385	173
Ativo corrente					
Inventários	59	0	0	11	0
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Clientes	0	0	0	3	6
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	13	12	15	19	80
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Outras contas a receber	44	1 065	50	1	93
Diferimentos	0	0	0	0	0
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	0	1	0	76	29
Total do Ativo corrente	116	1 077	65	111	209
Total do Ativo	1 914	1 077	141	496	382
Capital próprio e passivo					
Capital próprio					
Capital realizado	150	1 200	100	50	748
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	150	0	0	707	0
Prémios de emissão	0	0	0	0	0
Reservas legais	2	8	14	20	150
Outras reservas	0	0	140	74	0
Resultados transitados	-376	-445	-113	-609	-887
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0	0	0
Excedentes de revalorização	0	0	0	0	41
Outras variações no capital próprio	0	0	0	0	0
Resultado líquido do período	-2	-3	-2	-1	2
Total do capital próprio	-76	760	139	240	53
Passivo					
Passivo não corrente					
Provisões	0	51	0	57	167
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	0	0	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	9	0
Fornecedores	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0	0
Outras contas a pagar	0	0	0	0	0
Total do Passivo não corrente	0	51	0	66	167
Passivo corrente					
Provisões	0	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0	0
Fornecedores	46	0	0	80	15
Adiantamentos de clientes	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	0	0	0	31	0
Outras contas a pagar	1 945	266	2	78	146
Diferimentos	0	0	0	0	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0
Total do Passivo corrente	1 991	266	2	189	161
Total do passivo	1 991	317	2	255	329
Total do capital próprio e do passivo	1 914	1 077	141	496	382
N.º de trabalhadores	0	0	0	0	0
Dívida financeira (exclui sócios)	0	0	0	31	0
Dívida ao sócio RAM	0	0	0	0	0
Dívida com aval da RAM	0	0	0	0	0

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas.

[2] Contas provisórias.

[3] As demonstrações financeiras foram convertidas para SNC, para efeitos do presente mapa.

[4] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[5] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

9.3 - Balanços do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

BALANÇO	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	EEM & BFS ENERGY, S.A.	TOTAL
		[1]	
Ativo			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	1 142	0	1 614 464
Propriedades de investimento	1 562	0	10 813
Goodwill	0	0	0
Ativos intangíveis	1	0	514 149
Ativos biológicos	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	26	0	22 053
Participações financeiras - outros métodos	200	0	736
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	647
Clientes	0	0	183 973
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	66 747
Diferimentos	0	0	755
Outros ativos financeiros	789	0	7 525
Ativos por impostos diferidos	0	0	32 148
Total do Ativo não corrente	3 720	0	2 454 010
Ativo corrente			
Inventários	0	0	27 138
Ativos biológicos	0	0	0
Clientes	146	0	372 785
Adiantamentos a fornecedores	0	0	419
Estado e outros entes públicos	1 070	0	15 951
Acionistas / sócios	0	0	22 109
Outras contas a receber	8	0	140 316
Diferimentos	83	0	5 843
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	2 975
Outros ativos financeiros	0	0	3 614
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	4 219	0	165 454
Total do Ativo corrente	5 525	0	756 604
Total do Ativo	9 245	0	3 210 614
Capital próprio e passivo			
Capital próprio			
Capital realizado	250	0	313 280
Ações (quotas) próprias	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	18 912
Prémios de emissão	0	0	0
Reservas legais	373	0	13 520
Outras reservas	73	0	188 588
Resultados transitados	3 325	0	-713 216
Ajustamentos em ativos financeiros	417	0	8 486
Excedentes de revalorização	0	0	238 267
Outras variações no capital próprio	0	0	252 657
Resultado líquido do período	3 283	0	-10 853
Total do capital próprio	7 721	0	309 640
Passivo			
Passivo não corrente			
Provisões	0	0	74 001
Acionistas / sócios	0	0	133 392
Financiamentos obtidos	0	0	1 430 500
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	24 271
Passivos por impostos diferidos	0	0	23 066
Fornecedores	0	0	677
Estado e outros entes públicos	0	0	0
Outras contas a pagar	0	0	185 794
Total do Passivo não corrente	0	0	1 871 701
Passivo corrente			
Provisões	0	0	21 038
Passivos por impostos diferidos	0	0	33
Fornecedores	40	0	203 395
Adiantamentos de clientes	0	0	296
Estado e outros entes públicos	1 219	0	12 431
Acionistas / sócios	0	0	7 714
Financiamentos obtidos	0	0	518 002
Outras contas a pagar	264	0	184 311
Diferimentos	0	0	49 034
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	9 465
Outros passivos financeiros	0	0	23 555
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0
Total do Passivo corrente	1 524	0	1 029 274
Total do passivo	1 524	0	2 900 975
Total do capital próprio e do passivo	9 245	0	3 210 614
N.º de trabalhadores	25	0	7 669
Dívida financeira (exclui sócios)	0	0	1 719 716
Dívida ao sócio RAM	0	0	357 741
Dívida com aval da RAM	0	0	1 079 446

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas.

[2] Contas provisórias.

[3] As demonstrações financeiras foram convertidas para SNC, para efeitos do presente mapa.

[4] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[5] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

9.4 - Balanços do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

BALANÇO	APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM
Ativo			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	329 127	3 479	6 279
Propriedades de investimento	0	0	1 028
Goodwill	0	0	0
Ativos intangíveis	45	191 269	0
Ativos biológicos	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	0	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Clientes	0	2 107	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	0	18 232	1 871
Diferimentos	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	8 791	0
Total do Ativo não corrente	329 171	223 879	9 178
Ativo corrente			
Inventários	10	2 438	0
Ativos biológicos	0	0	0
Clientes	4 739	21 043	507
Adiantamentos a fornecedores	0	70	2
Estado e outros entes públicos	130	1 002	13
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	419	11 671	548
Diferimentos	83	370	31
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	61	7 152	282
Total do Ativo corrente	5 442	43 746	1 384
Total do ativo	334 613	267 624	10 562
Capital próprio e passivo			
Capital próprio			
Capital realizado	24 716	19 706	1 925
Ações (quotas) próprias	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0
Prémios de emissão	0	0	0
Reservas legais	0	1 602	0
Outras reservas	3 458	7 793	0
Resultados transitados	-171 624	-14 322	-2 482
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0
Excedentes de revalorização	180 293	25 936	4 689
Outras variações no capital próprio	86 179	72 255	203
Resultado líquido do período	-12 648	3 611	-402
Interesses minoritários	0	0	0
Total do capital próprio	110 375	116 580	3 932
Passivo			
Passivo não corrente			
Provisões	0	49 638	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	148 792	22 849	3 250
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	7 367	1 246
Fornecedores	0	0	149
Estado e outros entes públicos	0	0	0
Outras contas a pagar	0	54 732	451
Diferimentos	0	0	0
Total do Passivo não corrente	148 792	134 587	5 097
Passivo corrente			
Provisões	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0
Fornecedores	444	6 872	767
Adiantamentos de clientes	0	13	0
Estado e outros entes públicos	293	1 128	27
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	56 358	4 647	542
Outras contas a pagar	3 933	3 798	197
Diferimentos	0	0	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros passivos financeiros	14 417	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0
Total do Passivo corrente	75 446	16 457	1 533
Total do passivo	224 238	151 044	6 630
Total do capital próprio e do passivo	334 613	267 624	10 562
N.º de trabalhadores	153	721	45
Dívida financeira (exclui sócios)	170 737	23 979	3 792
Dívida ao sócio RAM	34 414	3 525	0
Dívida com aval da RAM	164 399	23 979	3 792

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.4 - Balanços do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

[1]

BALANÇO	Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda.	Cimentos Madeira, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
Ativo			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	9	1 533	8 467
Propriedades de investimento	0	0	0
Goodwill	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	146 490
Ativos biológicos	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	2 323	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	656	0
Clientes	0	0	27 045
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	29 800
Diferimentos	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	178	6 548
Total do Ativo não corrente	9	4 690	218 351
Ativo corrente			
Inventários	0	1 231	0
Ativos biológicos	0	0	0
Clientes	146	861	14 883
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	36	9 805
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	118	206	4 062
Diferimentos	9	5	333
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	333	5 285	74 557
Total do Ativo corrente	606	7 624	103 640
Total do ativo	615	12 314	321 991
Capital próprio e passivo			
Capital próprio			
Capital realizado	245	1 746	500
Ações (quotas) próprias	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	7 148
Prémios de emissão	0	0	0
Reservas legais	15	349	931
Outras reservas	0	3 104	0
Resultados transitados	283	4 558	71 098
Ajustamentos em ativos financeiros	0	1 759	0
Excedentes de revalorização	0	499	0
Outras variações no capital próprio	2	42	0
Resultado líquido do período	-14	-179	1 426
Interesses minoritários	0	0	0
Total do capital próprio	533	11 878	81 103
Passivo			
Passivo não corrente			
Provisões	0	4	4 227
Acionistas / sócios	0	0	15 741
Financiamentos obtidos	0	0	167 992
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	51	0
Passivos por impostos diferidos	0	15	0
Fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0
Outras contas a pagar	1	0	0
Diferimentos	0	0	0
Total do Passivo não corrente	1	71	187 960
Passivo corrente			
Provisões	0	0	6 404
Passivos por impostos diferidos	0	0	0
Fornecedores	14	75	1 144
Adiantamentos de clientes	0	0	35
Estado e outros entes públicos	21	46	103
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	0	0	38 168
Outras contas a pagar	47	244	4 066
Diferimentos	0	0	3 008
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0
Total do Passivo corrente	82	365	52 928
Total do passivo	83	436	240 888
Total do capital próprio e do passivo	615	12 314	321 991
N.º de trabalhadores	12	21	36
Dívida financeira (exclui sócios)	0	0	205 967
Dívida ao sócio RAM	0	0	0
Dívida com aval da RAM	0	0	0

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.4 - Balanços do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

BALANÇO	EEM Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	EJM - Empresa Jornalística da Madeira, Unipessoal, Lda	GESBA Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.
Ativo			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	315 149	31	2 591
Propriedades de investimento	2 229	0	201
Goodwill	0	0	0
Ativos intangíveis	2 318	0	2
Ativos biológicos	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	18 504	0	0
Participações financeiras - outros métodos	258	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Clientes	32 158	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	0
Diferimentos	0	0	0
Outros ativos financeiros	1	0	1
Ativos por impostos diferidos	9 877	0	44
Total do Ativo não corrente	380 492	31	2 839
Ativo corrente			
Inventários	10 095	9	176
Ativos biológicos	0	0	0
Clientes	56 268	232	1 362
Adiantamentos a fornecedores	0	14	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	90 639	58	12 212
Diferimentos	91	1	11
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	17
Caixa e depósitos bancários	17 224	546	3 096
Total do Ativo corrente	174 318	860	16 874
Total do ativo	554 810	891	19 712
Capital próprio e passivo			
Capital próprio			
Capital realizado	20 000	50	500
Ações (quotas) próprias	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	54 028	0
Prémios de emissão	0	0	0
Reservas legais	4 020	0	100
Outras reservas	16 771	0	800
Resultados transitados	44 732	-51 283	1 857
Ajustamentos em ativos financeiros	7 439	0	0
Excedentes de revalorização	8 232	0	580
Outras variações no capital próprio	16 049	0	2 398
Resultado líquido do período	5 026	-2 528	2 501
Interesses minoritários	0	0	0
Total do capital próprio	122 269	266	8 737
Passivo			
Passivo não corrente			
Provisões	3 598	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	314 291	0	2 722
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	23 489	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	152
Fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0
Outras contas a pagar	17 141	0	657
Diferimentos	0	0	0
Total do Passivo não corrente	358 518	0	3 531
Passivo corrente			
Provisões	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0
Fornecedores	22 285	72	1 744
Adiantamentos de clientes	0	0	0
Estado e outros entes públicos	5 523	1	159
Acionistas / sócios	0	0	2 550
Financiamentos obtidos	20 606	0	2 278
Outras contas a pagar	25 609	499	713
Diferimentos	0	53	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0
Total do Passivo corrente	74 022	625	7 444
Total do passivo	432 541	625	10 976
Total do capital próprio e do passivo	554 810	891	19 712
N.º de trabalhadores	735	36	218
Dívida financeira (exclui sócios)	334 512	0	5 000
Dívida ao sócio RAM	0	0	2 550
Dívida com aval da RAM	220 000	0	5 000

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.4 - Balanços do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

[1]

BALANÇO	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	25 380	190 964	52 387
Propriedades de investimento	0	0	0
Goodwill	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0
Ativos biológicos	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	1 181	0	0
Participações financeiras - outros métodos	15	0	71
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Clientes	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	0	3 756	0
Diferimentos	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	0	1 789
Total do Ativo não corrente	26 576	194 720	54 247
Ativo corrente			
Inventários	550	0	0
Ativos biológicos	0	0	0
Clientes	411	499	299
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	114	259	781
Acionistas / sócios	4	0	0
Outras contas a receber	3 151	558	127
Diferimentos	115	1 130	8
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros ativos financeiros	3	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	680	510	5 361
Total do Ativo corrente	5 029	2 957	6 576
Total do ativo	31 605	197 677	60 823
Capital próprio e passivo			
Capital próprio			
Capital realizado	17 852	8 000	24 160
Ações (quotas) próprias	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0
Prémios de emissão	0	0	0
Reservas legais	256	73	32
Outras reservas	140	141 271	0
Resultados transitados	-22 951	-40 428	-13 972
Ajustamentos em ativos financeiros	-152	0	0
Excedentes de revalorização	16 327	0	0
Outras variações no capital próprio	497	24 129	13 724
Resultado líquido do período	1 113	-4 839	190
Interesses minoritários	0	0	0
Total do capital próprio	13 082	128 206	24 134
Passivo			
Passivo não corrente			
Provisões	0	0	2 630
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	3 931	51 325	22 000
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	3 600	718	3 228
Fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0
Outras contas a pagar	0	5 263	0
Diferimentos	0	0	0
Total do Passivo não corrente	7 531	57 306	27 858
Passivo corrente			
Provisões	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0
Fornecedores	1 217	27	0
Adiantamentos de clientes	0	0	36
Estado e outros entes públicos	300	141	79
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	6 268	8 719	500
Outras contas a pagar	2 789	1 134	285
Diferimentos	418	2 144	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	7 931
Outros passivos financeiros	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0
Total do Passivo corrente	10 992	12 165	8 831
Total do passivo	18 523	69 471	36 689
Total do capital próprio e do passivo	31 605	197 677	60 823
N.º de trabalhadores	433	127	8
Dívida financeira (exclui sócios)	10 199	60 044	22 500
Dívida ao sócio RAM	0	0	0
Dívida com aval da RAM	0	42 143	22 500

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.4 - Balanços do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

BALANÇO	PATRIRAM - - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.
Ativo			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	131 079	678	185 234
Propriedades de investimento	5 269	0	0
Goodwill	0	0	0
Ativos intangíveis	0	1	0
Ativos biológicos	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	0	0
Participações financeiras - outros métodos	25	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Clientes	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	0
Diferimentos	737	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	0	0
Total do Ativo não corrente	137 110	679	185 234
Ativo corrente			
Inventários	0	0	168
Ativos biológicos	0	0	0
Clientes	4	75	493
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	1 782	4	41
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	0	6	381
Diferimentos	27	81	0
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	3 303	29	5 195
Total do Ativo corrente	5 116	195	6 278
Total do ativo	142 226	874	191 512
Capital próprio e passivo			
Capital próprio			
Capital realizado	6 805	2 855	1 000
Ações (quotas) próprias	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	7 511
Prémios de emissão	0	0	0
Reservas legais	772	0	0
Outras reservas	0	0	0
Resultados transitados	25 653	-15 339	-85 073
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0
Excedentes de revalorização	0	0	0
Outras variações no capital próprio	0	5	28 481
Resultado líquido do período	4 602	-1 039	-9 477
Interesses minoritários	0	0	0
Total do capital próprio	37 833	-13 519	-57 558
Passivo			
Passivo não corrente			
Provisões	83	0	1 127
Acionistas / sócios	0	0	99 805
Financiamentos obtidos	0	12 214	98 500
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	1	7 777
Fornecedores	0	658	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0
Outras contas a pagar	98 814	0	0
Diferimentos	0	0	0
Total do Passivo não corrente	98 896	12 873	207 209
Passivo corrente			
Provisões	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0
Fornecedores	9	427	14 415
Adiantamentos de clientes	0	0	0
Estado e outros entes públicos	19	30	538
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	0	715	6 178
Outras contas a pagar	68	345	20 730
Diferimentos	5 401	3	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0
Total do Passivo corrente	5 497	1 519	41 861
Total do passivo	104 393	14 392	249 070
Total do capital próprio e do passivo	142 226	874	191 512
N.º de trabalhadores	6	18	48
Dívida financeira (exclui sócios)	0	12 929	104 678
Dívida ao sócio RAM	0	0	99 805
Dívida com aval da RAM	0	0	98 500

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.4 - Balanços do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

BALANÇO	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A.
Ativo			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	61 376	43 580	128 865
Propriedades de investimento	0	0	0
Goodwill	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0
Ativos biológicos	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	0	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Clientes	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	0
Diferimentos	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	0	0
Total do Ativo não corrente	61 376	43 580	128 865
Ativo corrente			
Inventários	222	5 580	0
Ativos biológicos	0	0	0
Clientes	166	1 212	261
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	19	22	4 309
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	759	10 232	425
Diferimentos	0	4	392
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	750	1 366	1 804
Total do Ativo corrente	1 916	18 417	7 191
Total do ativo	63 291	61 997	136 056
Capital próprio e passivo			
Capital próprio			
Capital realizado	10 225	8 206	5 398
Ações (quotas) próprias	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0
Prémios de emissão	0	0	0
Reservas legais	0	0	0
Outras reservas	0	0	0
Resultados transitados	-57 515	-66 894	-81 583
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	-219
Excedentes de revalorização	0	0	0
Outras variações no capital próprio	5 243	68	5 860
Resultado líquido do período	-5 317	-3 031	-9 742
Interesses minoritários	0	0	0
Total do capital próprio	-47 364	-61 650	-80 285
Passivo			
Passivo não corrente			
Provisões	0	39	3 214
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	89 964	115 688	188 254
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	1 276	0	40
Fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0
Outras contas a pagar	858	0	442
Diferimentos	0	0	0
Total do Passivo não corrente	92 098	115 727	191 949
Passivo corrente			
Provisões	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0
Fornecedores	5 841	91	1 969
Adiantamentos de clientes	0	128	0
Estado e outros entes públicos	10	13	55
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	6 670	4 994	3 335
Outras contas a pagar	6 005	2 695	19 033
Diferimentos	32	0	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0
Total do Passivo corrente	18 557	7 921	24 392
Total do passivo	110 656	123 647	216 341
Total do capital próprio e do passivo	63 291	61 997	136 056
N.º de trabalhadores	51	58	8
Dívida financeira (exclui sócios)	58 986	49 369	118 505
Dívida ao sócio RAM	37 648	71 312	73 158
Dívida com aval da RAM	51 802	48 348	118 431

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.4 - Balanços do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

BALANÇO	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	S.D.M. Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.
Ativo			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	65 428	1 316	4 662
Propriedades de investimento	0	0	0
Goodwill	0	0	0
Ativos intangíveis	178	2 192	137 087
Ativos biológicos	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	322	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Clientes	75 000	0	26 615
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	0
Diferimentos	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	1 827	0
Ativos por impostos diferidos	0	0	2 951
Total do Ativo não corrente	140 606	5 657	171 316
Ativo corrente			
Inventários	6 475	0	0
Ativos biológicos	0	0	0
Clientes	54 212	2 560	19 851
Adiantamentos a fornecedores	428	21	0
Estado e outros entes públicos	207	270	3 722
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	5 494	132	44
Diferimentos	4 494	575	52
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	4 687	13 045	50 245
Total do Ativo corrente	75 998	16 604	73 913
Total do ativo	216 603	22 261	245 229
Capital próprio e passivo			
Capital próprio			
Capital realizado	151 800	3 750	16 125
Ações (quotas) próprias	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0
Prémios de emissão	0	0	0
Reservas legais	0	750	3 685
Outras reservas	2 215	11 743	0
Resultados transitados	-339 308	-350	61 752
Ajustamentos em ativos financeiros	0	-94	0
Excedentes de revalorização	0	0	0
Outras variações no capital próprio	0	458	0
Resultado líquido do período	-1 638	2 854	20 517
Interesses minoritários	0	0	0
Total do capital próprio	-186 931	19 110	102 079
Passivo			
Passivo não corrente			
Provisões	884	0	10 903
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	239 334	0	97 621
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0
Fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0
Outras contas a pagar	15 384	0	0
Diferimentos	0	0	0
Total do Passivo não corrente	255 602	0	108 525
Passivo corrente			
Provisões	0	0	677
Passivos por impostos diferidos	0	0	0
Fornecedores	101 796	92	2 035
Adiantamentos de clientes	34	51	0
Estado e outros entes públicos	4 298	142	51
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	3 000	0	28 507
Outras contas a pagar	10 965	788	3 356
Diferimentos	27 840	2 080	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0
Total do Passivo corrente	147 932	3 151	34 625
Total do passivo	403 534	3 151	143 150
Total do capital próprio e do passivo	216 603	22 261	245 229
N.º de trabalhadores	4 657	31	40
Dívida financeira (exclui sócios)	242 334	0	126 120
Dívida ao sócio RAM	0	0	0
Dívida com aval da RAM	225 000	0	0

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.4 - Balanços do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

[2]

BALANÇO	VIA MADEIRA Concessão Viária da Madeira, SA	COMPANHIA DE CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	EMACOM TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, LDA
Ativo			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	0	437	434
Propriedades de investimento	0	0	0
Goodwill	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0
Ativos biológicos	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	0	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Clientes	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	1 000
Outras contas a receber	0	0	0
Diferimentos	0	0	1 217
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	0	0
Total do Ativo não corrente	0	437	2 651
Ativo corrente			
Inventários	0	2	0
Ativos biológicos	0	0	0
Clientes	0	299	803
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	195	46
Acionistas / sócios	0	1 239	600
Outras contas a receber	0	345	0
Diferimentos	0	42	68
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	0	136	41
Total do Ativo corrente	0	2 259	1 557
Total do ativo :	0	2 695	4 208
Capital próprio e passivo			
Capital próprio			
Capital realizado	0	5 000	50
Ações (quotas) próprias	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	1 000	0
Prémios de emissão	0	0	0
Reservas legais	0	56	10
Outras reservas	0	0	0
Resultados transitados	0	-4 762	0
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0
Excedentes de revalorização	0	0	0
Outras variações no capital próprio	0	0	0
Resultado líquido do período	0	-113	459
Interesses minoritários		0	0
Total do capital próprio :	0	1 181	519
Passivo			
Passivo não corrente			
Provisões	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0
Fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0
Outras contas a pagar	0	0	0
Diferimentos	0	0	2 766
Total do Passivo não corrente	0	0	2 766
Passivo corrente			
Provisões	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0
Fornecedores	0	922	94
Adiantamentos de clientes	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	43	297
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	0	0	0
Outras contas a pagar	0	488	135
Diferimentos	0	61	398
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0
Total do Passivo corrente	0	1 514	923
Total do passivo :	0	1 514	3 689
Total do capital próprio e do passivo :	0	2 695	4 208
N.º de trabalhadores	0	69	11
Dívida financeira (exclui sócios)	0	0	0
Dívida ao sócio RAM	0	0	0
Dívida com aval da RAM	0	0	0

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.4 - Balanços do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

[4]

BALANÇO	ENEEREM ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	EEM & BFS ENERGY, SA
Ativo			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	20 440	1 111	0
Propriedades de investimento	0	1 873	0
Goodwill	0	0	0
Ativos intangíveis	114	0	0
Ativos biológicos	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	3	0
Participações financeiras - outros métodos	0	25	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Clientes	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	0
Diferimentos	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	200	0
Ativos por impostos diferidos	0	0	0
Total do Ativo não corrente	20 554	3 211	0
Ativo corrente			
Inventários	0	0	0
Ativos biológicos	0	0	0
Clientes	1 120	113	0
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	172	1 062	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	7	14	0
Diferimentos	0	75	0
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	12	4 960	0
Total do Ativo corrente	1 311	6 224	0
Total do ativo	21 865	9 435	0
Capital próprio e passivo			
Capital próprio			
Capital realizado	50	250	0
Ações (quotas) próprias	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	800	0	0
Prémios de emissão	0	0	0
Reservas legais	10	373	0
Outras reservas	0	73	0
Resultados transitados	6 419	3 477	0
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0
Excedentes de revalorização	0	0	0
Outras variações no capital próprio	53	0	0
Resultado líquido do período	1 004	3 550	0
Interesses minoritários	0	0	0
Total do capital próprio	8 337	7 723	0
Passivo			
Passivo não corrente			
Provisões	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	10 907	15	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	133	0	0
Fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0
Outras contas a pagar	14	0	0
Diferimentos	0	0	0
Total do Passivo não corrente	11 055	15	0
Passivo corrente			
Provisões	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0
Fornecedores	303	298	0
Adiantamentos de clientes	0	0	0
Estado e outros entes públicos	111	1 230	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	1 821	4	0
Outras contas a pagar	238	163	0
Diferimentos	0	0	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0
Total do Passivo corrente	2 473	1 696	0
Total do passivo	13 528	1 711	0
Total do capital próprio e do passivo	21 865	9 435	0
N.º de trabalhadores	0	25	0
Dívida financeira (exclui sócios)	12 725	20	0
Dívida ao sócio RAM	0	0	0
Dívida com aval da RAM	0	0	0

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.4 - Balanços do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

[1]

BALANÇO	BETOMADEIRA BETÕES E BRITA DA MADEIRA, SA	BRIMADE SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA	INERTOGRANDE CENTRAL DE BETÃO, LDA
Ativo			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	322	133	1 798
Propriedades de investimento	0	0	0
Goodwill	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0
Ativos biológicos	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	531	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Clientes	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	0
Diferimentos	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	3	25	0
Total do Ativo não corrente	325	689	1 798
Ativo corrente			
Inventários	112	113	59
Ativos biológicos	0	0	0
Clientes	426	381	0
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	37	0	15
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	178	326	44
Diferimentos	0	2	0
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	81	1 146	0
Total do Ativo corrente	834	1 968	118
Total do ativo	1 159	2 658	1 916
Capital próprio e passivo			
Capital próprio			
Capital realizado	998	237	150
Ações (quotas) próprias	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	150
Prémios de emissão	0	0	0
Reservas legais	200	47	2
Outras reservas	924	1 685	0
Resultados transitados	-1 839	-44	-378
Ajustamentos em ativos financeiros	0	437	0
Excedentes de revalorização	0	4	0
Outras variações no capital próprio	0	4	0
Resultado líquido do período	-288	-64	-2
Interesses minoritários	0	0	0
Total do capital próprio	-4	2 305	-79
Passivo			
Passivo não corrente			
Provisões	24	121	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	6	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	10	0
Fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0
Outras contas a pagar	0	0	0
Diferimentos	0	0	0
Total do Passivo não corrente	29	132	0
Passivo corrente			
Provisões	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0
Fornecedores	1 027	58	46
Adiantamentos de clientes	0	0	0
Estado e outros entes públicos	26	30	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	77	0	862
Outras contas a pagar	77	132	1 087
Diferimentos	5	1	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0
Total do Passivo corrente	1 134	221	1 994
Total do passivo	1 163	352	1 994
Total do capital próprio e do passivo	1 159	2 658	1 916
N.º de trabalhadores	13	11	0
Dívida financeira (exclui sócios)	0	0	0
Dívida ao sócio RAM	0	0	0
Dívida com aval da RAM	0	0	0

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.4 - Balanços do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

	[1]	[1]	[1]
BALANÇO	J.M.J. HENRIQUES, LDA	MADEBRITAS SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA LDA	PEDRA REGIONAL, SA
Ativo			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	0	76	373
Propriedades de investimento	0	0	0
Goodwill	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0
Ativos biológicos	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	0	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Clientes	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	0
Diferimentos	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	0	12
Total do Ativo não corrente	0	76	385
Ativo corrente			
Inventários	0	0	11
Ativos biológicos	0	0	0
Clientes	0	0	0
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	13	16	21
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	1 065	47	1
Diferimentos	0	0	0
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	1	0	76
Total do Ativo corrente	1 079	63	109
Total do ativo	1 079	139	495
Capital próprio e passivo			
Capital próprio			
Capital realizado	1 200	100	50
Ações (quotas) próprias	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	707
Prémios de emissão	0	0	0
Reservas legais	8	14	20
Outras reservas	0	140	74
Resultados transitados	-448	-115	-610
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0
Excedentes de revalorização	0	0	0
Outras variações no capital próprio	0	0	0
Resultado líquido do período	-3	-2	-200
Interesses minoritários	0	0	0
Total do capital próprio	757	137	41
Passivo			
Passivo não corrente			
Provisões	52	0	255
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	9
Fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0
Outras contas a pagar	0	0	0
Diferimentos	0	0	0
Total do Passivo não corrente	52	0	263
Passivo corrente			
Provisões	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0
Fornecedores	0	0	81
Adiantamentos de clientes	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	251	0	36
Outras contas a pagar	18	2	73
Diferimentos	0	0	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0
Total do Passivo corrente	270	2	190
Total do passivo	322	2	454
Total do capital próprio e do passivo	1 079	139	495
N.º de trabalhadores	0	0	0
Dívida financeira (exclui sócios)	0	0	34
Dívida ao sócio RAM	0	0	0
Dívida com aval da RAM	0	0	0

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.4 - Balanços do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

BALANÇO	PROMADEIRA, LDA	TOTAL
Ativo		
Ativo não corrente		
Ativos fixos tangíveis	146	1 582 883
Propriedades de investimento	0	10 601
Goodwill	0	0
Ativos intangíveis	0	479 695
Ativos biológicos	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	22 864
Participações financeiras - outros métodos	0	394
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	656
Clientes	0	162 925
Acionistas / sócios	0	1 000
Outras contas a receber	0	53 658
Diferimentos	0	1 954
Outros ativos financeiros	0	2 029
Ativos por impostos diferidos	0	30 219
Total do Ativo não corrente	146	2 348 878
Ativo corrente		
Inventários	0	27 252
Ativos biológicos	0	0
Clientes	6	183 233
Adiantamentos a fornecedores	0	536
Estado e outros entes públicos	74	24 165
Acionistas / sócios	0	1 843
Outras contas a receber	90	143 358
Diferimentos	0	8 001
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0
Outros ativos financeiros	0	3
Ativos não correntes detidos para venda	0	17
Caixa e depósitos bancários	33	201 999
Total do Ativo corrente	203	590 406
Total do ativo	349	2 939 285
Capital próprio e passivo		
Capital próprio		
Capital realizado	748	334 396
Ações (quotas) próprias	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	71 343
Prêmios de emissão	0	0
Reservas legais	150	13 475
Outras reservas	0	190 191
Resultados transitados	-885	-752 376
Ajustamentos em ativos financeiros	0	9 171
Excedentes de revalorização	41	236 601
Outras variações no capital próprio	0	255 651
Resultado líquido do período	7	-4 664
Interesses minoritários	0	0
Total do capital próprio	60	353 788
Passivo		
Passivo não corrente		
Provisões	167	76 967
Acionistas / sócios	0	115 546
Financiamentos obtidos	0	1 589 650
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	23 545
Passivos por impostos diferidos	0	25 574
Fornecedores	0	807
Estado e outros entes públicos	0	0
Outras contas a pagar	0	193 757
Diferimentos	0	2 766
Total do Passivo não corrente	167	2 028 612
Passivo corrente		
Provisões	0	7 081
Passivos por impostos diferidos	0	0
Fornecedores	15	164 178
Adiantamentos de clientes	0	296
Estado e outros entes públicos	0	14 712
Acionistas / sócios	0	2 550
Financiamentos obtidos	0	194 459
Outras contas a pagar	107	109 820
Diferimentos	0	41 442
Passivos financeiros detidos para negociação	0	7 931
Outros passivos financeiros	0	14 417
Passivos não correntes detidos para venda	0	0
Total do Passivo corrente	121	556 885
Total do passivo	289	2 585 497
Total do capital próprio e do passivo	349	2 939 285
N.º de trabalhadores	0	7 591
Dívida financeira (exclui sócios)	0	1 562 429
Dívida ao sócio RAM	0	322 412
Dívida com aval da RAM	0	1 023 893

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda.	Cimentos Madeira, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	EEM Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	Empresa do Jornal da Madeira, Lda.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto								
Recebimentos de clientes	10 560	45 569	730	336	10 926	59 779	309 275	1 308
Pagamentos a fornecedores	-2 583	-27 661	-566	-276	-8 374	-11 397	-160 443	-1 298
Pagamentos ao pessoal	-7 430	-12 205	-685	-268	-1 031	-1 412	-29 328	-2 213
Caixa gerada pela operações	547	5 704	-522	-208	1 521	46 970	119 504	-2 204
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-426	-2 266	-4	-8	-34	-3 718	-1 488	-15
Outros recebimentos / pagamentos	-345	4 135	242	264	-262	-9 004	-53 963	-574
Fluxos de caixa das atividades operacionais	-224	7 573	-283	47	1 225	34 247	64 053	-2 793
Fluxos de caixa das atividades de investimento								
Pagamentos respeitantes a:								
Ativos fixos tangíveis	-14 577	-117	-84	-9	-16	-37	-2 839	-13
Ativos intangíveis	-43	-10 637	0	0	0	-9	-2 116	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	-50	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	-3 547	0
Recebimentos provenientes de:								
Ativos fixos tangíveis	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	8	0	0	0	713	0
Subsídios ao investimento	14 114	8 910	0	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares	0	36	0	7	58	662	268	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	1 269	0
Fluxos de caixa das atividades de investimento	-506	-1 808	-76	-2	55	616	-6 290	-13
Fluxos de caixa das atividades de financiamento								
Recebimentos provenientes de:								
Financiamentos obtidos	12 116	2 468	0	0	0	0	3 000	3 672
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	693	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0	0	0
Doações	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	566	0	0	0	960	0
Pagamentos respeitantes a:								
Financiamentos obtidos	-5 377	-3 038	-542	0	-59	-12 179	-25 345	-733
Juros e gastos similares	-6 744	-623	-25	0	0	-5 184	-19 119	-363
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	-250	0
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	-5	-500	0	0	-59	-17 362	-40 753	2 576
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	0	0	-1 463	0	0
Variação de Caixa	-735	5 265	-359	46	1 221	16 038	17 010	-231

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas

[2] Contas provisórias

[3] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[4] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

[5] A entidade não apresenta a demonstração pelo método direto.

9.5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	GESBA Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	S.D.M. Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto								
Recebimentos de clientes	15 580	15 325	3 008	1 995	8 872	1 676	780	8 509
Pagamentos a fornecedores	-17 613	-12 393	-3 115	0	-67	-805	-944	-2 804
Pagamentos ao pessoal	-1 861	-6 146	-1 787	-302	-210	-535	-672	-1 724
Caixa gerada pela operações	-3 894	-3 214	-1 894	1 693	8 595	336	-836	3 982
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-591	-413	87	-43	997	-2	0	247
Outros recebimentos / pagamentos	3 921	5 783	8 133	-746	-7 785	-193	540	-191
Fluxos de caixa das atividades operacionais	-565	2 156	6 326	904	1 807	141	-296	4 038
Fluxos de caixa das atividades de investimento								
Pagamentos respeitantes a:								
Ativos fixos tangíveis	-114	-1 815	-2 653	-4	-1 077	-8	-1 126	-376
Ativos intangíveis	-1	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	-136
Outros ativos	0	-3	0	0	0	0	0	0
Recebimentos provenientes de:	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativos fixos tangíveis	0	0	0	235	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	1 025
Outros ativos	4	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios ao investimento	0	197	849	0	0	0	597	0
Juros e rendimentos similares	7	3	0	3	0	0	64	294
Dividendos	0	0	0	0	424	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de investimento	-104	-1 617	-1 804	234	-653	-8	-465	807
Fluxos de caixa das atividades de financiamento								
Recebimentos provenientes de:								
Financiamentos obtidos	2 900	2 780	322	0	0	19 979	3 938	0
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	1 000	0	0	0	860	0	0
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0	0	0
Doações	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	2 550	0	0	0	0	0	0	0
Pagamentos respeitantes a:	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	-4 378	-5 136	-6 138	0	0	-19 353	-1 658	0
Juros e gastos similares	-168	-479	-441	-123	0	-1 354	-1 648	0
Dividendos	-318	0	0	0	-1 000	0	0	-3 600
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	586	-1 836	-6 257	-123	-1 000	132	633	-3 600
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	0	0	0	0	0
Variação de Caixa	-83	-1 297	-1 734	1 015	154	266	-128	1 245

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas

[2] Contas provisórias

[3] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[4] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

[5] A entidade não apresenta a demonstração pelo método direto.

9.5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 31-12-2014

9

Unidade: mil Euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	SILOMAD Silos da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	VIAMADEIRA Concessão Viária da Madeira, SA [3]	CASA DA LUZ EMPREENDIMENTOS TURÍSTICOS, LDA [4]
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto								
Recebimentos de clientes	1 041	240 243	850	450	525	54 857	0	121
Pagamentos a fornecedores	-534	-102 076	-583	-515	162	-7 697	0	-48
Pagamentos ao pessoal	-763	-121 963	0	-1 056	-242	-1 516	0	0
Caixa gerada pela operações	-256	16 203	267	-1 121	446	45 643	0	72
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	3	-29	-2	20	10	-10 178	0	23
Outros recebimentos / pagamentos	-589	590	-111	163	-1 097	10 132	0	-15
Fluxos de caixa das atividades operacionais	-841	16 764	154	-938	-641	45 597	0	81
Fluxos de caixa das atividades de investimento								
Pagamentos respeitantes a:								
Ativos fixos tangíveis	-45	-8 526	0	-85	-116	-1 259	0	-1
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	-3	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	0	0
Recebimentos provenientes de:	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativos fixos tangíveis	0	0	0	0	0	10	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios ao investimento	0	106	0	0	200	0	0	0
Juros e rendimentos similares	0	0	0	55	0	337	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de investimento	-45	-8 420	0	-30	84	-915	0	-1
Fluxos de caixa das atividades de financiamento								
Recebimentos provenientes de:								
Financiamentos obtidos	4 116	0	0	4 738	4 455	0	0	0
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	1 131	6 800	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0	0	0
Doações	0	60	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamentos respeitantes a:	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	-2 995	-5 738	-129	-2 583	-2 430	-25 036	0	-105
Juros e gastos similares	-1 480	-4 923	-27	-1 054	-1 765	-3 020	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	773	-3 801	-156	1 101	260	-28 056	0	-105
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	0	0	0	0	0
Variação de Caixa	-113	4 542	-2	133	-297	16 626	0	-25

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas

[2] Contas provisórias

[3] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[4] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

[5] A entidade não apresenta a demonstração pelo método direto.

9.5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	COMPANHIA DE CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	EMACOM TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, LDA	ENEREEM ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	ZARCO FINANCE BV [2] [5]	BETOMADEIRA BETÕES E BRITA DA MADEIRA, SA	BRIMADE SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA	INERTOGRANDE CENTRAL DE BETÃO, LDA	J.M.J. HENRIQUES, LDA
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto								
Recebimentos de clientes	2 733	932	4 547	0	4 119	927	0	0
Pagamentos a fornecedores	-3 879	-103	-798	0	-3 749	-529	0	0
Pagamentos ao pessoal	-881	-144	0	0	-325	-228	0	0
Caixa gerada pela operações	-2 027	684	3 749	0	45	170	0	0
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-8	-114	-300	0	-1	1	-1	-1
Outros recebimentos / pagamentos	2 279	226	-847	0	10	-89	0	0
Fluxos de caixa das atividades operacionais	244	796	2 602	0	55	83	-1	-1
Fluxos de caixa das atividades de investimento								
Pagamentos respeitantes a:								
Ativos fixos tangíveis	-269	-111	-25	0	-1	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	-22	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	0	0
Recebimentos provenientes de:								
Ativos fixos tangíveis	0	0	0	0	32	27	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	37	0	0
Subsídios ao investimento	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares	0	0	0	0	0	5	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de investimento	-269	-111	-47	0	32	69	0	0
Fluxos de caixa das atividades de financiamento								
Recebimentos provenientes de:								
Financiamentos obtidos	0	250	0	0	0	0	1	2
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0	0	0
Doações	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamentos respeitantes a:								
Financiamentos obtidos	0	0	-2 427	0	0	0	0	0
Juros e gastos similares	0	-10	-140	0	0	0	0	0
Dividendos	0	-428	0	0	0	0	0	0
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	0	-188	-2 567	0	0	0	1	2
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	0	0	0	0	0
Variação de Caixa	-25	497	-12	0	87	151	0	1

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas

[2] Contas provisórias

[3] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[4] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

[5] A entidade não apresenta a demonstração pelo método direto.

9.5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 31-12-2014

Unidade: mil Euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MADEBRITAS SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA LDA	PEDRA REGIONAL, SA	PROMADEIRA, LDA	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	EEM & BFS ENERGY, S.A. [1]	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto						
Recebimentos de clientes	0	0	1	8 145	0	813 719
Pagamentos a fornecedores	-1	-9	-1	0	0	-370 698
Pagamentos ao pessoal	0	0	0	-842	0	-195 771
Caixa gerada pela operações	-1	-9	0	7 303	0	247 249
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-1	0	0	-1 318	0	-19 573
Outros recebimentos / pagamentos	1	-1	36	-2 617	0	-41 974
Fluxos de caixa das atividades operacionais	0	-11	36	3 368	0	185 701
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	0	0	0	-52	0	-35 349
Ativos intangíveis	0	0	0	-1	0	-12 834
Investimentos financeiros	0	0	0	-15	0	-201
Outros ativos	0	0	0	0	0	-3 549
Recebimentos provenientes de:						
Ativos fixos tangíveis	0	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	3	0	0	0	332
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	23	0	1 048
Subsídios ao investimento	0	0	0	0	0	762
Juros e rendimentos similares	0	0	0	0	0	24 972
Dividendos	0	0	0	69	0	1 867
Fluxos de caixa das atividades de investimento	0	3	0	24	0	-21 258
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	0	30	0	0	0	64 765
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	10 484
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0
Doações	0	0	0	0	0	60
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	4 076
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	0	0	0	0	0	0
Juros e gastos similares	0	-30	-37	0	0	-125 442
Dividendos	0	0	0	0	0	-48 689
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	-2 500	0	-7 846
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	0	0	-37	-2 500	0	-102 842
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	0	0	-1 463
Variação de Caixa	0	-8	-1	891	0	60 139

Notas:

[1] A entidade não remeteu as respetivas contas

[2] Contas provisórias

[3] Empresa em liquidação. Aguardam-se as contas de liquidação.

[4] Fundida por incorporação na empresa-mãe com efeitos a partir de 01.01.2015.

[5] A entidade não apresenta a demonstração pelo método direto.

9.6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

[1]

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda.	Cimentos Madeira, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	EEM Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	EJM - Empresa Jornalística da Madeira, Unipessoal, Lda
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto								
Recebimentos de clientes	12 129	24 644	618	107	9 163	75 631	230 467	1 312
Pagamentos a fornecedores	-3 588	-12 691	-486	-306	-7 993	-14 581	-118 560	-1 082
Pagamentos ao pessoal	-6 794	-12 707	-682	-282	-1 056	-1 483	-29 210	-1 810
Caixa gerada pela operações	1 747	-754	-550	-482	115	59 567	82 698	-1 580
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-395	398	-9	-7	-48	-4 467	1 648	-13
Outros recebimentos / pagamentos	69	5 206	-126	203	-275	-11 819	-31 881	-423
Fluxos de caixa das atividades operacionais	1 420	4 849	-685	-286	-208	43 281	52 464	-2 017
Fluxos de caixa das atividades de investimento								
Pagamentos respeitantes a:								
Ativos fixos tangíveis	-12 374	-14	0	-8	-45	-156	-7 063	-9
Ativos intangíveis	-24	-7 386	0	0	0	-12	-3 306	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	-18	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	-5 214	0
Recebimentos provenientes de:	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativos fixos tangíveis	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	192	0
Outros ativos	0	0	1	0	0	0	0	0
Subsídios ao investimento	11 528	8 601	0	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares	0	24	0	8	32	274	179	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	1 237	0
Fluxos de caixa das atividades de investimento	-869	1 225	1	-1	-13	106	-13 992	-10
Fluxos de caixa das atividades de financiamento								
Recebimentos provenientes de:								
Financiamentos obtidos	16 913	0	0	0	0	0	0	2 995
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	175	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0	0	0
Doações	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	977	0	0	0	1 300	0
Pagamentos respeitantes a:	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	-10 369	-7 154	-542	0	0	-12 729	-22 784	-307
Juros e gastos similares	-7 055	-439	-11	0	0	-4 394	-16 283	-244
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	-674	0
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	-511	-7 593	600	0	0	-17 123	-38 441	2 444
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	0	0	-46 085	0	0
Variação de Caixa	39	-1 518	-84	-286	-221	-19 822	31	418

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

[1]

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	GESBA Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto								
Recebimentos de clientes	15 554	15 268	3 155	2 139	9 297	1 080	813	1 077
Pagamentos a fornecedores	-16 954	-10 372	-2 015	0	-273	-474	-726	-991
Pagamentos ao pessoal	-1 890	-5 389	-1 796	-307	-229	-485	-710	-776
Caixa gerada pela operações	-3 290	-493	-655	1 833	8 795	121	-623	-689
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-873	163	-8	-413	1 468	2	0	2
Outros recebimentos / pagamentos	6 710	5 233	6 971	-735	-8 106	-171	1 174	735
Fluxos de caixa das atividades operacionais	2 548	4 903	6 307	684	2 157	-48	551	48
Fluxos de caixa das atividades de investimento								
Pagamentos respeitantes a:								
Ativos fixos tangíveis	-124	-87	-400	-161	-2 079	0	-22 106	-579
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	-1 000	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	3	0	0	0	0	0	0	0
Recebimentos provenientes de:	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativos fixos tangíveis	0	0	65	235	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios ao investimento	1 528	8	202	0	0	0	14 855	0
Juros e rendimentos similares	11	0	0	10	0	1	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de investimento	1 418	-1 079	-133	85	-2 079	1	-7 251	-579
Fluxos de caixa das atividades de financiamento								
Recebimentos provenientes de:								
Financiamentos obtidos	1 500	16 324	258	0	0	0	0	4 808
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	18	3 000	0	0	747	0	796
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0	0	0
Doações	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	10 339	0
Pagamentos respeitantes a:	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	-3 378	-19 900	-8 673	0	0	-377	-1 732	-3 646
Juros e gastos similares	-34	-404	-312	-49	0	-638	-539	-1 242
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	-1 912	-3 963	-5 727	-49	0	-267	8 068	716
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	0	0	0	0	0
Variação de Caixa	2 053	-139	447	720	77	-314	1 368	185

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

[2]

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	S.D.M. Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	VIAMADEIRA Concessão Viária da Madeira, SA	COMPANHIA DE CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	EMACOM TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, LDA
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto								
Recebimentos de clientes	1 171	728	296 084	9 552	86 340	0	2 930	636
Pagamentos a fornecedores	-350	102	-137 166	-2 641	-14 382	0	-3 745	-209
Pagamentos ao pessoal	-913	-244	-125 425	-1 529	-1 523	0	-894	-190
Caixa gerada pela operações	-92	585	33 492	5 382	70 434	0	-1 709	238
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	11	38	-113	193	-6 906	0	-7	-8
Outros recebimentos / pagamentos	-9 991	775	1 734	2 285	5 664	0	861	1 251
Fluxos de caixa das atividades operacionais	-10 072	1 398	35 113	7 860	69 193	0	-856	1 480
Fluxos de caixa das atividades de investimento								
Pagamentos respeitantes a:								
Ativos fixos tangíveis	-15	-5 072	-6 369	-99	-3 420	0	-128	-206
Ativos intangíveis	0	0	0	-1	-11	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	-3 308	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	0	0
Recebimentos provenientes de:								
Ativos fixos tangíveis	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	2 067	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios ao investimento	0	0	3	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares	4	0	0	492	261	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de investimento	-11	-5 072	-6 363	-848	-3 169	0	-128	-206
Fluxos de caixa das atividades de financiamento								
Recebimentos provenientes de:								
Financiamentos obtidos	4 269	3 294	0	0	0	0	0	0
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	1 000	0
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0	0	0
Doações	0	0	41	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	4 290	0	0	0	0	0	3
Pagamentos respeitantes a:								
Financiamentos obtidos	-2 869	-2 399	-23 859	0	-26 714	0	0	0
Juros e gastos similares	-1 010	-978	-6 385	0	-1 789	0	0	-12
Dividendos	0	0	0	-3 600	-25 316	0	0	0
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0	-440
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0	-1 300
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	390	4 208	-30 203	-3 600	-53 819	0	1 000	-1 750
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	0	4 746	0	0	0
Variação de Caixa	-9 693	534	-1 453	3 412	16 950	0	16	-475

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros

	[4]				[1]		[1]	[1]
DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	ENEREEM ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	EEM & BFS ENERGY, SA	BETOMADEIRA BETÕES E BRITA DA MADEIRA, SA	BRIMADE SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA	INERTOGRANDE CENTRAL DE BETÃO, LDA	J.M.J. HENRIQUES, LDA	MADEBRITAS SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA LDA
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto								
Recebimentos de clientes	4 358	9 102	0	3 611	1 031	0	0	0
Pagamentos a fornecedores	-946	-2 517	0	-3 415	-567	0	0	0
Pagamentos ao pessoal	0	-879	0	-345	-226	0	0	0
Caixa gerada pela operações	3 413	5 706	0	-149	238	0	0	0
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-757	-1 148	0	-1	-3	-1	-1	-1
Outros recebimentos / pagamentos	-711	-391	0	58	-76	0	0	1
Fluxos de caixa das atividades operacionais	1 945	4 166	0	-92	159	-1	-1	0
Fluxos de caixa das atividades de investimento								
Pagamentos respeitantes a:								
Ativos fixos tangíveis	0	-528	0	-1	-26	0	0	0
Ativos intangíveis	-35	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	-15	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	-1	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
Recebimentos provenientes de:								
Ativos fixos tangíveis	0	0	0	40	11	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	58	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	40	0	0	0
Subsídios ao investimento	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares	0	50	0	1	6	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de investimento	-35	-420	0	40	15	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de financiamento								
Recebimentos provenientes de:								
Financiamentos obtidos	0	0	0	0	0	1	2	0
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0	0	0
Doações	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamentos respeitantes a:								
Financiamentos obtidos	-1 818	-5	0	0	0	0	0	0
Juros e gastos similares	-89	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	-3 000	0	0	0	0	0	0
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	-1 907	-3 005	0	0	0	1	2	0
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	0	0	0	0	0
Variação de Caixa	3	741	0	-52	174	0	1	0

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 31-12-2015

Unidade: mil Euros [1]

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	PEDRA REGIONAL, SA	PROMADEIRA, LDA	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto			
Recebimentos de clientes	0	6	818 003
Pagamentos a fornecedores	-1	-2	-356 929
Pagamentos ao pessoal	0	0	-197 775
Caixa gerada pela operações	-1	4	263 299
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-1	0	-11 260
Outros recebimentos / pagamentos	-1	39	-25 738
Fluxos de caixa das atividades operacionais	-3	44	226 301
Fluxos de caixa das atividades de investimento			
Pagamentos respeitantes a:			
Ativos fixos tangíveis	0	0	-61 069
Ativos intangíveis	0	0	-10 774
Investimentos financeiros	0	0	-4 341
Outros ativos	0	0	-5 212
Recebimentos provenientes de:			
Ativos fixos tangíveis	0	0	354
Ativos intangíveis	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	2 317
Outros ativos	0	0	40
Subsídios ao investimento	0	0	36 724
Juros e rendimentos similares	0	0	1 352
Dividendos	0	0	1 237
Fluxos de caixa das atividades de investimento	0	0	-39 371
Fluxos de caixa das atividades de financiamento			
Recebimentos provenientes de:			
Financiamentos obtidos	3	0	50 367
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	5 736
Cobertura de prejuízos	0	0	0
Doações	0	0	41
Outras operações de financiamento	0	0	16 909
Pagamentos respeitantes a:			
Financiamentos obtidos	0	-40	-149 294
Juros e gastos similares	0	0	-41 906
Dividendos	0	0	-31 916
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	-440
Outras operações de financiamento	0	0	-1 974
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	3	-40	-152 477
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	-41 339
Variação de Caixa	0	4	-6 885

Notas:

[1] As contas são provisórias/não assinadas

[2] Em liquidação

[3] Valores consolidados

[4] As contas não foram remetidas

9.7 Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2014

Unidade: mil euros

Unidade: mil euros														
	Entidade	Participação da RAM				Montante Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			
		Tutela	Directa	Indirecta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	SRCTT	100,00%		100,00%	170 706	10 400	181 106	7 049	188 155	170 706	10 400	7 049	188 155
2	ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRA	98,44%		98,44%	33 458	2 758	36 217	42 848	79 065	33 458	2 715	42 179	78 353
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%		100,00%	4 333	-	4 333	1 044	5 377	4 333	-	1 044	5 377
4	CENTRO DE EMPRESAS E INOVAÇÃO DA MADEIRA, LDA	VP	80,49%	1,63%	82,12%	-	-	-	46	46	-	-	37	37
5	CIMENTOS MADEIRA, LDA	VP	42,86%		42,86%	-	-	-	1 113	1 113	-	-	477	477
6	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SRPF	20,00%		20,00%	-	218 696	218 696	3 852	222 548	-	218 696	3 852	222 548
7	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	VP	100,00%		100,00%	220 000	145 504	365 504	17 591	383 096	220 000	145 504	17 591	383 096
8	EMPRESA DO JORNAL DA MADEIRA, LDA	SRAS	99,98%		99,98%	-	5 338	5 338	145	5 483	-	5 338	145	5 483
9	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	6 878	-	6 878	2 005	8 882	6 878	-	2 005	8 882
10	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	SRCTT	95,00%	5,00%	100,00%	-	14 506	14 506	1 715	16 221	-	14 506	1 715	16 221
11	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRAS	100,00%		100,00%	50 000	18 491	68 491	1 175	69 666	50 000	18 491	1 175	69 666
12	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	VP	100,00%		100,00%	22 500	-	22 500	167	22 667	22 500	-	167	22 667
13	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SRPF	100,00%		100,00%	-	-	-	109 702	109 702	-	-	109 702	109 702
14	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRERH	90,53%		90,53%	-	13 306	13 306	1 323	14 629	-	13 306	1 323	14 629
15	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SRPF	77,50%		77,50%	103 634	8 355	111 989	30 679	142 668	103 634	8 355	30 679	142 668
16	S.D.M. - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	SRPF	25,00%		25,00%	-	-	-	321	321	-	-	80	80
17	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SRPF	99,51%		99,51%	52 964	9 669	62 633	7 666	70 299	52 964	9 669	7 666	70 299
18	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE	SRAS	100,00%		100,00%	245 000	21 193	266 193	205 466	471 659	245 000	21 193	205 466	471 659
19	SILOMAD - SILOS DA MADEIRA, SA	VP	35,00%		35,00%	-	558	558	270	828	-	195	94	290
20	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SRPF	91,30%		91,30%	50 128	1 021	51 149	807	51 956	50 128	1 021	807	51 956
21	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SRPF	91,26%		91,26%	119 845	3 068	122 913	10 636	133 549	119 845	3 068	10 636	133 549
22	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SRPF	20,00%		20,00%	-	152 834	152 834	9 108	161 942	-	152 834	9 108	161 942
23	VIAMADEIRA - CONCESSÃO VIÁRIA DA MADEIRA, SA	VP	100,00%		100,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	CASA DA LUZ - EMPREENDIMENTOS TURÍSTICOS, SIMILARES, UNIPessoal, LDA	VP		100,00%	100,00%	-	-	-	0	0	-	-	0	0
25	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	SRCTT		100,00%	100,00%	-	-	-	1 265	1 265	-	-	1 265	1 265
26	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	VP		100,00%	100,00%	-	-	-	202	202	-	-	202	202
27	ENEEREM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	VP		93,16%	93,16%	-	14 543	14 543	348	14 891	-	13 549	324	13 873
28	ZARCO FINANCE, BV	SRPF		88,46%	88,46%	-	-	-	15	15	-	-	13	13
29	BETOMADEIRA - BETÕES E BRITAS DA MADEIRA, SA	VP		42,86%	42,86%	-	-	-	1 536	1 536	-	-	658	658
30	BRIMADE - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA	VP		42,86%	42,86%	-	-	-	175	175	-	-	75	75
31	INERTOGRANDE, CENTRAL DE BETÃO, LDA	VP		14,29%	14,29%	-	-	-	1 129	1 129	-	-	161	161
32	J.M.J. HENRIQUES, LDA	VP		21,43%	21,43%	-	-	-	16	16	-	-	3	3
33	MADEBRITAS - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, LDA	VP		21,86%	21,86%	-	-	-	2	2	-	-	1	1
34	PEDRA REGIONAL - IND. TRANSFORMADORA DE ROCHAS ORNAMENTAIS, SA	VP		21,86%	21,86%	-	31	31	155	186	-	7	34	41
35	PROMADEIRA - SOC. TÉCNICA DE CONSTRUÇÃO DA ILHA DA MADEIRA, LDA	VP		42,86%	42,86%	-	-	-	15	15	-	-	6	6
36	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	VP		20,00%	20,00%	-	-	-	108	108	-	-	22	22
37	EEM & BFS ENERGY, S.A.	VP		40,00%	40,00%	-	-	-	1 615	1 615	-	-	646	646
TOTAL						1 079 446	640 270	1 719 716	461 311	2 181 026	1 079 446	638 846	456 412	2 174 703

Valores provisórios

9.8 Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2015

Unidade: mil euros

Unidade: mil euros

	Entidade	Participação da RAM				Montante Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			
		Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	SRETC	100,00%		100,00%	164 399	6 338	170 737	2 915	173 651	164 399	6 338	2 915	173 651
2	ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRA	98,44%		98,44%	23 979	0	23 979	26 847	50 826	23 979	0	26 428	50 407
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRAP	100,00%		100,00%	3 792	0	3 792	1 402	5 194	3 792	0	1 402	5 194
4	CENTRO DE EMPRESAS E INOVAÇÃO DA MADEIRA, LDA	SRETC	80,49%	1,63%	82,12%	0	0	0	14	14	0	0	11	11
5	CIMENTOS MADEIRA, LDA	SRETC	42,86%		42,86%	0	0	0	15 064	15 064	0	0	6 456	6 456
6	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SRF	20,00%		20,00%	0	205 967	205 967	1 220	207 186	0	205 967	1 220	207 186
7	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	SRETC	100,00%		100,00%	220 000	114 512	334 512	22 284	356 796	220 000	114 512	22 284	356 796
8	EJM - EMPRESA JORNALÍSTICA DA MADEIRA, UNIPESSOAL LDA	SRAPE	100,00%		100,00%	0	0	0	72	72	0	0	72	72
9	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRAP	95,00%	5,00%	100,00%	5 000	0	5 000	2 044	7 044	5 000	0	2 044	7 044
10	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	SRETC	95,00%	5,00%	100,00%	0	10 199	10 199	2 785	12 983	0	10 199	2 785	12 983
11	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRIAS	100,00%		100,00%	42 143	17 901	60 044	379	60 423	42 143	17 901	379	60 423
12	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	SRETC	100,00%		100,00%	22 500	0	22 500	146	22 646	22 500	0	146	22 646
13	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SRF	100,00%		100,00%	0	0	0	104 238	104 238	0	0	104 238	104 238
14	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRE	93,01%		93,01%	0	12 929	12 929	1 084	14 013	0	12 929	1 084	14 013
15	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SRF	77,50%		77,50%	98 500	6 178	104 678	23 277	127 955	98 500	6 178	23 277	127 955
16	S.D.M. - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	SRF	25,00%		25,00%	0	0	0	166	166	0	0	42	42
17	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SRF	99,51%		99,51%	51 802	7 185	58 986	6 965	65 951	51 802	7 185	6 965	65 951
18	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE	SRS	100,00%		100,00%	225 000	17 334	242 334	127 549	369 882	225 000	17 334	127 549	369 882
19	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SRF	91,30%		91,30%	48 348	1 021	49 369	1 078	50 448	48 348	1 021	1 078	50 448
20	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SRF	91,26%		91,26%	118 431	74	118 505	6 308	124 813	118 431	74	6 308	124 813
21	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SRF	20,00%		20,00%	0	126 120	126 120	2 920	129 040	0	126 120	2 920	129 040
22	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	SRETC		100,00%	100,00%	0	0	0	1 163	1 163	0	0	1 163	1 163
23	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA	SRETC		100,00%	100,00%	0	0	0	200	200	0	0	200	200
24	ENEEREM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	SRETC		93,16%	93,16%	0	12 725	12 725	303	13 029	0	11 855	283	12 138
25	ZARCO FINANCE, BV*	SRF		88,46%	88,46%	0	0	0	0	0	0	0	0	0
26	BETOMADEIRA - BETÕES E BRITAS DA MADEIRA, SA	SRETC		42,86%	42,86%	0	0	0	1 058	1 058	0	0	453	453
27	BRIMADE - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA	SRETC		42,86%	42,86%	0	0	0	412	412	0	0	177	177
28	INERTOGRANDE, CENTRAL DE BETÃO, LDA	SRETC		14,29%	14,29%	0	0	0	1 131	1 131	0	0	162	162
29	J.M.J. HENRIQUES, LDA	SRETC		21,43%	21,43%	0	0	0	18	18	0	0	4	4
30	MADEBRITAS - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, LDA	SRETC		21,86%	21,86%	0	0	0	2	2	0	0	1	1
31	PEDRA REGIONAL - IND. TRANSFORMADORA DE ROCHAS ORNAMENTAIS, SA	SRETC		42,86%	42,86%	0	34	34	425	459	0	15	182	197
32	PROMADEIRA - SOC. TÉCNICA DE CONSTRUÇÃO DA ILHA DA MADEIRA, LDA	SRETC		42,86%	42,86%	0	0	0	15	15	0	0	6	6
33	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	SRETC		20,00%	20,00%	0	20	20	167	187	0	4	33	37
34	EEM & BFS ENERGY, S.A.	SRETC		40,00%	40,00%	0	0	0	994	994	0	0	398	398
TOTAL						1 023 893	538 536	1 562 429	354 644	1 917 074	1 023 893	537 631	342 663	1 904 188

Notas:

* Contas provisórias a 17.07.2015

Uma vez que a VIAMADEIRA encerrou a atividade, não consta do mapa supra.