

**3º**  
**TRIMESTRE**  
**2016**

# **RELATÓRIO DO SERAM**



**REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA**  
GOVERNO REGIONAL

**SECRETARIA REGIONAL DAS FINANÇAS E DA ADMINISTRAÇÃO PÚBLICA**

# Índice

|                                                                               |           |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>APRESENTAÇÃO .....</b>                                                     | <b>3</b>  |
| <b>1. UNIVERSO DAS PARTICIPAÇÕES DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA .....</b>      | <b>5</b>  |
| <b>2. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA DO SERAM .....</b>                      | <b>8</b>  |
| 2.1. Situação económica do SERAM.....                                         | 8         |
| 2.1.1. Resultados .....                                                       | 8         |
| 2.1.2. Rendimentos operacionais.....                                          | 9         |
| 2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais).....                     | 10        |
| 2.2. Situação financeira do SERAM .....                                       | 10        |
| 2.2.1. Ativo.....                                                             | 10        |
| 2.2.2. Passivo .....                                                          | 11        |
| 2.2.3. Situação Líquida.....                                                  | 12        |
| <b>3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO DO SERAM .....</b>                         | <b>13</b> |
| 3.1. Investimento .....                                                       | 13        |
| 3.2. Dívida .....                                                             | 13        |
| <b>SIGLAS E ABREVIATURAS.....</b>                                             | <b>16</b> |
| Siglas .....                                                                  | 16        |
| Conceitos utilizados .....                                                    | 17        |
| <b>ÍNDICE DE QUADROS E GRÁFICOS .....</b>                                     | <b>18</b> |
| Índice de quadros.....                                                        | 18        |
| Índice de gráficos .....                                                      | 18        |
| <b>ANEXOS .....</b>                                                           | <b>19</b> |
| Relatório Trimestral do Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira ..... | 19        |

## Apresentação

O Governo Regional da Madeira tem vindo a publicar trimestralmente relatórios sobre as empresas que compõem o Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira (SERAM).

No âmbito das funções da Direção Regional do Orçamento e Tesouro, e à semelhança dos trabalhos desenvolvidos a nível nacional, foi redefinido o perímetro do SERAM alvo de acompanhamento contínuo, tendo em conta os mesmos critérios definidos para o Setor Empresarial do Estado (SEE), ou seja, apenas as participações diretas e de interesse estratégico para a Região Autónoma da Madeira.

O primeiro relatório trimestral elaborado referiu-se ao 2.º trimestre de 2013. A partir desse relatório, iniciou-se o comparativo trimestral com o mesmo período do ano anterior, para um universo de análise definido de 26 sociedades, atualmente 20 sociedades.

Ao nível da dívida, a sua análise é feita para a totalidade do SERAM.

O presente relatório apresenta assim a informação de natureza económica-financeira que permite avaliar a evolução da situação financeira e patrimonial das empresas do SERAM durante os primeiros nove meses de 2016, procedendo-se a um comparativo sumário com o período homólogo de 2015.

Refira-se finalmente que, para efeitos de Contas Nacionais, as empresas do SERAM que incluem o perímetro da Administração Pública a 30 de setembro de 2016 são as seguintes:

- APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.;
- CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM;
- EJM - Empresa Jornalística da Madeira, Unipessoal, Lda.;
- IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM;
- PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.;
- MT - Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.;
- PONTA DO OESTE – Sociedade de Promoção e Desenvolvimento Zona Oeste da Madeira, S.A.;
- SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.;
- SESARAM - Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE;

- SDPS - Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.;
- SMD - Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A..

# 1. 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 30 de setembro de 2016, o SERAM era composto por 34 empresas, participadas direta e indiretamente pela RAM, conforme quadro seguinte:

**QUADRO 1 - Empresas do SERAM**

| N.º | ENTIDADE                                                              | SETOR DE ATIVIDADE |
|-----|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|
| 1   | APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, S.A.                         | Terciário          |
| 2   | ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, S.A.                               | Secundário         |
| 3   | CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM         | Terciário          |
| 4   | CENTRO DE EMPRESAS E INOVAÇÃO DA MADEIRA, LDA.                        | Terciário          |
| 5   | CIMENTOS MADEIRA, LDA.                                                | Terciário          |
| 6   | CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, S.A.               | Terciário          |
| 7   | EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, S.A.                       | Secundário         |
| 8   | EJM - EMPRESA JORNALÍSTICA DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA.               | Terciário          |
| 9   | GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA.                   | Terciário          |
| 10  | HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, S.A.                      | Terciário          |
| 11  | IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM                  | Terciário          |
| 12  | MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, S.A.          | Terciário          |
| 13  | PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, S.A. | Terciário          |
| 14  | POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, S.A.     | Terciário          |
| 15  | PONTA DO OESTE - SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, S.A.  | Terciário          |
| 16  | SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, S.A.                   | Terciário          |
| 17  | SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, S.A.         | Secundário         |
| 18  | SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE                   | Terciário          |
| 19  | SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, S.A.                     | Terciário          |
| 20  | SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, S.A.                      | Secundário         |

| N.º | ENTIDADE                                                         | SETOR DE ATIVIDADE |
|-----|------------------------------------------------------------------|--------------------|
| 21  | VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, S.A.             | Terciário          |
| 22  | VIAMADEIRA - CONCESSÃO VIÁRIA DA MADEIRA, S.A.                   | Terciário          |
| 23  | COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, S.A.                        | Terciário          |
| 24  | EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA.            | Terciário          |
| 25  | ENEEREM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA.                               | Secundário         |
| 26  | BETOMADEIRA - BETÕES E BRITAS DA MADEIRA, S.A.                   | Secundário         |
| 27  | BRIMADE - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, S.A.                   | Secundário         |
| 28  | INERTOGRADE, CENTRAL DE BETÃO, LDA.                              | Secundário         |
| 29  | J.M.J. HENRIQUES, LDA.                                           | Secundário         |
| 30  | MADEBRITAS - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, LDA.                | Secundário         |
| 31  | PEDRA REGIONAL - IND. TRANSFORMADORA DE ROCHAS ORNAMENTAIS, S.A. | Secundário         |
| 32  | PROMADEIRA - SOC. TÉCNICA DE CONSTRUÇÃO DA ILHA DA MADEIRA, LDA. | Secundário         |
| 33  | TELEFÉRICOS DA MADEIRA, S.A.                                     | Terciário          |
| 34  | EEM & BFS ENERGY, S.A.                                           | Secundário         |

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).

Para efeitos de análise trimestral, são consideradas relevantes 20 empresas, 17 empresas públicas regionais e 3 empresas participadas regionais, conforme quadro seguinte:

**QUADRO 2 – Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas públicas regionais**

|     |                                                                                            |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.  | APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.                                              |
| 2.  | ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.                                                    |
| 3.  | CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, E.P.E.R.A.M.                        |
| 4.  | CEIM - Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda.                                      |
| 5.  | EEM - Empresa de Eletricidade da Madeira, S.A.                                             |
| 6.  | EJM - Empresa Jornalística da Madeira, Unipessoal, Lda.                                    |
| 7.  | GESBA - Empresa de Gestão do Setor da Banana, Lda.                                         |
| 8.  | HF - Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.                                       |
| 9.  | IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.R.A.M.                                 |
| 10. | MPE - Madeira Parques Empresariais, Sociedade Gestora, S.A.                                |
| 11. | PATRIRAM - Titularidade e Gestão do Património Público Regional, S.A.                      |
| 12. | MT - Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.                     |
| 13. | SDPO - Ponta Oeste, Sociedade de Promoção e Desenvolvimento da Zona Oeste da Madeira, S.A. |
| 14. | SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.                              |
| 15. | SDPS - Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.                                   |
| 16. | SMD - Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.                                     |
| 17. | SESARAM - Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, E.P.E.                           |

**QUADRO 3 – Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas participadas regionais**

- |    |                                                                       |
|----|-----------------------------------------------------------------------|
| 1. | VIAEXPRESSO - Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A. |
| 2. | VIALITORAL - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.                  |
| 3. | SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.                   |

Com especial relevância no apuramento do défice e da dívida da Região Autónoma da Madeira, temos as seguintes empresas públicas regionais reclassificadas, incluídas no perímetro da Administração Pública a 30.09.2016, a APRAM, CARAM, EJM, IHM, MT, PATRIRAM, SESARAM, SDPO, SDNM, SDPS e SMD.

Para a presente análise, não foi considerada a VIAMADEIRA – Concessão Viária da Madeira, S.A., que se encontra em fase de finalização da sua dissolução e encerramento.

## 2. Situação económica e financeira do SERAM

### 2.1. Situação económica do SERAM

#### 2.1.1. Resultados

QUADRO 4 - Decomposição dos resultados do SERAM

Un: milhares de euros

|                                                                                     | 30.09.2015           |                          |                | 30.09.2016           |                          |                | Variação (%)         |                          |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------|----------------------|--------------------------|----------------|----------------------|--------------------------|--------|
|                                                                                     | Empresas<br>Públicas | Empresas<br>Participadas | SERAM          | Empresas<br>Públicas | Empresas<br>Participadas | SERAM          | Empresas<br>Públicas | Empresas<br>Participadas | SERAM  |
|                                                                                     | Regionais            | Regionais                |                | Regionais            | Regionais                |                | Regionais            | Regionais                |        |
| Rendimentos operacionais                                                            | 372.819              | 67.473                   | 440.292        | 368.113              | 68.825                   | 436.938        | -1,3%                | 2,0%                     | -0,8%  |
| Gastos operacionais                                                                 | 306.047              | 17.066                   | 323.112        | 303.359              | 16.827                   | 320.186        | -0,9%                | -1,4%                    | -0,9%  |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)</b> | <b>66.772</b>        | <b>50.408</b>            | <b>117.180</b> | <b>64.754</b>        | <b>51.999</b>            | <b>116.753</b> | -3,0%                | 3,2%                     | -0,4%  |
| Margem EBITDA (%)                                                                   | 17,9%                | 74,7%                    | 26,6%          | 17,6%                | 75,6%                    | 26,7%          | -0,3%                | 0,8%                     | 0,1%   |
| Gastos/reversões de depreciação e amortização                                       | 42.325               | 22.146                   | 64.471         | 55.108               | 21.894                   | 77.002         | 30,2%                | -1,1%                    | 19,4%  |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) (EBIT)</b>   | <b>24.447</b>        | <b>28.262</b>            | <b>52.709</b>  | <b>9.646</b>         | <b>30.105</b>            | <b>39.751</b>  | -60,5%               | 6,5%                     | -24,6% |
| Margem EBIT (%)                                                                     | 6,6%                 | 41,9%                    | 12,0%          | 2,6%                 | 43,7%                    | 9,1%           | -3,9%                | 1,9%                     | -2,9%  |
| Resultado financeiro                                                                | -32.682              | 1.053                    | -31.628        | -25.927              | -650                     | -26.577        | 20,7%                | -161,7%                  | 16,0%  |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                                  | <b>-8.234</b>        | <b>29.315</b>            | <b>21.081</b>  | <b>-16.281</b>       | <b>29.455</b>            | <b>13.174</b>  | 97,7%                | 0,5%                     | -37,5% |
| Imposto sobre o rendimento do período                                               | 3.570                | 5.996                    | 9.566          | 2.618                | 5.942                    | 8.560          | -26,7%               | -0,9%                    | -10,5% |
| <b>Resultado líquido do período</b>                                                 | <b>-11.804</b>       | <b>23.319</b>            | <b>11.515</b>  | <b>-18.899</b>       | <b>23.512</b>            | <b>4.614</b>   | 60,1%                | 0,8%                     | -59,9% |

Uma nota prévia para informar que, para efeitos de análise, foram considerados positivos os valores negativos reportados para as rubricas de Gastos Operacionais.

Os resultados líquidos agregados do SERAM a 30.09.2016 foram positivos no montante de 4.614 milhares de euros, quando no período homólogo do ano anterior tinham um valor positivo de 11.515 milhares de euros.

As empresas públicas regionais passaram de um resultado negativo de 11.804 milhares de euros para um resultado negativo de 18.899 milhares de euros, o que explica esta diminuição, já que as empresas participadas regionais mantiveram praticamente os resultados, passando de 23.319 milhares de euros para 23.512 milhares de euros, um acréscimo de 0,8%.

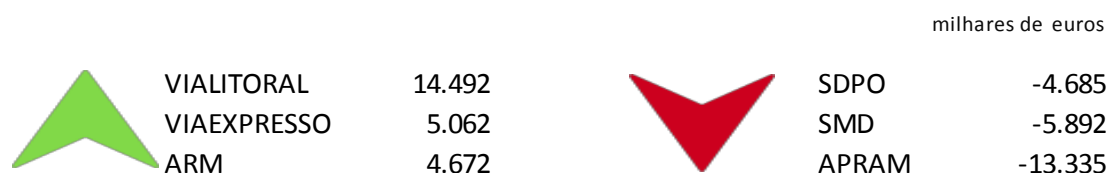
O EBITDA (Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos), quando comparado com o período homólogo do ano anterior, praticamente manteve-se.

O significativo aumento de 12.531 milhares de euros ocorrido na rubrica de gastos/reversões de depreciação e amortização contribuiu para a deterioração da rentabilidade operacional (EBIT).

O aumento significativo dos gastos de depreciação e amortização nas empresas públicas regionais é explicado pelo cálculo mais correto e atempado das mesmas ao longo do exercício, cujos valores, nos anos anteriores, só eram corretamente apurados e calculados aquando das operações de fecho do exercício. Este procedimento prevenirá a ocorrência de grandes oscilações nos resultados no final do ano.

Os resultados financeiros também melhoraram comparativamente ao verificado no mesmo período do ano anterior. Este aumento resultou essencialmente da melhoria ocorrida nas empresas públicas regionais, dado que as empresas participadas regionais pioraram, comparativamente ao período homólogo ao anterior.

**FIGURA 1 - Maiores e menores resultados líquidos do SERAM a 30.09.2016**



### 2.1.2. Rendimentos operacionais

O quadro abaixo evidencia os principais rendimentos operacionais para o período de 30.09.2016, quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

**QUADRO 5 - Principais rendimentos operacionais do SERAM**

Un: milhares de euros

|                                       | 30.09.2015     |               |                | 30.09.2016     |               |                | Variação (%) |              |             |
|---------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|--------------|--------------|-------------|
|                                       | Empresas       | Empresas      | SERAM          | Empresas       | Empresas      | SERAM          | Empresas     | Empresas     | SERAM       |
|                                       | Públicas       | Participadas  |                | Públicas       | Participadas  |                | Públicas     | Participadas |             |
|                                       | Regionais      | Regionais     |                | Regionais      | Regionais     |                | Regionais    | Regionais    |             |
| Vendas e serviços prestados           | 344.922        | 53.331        | 398.253        | 338.486        | 54.747        | 393.233        | -1,9%        | 2,7%         | -1,3%       |
| Subsídios à exploração                | 5.985          | 0             | 5.985          | 9.700          | 0             | 9.700          | 62,1%        | 0,0%         | 62,1%       |
| Outros rendimentos e ganhos           | 12.135         | 14.142        | 26.276         | 15.085         | 14.078        | 29.163         | 24,3%        | -0,4%        | 11,0%       |
| <b>Total rendimentos operacionais</b> | <b>363.041</b> | <b>67.473</b> | <b>430.514</b> | <b>363.271</b> | <b>68.825</b> | <b>432.096</b> | <b>0,1%</b>  | <b>2,0%</b>  | <b>0,4%</b> |

Podemos constatar que o volume de negócios do SERAM baixou 1,3% relativamente a 30.09.2015. Contudo, o mesmo registou uma melhoria de 2,7% nas empresas participadas regionais, tendo sofrido um ligeiro decréscimo de 1,9% nas empresas públicas regionais.

Os subsídios à exploração aumentaram 62,1%, quando comparado com igual período do ano anterior.

Os outros rendimentos e ganhos também aumentaram 11,0% face ao verificado a 30.09.2015.

No global, estes principais rendimentos operacionais mantiveram-se praticamente ao nível do período correspondente ao do ano anterior, verificando-se uma ligeira melhoria de 0,4%.

**FIGURA 2 - Maiores e menores resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)**

milhares de euros

|                                                                                   |             |        |                                                                                   |      |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------|------|--------|
|  | EEM         | 32.090 |  | SDPS | -434,0 |
|                                                                                   | VIALITORAL  | 31.974 |                                                                                   | EJM  | -566,0 |
|                                                                                   | VIAEXPRESSO | 15.465 |                                                                                   | MPE  | -743,0 |

### **2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais)**

Os gastos operacionais (cash costs operacionais) registaram uma diminuição de 0,7% face ao verificado em 30.09.2015. A diminuição ocorrida nas rubricas de fornecimentos e serviços externos e na rubrica de custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas, foi ligeiramente superior ao aumento ocorrido na rubrica gastos com o pessoal, o que explica o pequeno decréscimo dos gastos operacionais.

Também podemos constatar que, em termos relativos, a diminuição dos gastos operacionais nas empresas participadas regionais foi superior ao registado nas empresas públicas regionais.

**QUADRO 6 - Principais gastos operacionais (cash costs operacionais) do SERAM**

Un: milhares de euros

|                                                            | 30.09.2015                        |                                       |                | 30.09.2016                        |                                       |                | Variação (%)                      |                                       |              |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|----------------|-----------------------------------|---------------------------------------|----------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------|
|                                                            | Empresas<br>Públicas<br>Regionais | Empresas<br>Participadas<br>Regionais | SERAM          | Empresas<br>Públicas<br>Regionais | Empresas<br>Participadas<br>Regionais | SERAM          | Empresas<br>Públicas<br>Regionais | Empresas<br>Participadas<br>Regionais | SERAM        |
|                                                            |                                   |                                       |                |                                   |                                       |                |                                   |                                       |              |
| Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas       | 109.302                           | 0                                     | 109.302        | 100.619                           | 0                                     | 100.619        | -7,9%                             | 0,0%                                  | -7,9%        |
| Fornecimentos e serviços externos                          | 41.484                            | 13.720                                | 55.204         | 41.504                            | 13.393                                | 54.897         | 0,0%                              | -2,4%                                 | -0,6%        |
| Gastos com o pessoal                                       | 141.088                           | 3.346                                 | 144.433        | 147.750                           | 3.434                                 | 151.183        | 4,7%                              | 2,6%                                  | 4,7%         |
| <b>Total gastos operacionais (cash costs operacionais)</b> | <b>291.874</b>                    | <b>17.066</b>                         | <b>308.940</b> | <b>289.873</b>                    | <b>16.827</b>                         | <b>306.699</b> | <b>-0,7%</b>                      | <b>-1,4%</b>                          | <b>-0,7%</b> |

## **2.2. Situação financeira do SERAM**

### **2.2.1. Ativo**

O ativo do SERAM diminuiu 9,5% quando comparado com o período de 30.09.2015.

A maior diminuição do ativo ocorreu nas empresas participadas regionais (-19,3%), quando comparado com as empresas públicas regionais (-6,6%).

A variação mais significativa ocorreu nos clientes, que diminuíram 257.897 milhares de euros, quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

**QUADRO 7 - Ativo acumulado do SERAM**

Un: milhares de euros

|                                    | 30.09.2015 |              |           | 30.09.2016 |              |           | Variação (%) |              |        |
|------------------------------------|------------|--------------|-----------|------------|--------------|-----------|--------------|--------------|--------|
|                                    | Empresas   | Empresas     |           | Empresas   | Empresas     |           | Empresas     | Empresas     |        |
|                                    | Públicas   | Participadas | SERAM     | Públicas   | Participadas | SERAM     | Públicas     | Participadas | SERAM  |
|                                    | Regionais  | Regionais    |           | Regionais  | Regionais    |           | Regionais    | Regionais    |        |
| Ativo não corrente                 |            |              |           |            |              |           |              |              |        |
| Ativos fixos tangíveis             | 1.547.569  | 13.284       | 1.560.853 | 1.507.561  | 14.433       | 1.521.994 | -2,6%        | 8,7%         | -2,5%  |
| Clientes                           | 47.472     | 0            | 47.472    | 101.984    | 24.277       | 126.261   | 114,8%       | 100,0%       | 166,0% |
| Outras contas a receber            | 30.702     | 31.669       | 62.371    | 24.042     | 29.466       | 53.508    | -21,7%       | -7,0%        | -14,2% |
| Outros                             | 252.777    | 310.032      | 562.809   | 239.852    | 276.651      | 516.503   | -5,1%        | -10,8%       | -8,2%  |
| Total Ativo não corrente           | 1.878.520  | 354.986      | 2.233.506 | 1.873.439  | 344.827      | 2.218.266 | -0,3%        | -2,9%        | -0,7%  |
| Ativo corrente                     |            |              |           |            |              |           |              |              |        |
| Clientes                           | 259.302    | 169.680      | 428.982   | 108.460    | 62.625       | 171.085   | -58,2%       | -63,1%       | -60,1% |
| Outras contas a receber            | 122.715    | 2.710        | 125.425   | 138.598    | 3.065        | 141.663   | 12,9%        | 13,1%        | 12,9%  |
| Caixa e outros depósitos bancários | 63.463     | 157.216      | 220.678   | 77.407     | 144.242      | 221.649   | 22,0%        | -8,3%        | 0,4%   |
| Outros                             | 67.707     | 7.405        | 75.111    | 36.035     | 3.579        | 39.614    | -46,8%       | -51,7%       | -47,3% |
| Total Ativo corrente               | 513.187    | 337.010      | 850.197   | 360.500    | 213.510      | 574.011   | -29,8%       | -36,6%       | -32,5% |
|                                    |            |              |           |            |              |           |              |              |        |
| Total Ativo                        | 2.391.707  | 691.996      | 3.083.703 | 2.233.939  | 558.338      | 2.792.276 | -6,6%        | -19,3%       | -9,5%  |

**2.2.2. Passivo**

O total do passivo do SERAM baixou 10,6% quando comparado com o período homólogo do ano anterior. A redução foi de 298.846 milhares de euros, contribuindo as empresas públicas regionais com uma redução de 212.734 milhares de euros e as empresas participadas regionais com os remanescentes 86.112 milhares de euros.

O endividamento total do SERAM baixou 8,2% quando comparado com o período homólogo do ano anterior. A redução foi de cerca de 162.554 milhares de euros, contribuindo as empresas públicas regionais com 102.032 milhares de euros e as empresas participadas regionais com os remanescentes 60.522 milhares de euros.

A dívida não financeira a terceiros (fornecedores e credores) reduziu 93.547 milhares de euros, quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

**QUADRO 8 – Passivo acumulado do SERAM**

| Un: milhares de euros      |            |              |           |            |              |           |              |              |        |
|----------------------------|------------|--------------|-----------|------------|--------------|-----------|--------------|--------------|--------|
|                            | 30.09.2015 |              |           | 30.09.2016 |              |           | Variação (%) |              |        |
|                            | Empresas   | Empresas     | SERAM     | Empresas   | Empresas     | SERAM     | Empresas     | Empresas     | SERAM  |
|                            | Públicas   | Participadas |           | Públicas   | Participadas |           | Públicas     | Participadas |        |
|                            | Regionais  | Regionais    |           | Regionais  | Regionais    |           | Regionais    | Regionais    |        |
| Passivo não corrente       |            |              |           |            |              |           |              |              |        |
| Acionistas/sócios          | 21.998     | 15.548       | 37.546    | 0          | 16.315       | 16.315    | -100,0%      | 4,9%         | -56,5% |
| Financiamentos obtidos     | 1.519.500  | 212.402      | 1.731.901 | 1.401.849  | 258.907      | 1.660.755 | -7,7%        | 21,9%        | -4,1%  |
| Outras contas a pagar      | 163.246    | 0            | 163.246   | 189.636    | 0            | 189.636   | 16,2%        | 0,0%         | 16,2%  |
| Outros                     | 107.716    | 8.056        | 115.772   | 110.447    | 18.161       | 128.608   | 2,5%         | 125,4%       | 11,1%  |
| Total Passivo não corrente | 1.812.461  | 236.005      | 2.048.465 | 1.701.931  | 293.383      | 1.995.314 | -6,1%        | 24,3%        | -2,6%  |
| Passivo corrente           |            |              |           |            |              |           |              |              |        |
| Fornecedores               | 174.843    | 1.445        | 176.288   | 138.634    | 1.172        | 139.806   | -20,7%       | -18,9%       | -20,7% |
| Acionistas/sócios          | 200        | 5.628        | 5.828     | 2.550      | 17.300       | 19.850    | 1175,0%      | 207,4%       | 240,6% |
| Financiamentos obtidos     | 106.978    | 141.101      | 248.079   | 122.597    | 34.074       | 156.671   | 14,6%        | -75,9%       | -36,8% |
| Outras contas a pagar      | 181.843    | 3.202        | 185.044   | 98.842     | 2.747        | 101.589   | -45,6%       | -14,2%       | -45,1% |
| Outros                     | 65.300     | 85.003       | 150.303   | 64.336     | 37.595       | 101.931   | -1,5%        | -55,8%       | -32,2% |
| Total Passivo corrente     | 529.164    | 236.378      | 765.542   | 426.960    | 92.888       | 519.848   | -19,3%       | -60,7%       | -32,1% |
|                            |            |              |           |            |              |           |              |              |        |
| Total Passivo              | 2.341.625  | 472.383      | 2.814.007 | 2.128.891  | 386.271      | 2.515.162 | -9,1%        | -18,2%       | -10,6% |

### 2.2.3. Situação Líquida

O total da situação líquida do SERAM aumentou 2,8% quando comparado com o período homólogo do ano anterior. Esta situação resultou dos aumentos ocorridos no capital realizado, nos outros instrumentos de capital próprio e nas reservas, que mais que compensaram as diminuições dos resultados transitados (aumento dos prejuízos acumulados), das outras (que corresponde às diminuições das seguintes rubricas: ajustamentos em ativos financeiros, excedentes de revalorização e outras variações nos capitais próprios) e do resultado líquido apurado.

A situação líquida das empresas públicas aumentou 109,8%, enquanto as empresas participadas regionais viram a sua situação líquida baixar 21,7%, situação que resultou essencialmente da distribuição de resultados efetuada pela Vialitoral.

**QUADRO 9 – Capitais próprios acumulados do SERAM**

|                                        | Un: milhares de euros |              |          |            |              |          |              |              |         |
|----------------------------------------|-----------------------|--------------|----------|------------|--------------|----------|--------------|--------------|---------|
|                                        | 30.09.2015            |              |          | 30.09.2016 |              |          | Variação (%) |              |         |
|                                        | Empresas              | Empresas     |          | Empresas   | Empresas     |          | Empresas     | Empresas     |         |
|                                        | Públicas              | Participadas | SERAM    | Públicas   | Participadas | SERAM    | Públicas     | Participadas | SERAM   |
|                                        | Regionais             | Regionais    |          | Regionais  | Regionais    |          | Regionais    | Regionais    |         |
| Capital próprio                        |                       |              |          |            |              |          |              |              |         |
| Capital realizado                      | 283.944               | 20.375       | 304.319  | 314.169    | 20.375       | 334.544  | 10,6%        | 0,0%         | 9,9%    |
| Outros instrumentos de capital próprio | 7.511                 | 7.148        | 14.658   | 64.545     | 7.148        | 71.693   | 759,4%       | 0,0%         | 389,1%  |
| Reservas                               | 177.103               | 17.160       | 194.264  | 180.572    | 17.052       | 197.624  | 2,0%         | -0,6%        | 1,7%    |
| Resultados transitados                 | -898.524              | 152.530      | -745.993 | -929.625   | 104.794      | -824.831 | -203,5%      | -31,3%       | -210,6% |
| Outras                                 | 490.831               | 101          | 490.932  | 492.954    | 377          | 493.331  | 0,4%         | 272,5%       | 0,5%    |
| Resultado líquido do período           | -10.783               | 22.299       | 11.515   | -17.567    | 22.321       | 4.754    | 62,9%        | 0,1%         | -58,7%  |
| Total Capital próprio                  | 50.082                | 219.613      | 269.695  | 105.048    | 172.066      | 277.115  | 109,8%       | -21,7%       | 2,8%    |

### 3. Investimento e endividamento do SERAM

#### 3.1. Investimento

A informação em que se baseia a análise do investimento tem por base uma ótica de caixa, tendo para o efeito sido utilizados os dados constantes das demonstrações dos fluxos de caixa apresentados pelas entidades do SERAM.

**QUADRO 10 - Despesas de investimento do SERAM**

Un: milhares de euros

| Fluxos de caixa<br>das atividades de investimento | 30.09.2015    |              |               | 30.09.2016    |              |               | Variação (%)  |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                   | Empresas      | Empresas     | SERAM         | Empresas      | Empresas     | SERAM         | Empresas      | Empresas      | SERAM         |
|                                                   | Públicas      | Participadas |               | Públicas      | Participadas |               | Públicas      | Participadas  |               |
|                                                   | Regionais     | Regionais    |               | Regionais     | Regionais    |               | Regionais     | Regionais     |               |
| <b>Investimento</b>                               |               |              |               |               |              |               |               |               |               |
| Ativos fixos tangíveis                            | 27.881        | 2.265        | 30.146        | 20.587        | 3.661        | 24.248        | -26,2%        | 61,6%         | -19,6%        |
| Ativos intangíveis                                | 5.148         | 0            | 5.148         | 2.118         | 0            | 2.118         | -58,9%        | 0,0%          | -58,9%        |
| Investimentos financeiros                         | 0             | 3.308        | 3.308         | 0             | 0            | 0             | 0,0%          | -100,0%       | -100,0%       |
| Outros investimentos                              | 3.555         | 0            | 3.555         | 3.998         | 0            | 3.998         | 12,4%         | 0,0%          | 12,4%         |
| <b>Total de investimento</b>                      | <b>36.584</b> | <b>5.574</b> | <b>42.158</b> | <b>26.702</b> | <b>3.661</b> | <b>30.364</b> | <b>-27,0%</b> | <b>-34,3%</b> | <b>-28,0%</b> |

As despesas de investimento do SERAM, na ordem dos 30.364 milhares de euros, diminuíram ao nível do período homólogo do ano anterior, registando uma diminuição (28,0%).

O investimento nas empresas públicas regionais registou um decréscimo de 27,0%, quando comparado com o período homólogo do ano anterior. O investimento nas empresas participadas regionais registou um decréscimo de 34,3% para o período em análise.

Os ativos fixos tangíveis são historicamente a maior fatia do investimento.

#### 3.2. Dívida

A dívida financeira considerada neste ponto respeita à dívida a instituições de crédito e a dívida comercial à dívida a fornecedores, correntes e de investimento, e a outros credores, incluindo os adiantamentos de clientes. Os valores encontram-se expostos numa perspetiva de consolidação com a RAM, tendo sido excluídos os empréstimos concedidos pelos sócios.

No âmbito do acompanhamento que tem vindo a ser efetuado nesta matéria, para efeitos de endividamento considerou-se a totalidade do SERAM, ou seja, as 34 empresas.

Considerou-se igualmente como dívida da Região apenas a parte proporcional à participação da Região, com exceção de situações consideradas a 100%, como a dívida avalizada pela Região, a dívida das concessionárias de PPP (apesar da participação da Região ser apenas de 20%) e a dívida das empresas públicas reclassificadas.

**QUADRO 11 - Dívida das empresas do SERAM**

| Un: milhares de euros      |                  |                  |                    |               |
|----------------------------|------------------|------------------|--------------------|---------------|
|                            | 30.09.2015       | 30.09.2016       | Variação 2016/2015 |               |
|                            |                  |                  | Abs                | %             |
| Dívida financeira total    | 1.642.196        | 1.455.735        | -186.461           | -11,4%        |
| Dívida financeira com aval | 1.057.675        | 1.015.585        | -42.090            | -4,0%         |
| Dívida comercial           | 406.575          | 290.763          | -115.812           | -28,5%        |
| <b>Dívida total</b>        | <b>2.048.771</b> | <b>1.746.498</b> | <b>-302.273</b>    | <b>-14,8%</b> |

A dívida total do SERAM diminuiu 14,8%, no valor de 302.273 milhares de euros. O maior contributo relativo para esta redução foi dado pela dívida comercial (-28,5%).

Para a redução da dívida financeira total de 11,4%, relativamente ao período homólogo do ano anterior, as empresas públicas regionais contribuíram com 65% e as empresas participadas regionais com os restantes 35%. De realçar nas empresas participadas regionais a diminuição do endividamento da Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira.

A redução total da dívida comercial de 28,5% foi conseguida apenas com o contributo das empresas públicas regionais, dado que as empresas participadas regionais viram a sua dívida comercial a aumentar ligeiramente face ao período homólogo do ano anterior.

Para a redução da dívida total de 14,8%, as empresas públicas regionais contribuíram com 78,5% e as empresas participadas regionais com 21,5%.

Em 30.09.2016, as empresas públicas regionais concentravam 83,1% da dívida total, que compara com os 82,5% do período homólogo do ano anterior.

# Siglas e abreviaturas

## Siglas

| SIGLA          | DESIGNAÇÃO                                                                              |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| APRAM          | APRAM - Administração dos Portos da Região Autónoma da Madeira, S.A.                    |
| ARAM           | ARAM - 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.                                       |
| 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                                                                        |
| P.P.           | Pontos percentuais                                                                      |
| 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                                                                   |
| 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          | Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira                                         |
| SESARAM        | Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, E.P.E.                                  |

| SIGLA       | DESIGNAÇÃO                                                  |
|-------------|-------------------------------------------------------------|
| 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 Naturais         |
| 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 utilizados

| 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                                                                                         |

# Índice de quadros e gráficos

## Índice de quadros

|                                                                                                   |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| QUADRO 1 - Empresas do SERAM .....                                                                | 5  |
| QUADRO 2 – Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas públicas regionais.....     | 6  |
| QUADRO 3 – Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas participadas regionais..... | 7  |
| QUADRO 4 - Decomposição dos resultados do SERAM .....                                             | 8  |
| QUADRO 5 - Principais rendimentos operacionais do SERAM.....                                      | 9  |
| QUADRO 6 - Principais gastos operacionais (cash costs operacionais) do SERAM .....                | 10 |
| QUADRO 7 - Ativo acumulado do SERAM.....                                                          | 11 |
| QUADRO 8 – Passivo acumulado do SERAM .....                                                       | 12 |
| QUADRO 9 – Capitais próprios acumulados do SERAM .....                                            | 12 |
| QUADRO 10 - Despesas de investimento do SERAM .....                                               | 13 |
| QUADRO 11 - Dívida das empresas do SERAM.....                                                     | 15 |

## Índice de gráficos

|                                                                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| FIGURA 1 - Maiores e menores resultados líquidos do SERAM a 30.09.2016.....                                     | 9  |
| FIGURA 2 - Maiores e menores resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)..... | 10 |

# Anexos

## Relatório Trimestral do Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira

### Lista de anexos

|                                                                  |    |
|------------------------------------------------------------------|----|
| 1.1 – Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2016 .....      | 20 |
| 1.1 – Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2015 .....      | 24 |
| 1.2 – Balanços do SERAM 30.09.2016 .....                         | 29 |
| 1.2 – Balanços do SERAM 30.09.2015 .....                         | 36 |
| 1.3 – Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2016 ..... | 42 |
| 1.3 – Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2015 ..... | 45 |
| 1.4 – Dívida do SERAM a 30 de setembro de 2016.....              | 48 |
| 1.4 – Dívida do SERAM a 30 de setembro de 2015.....              | 49 |

# 1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.09.2016

Unidade: milhares de euros

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS                                                        | APRAM<br>Administração<br>dos Portos<br>da RAM, S.A. | ARM<br>Águas e<br>Resíduos da<br>Madeira, S.A. | CARAM<br>Centro de Abate da<br>Região Autónoma da<br>Madeira, EPERAM | STARTUP MADEIRA - MORE<br>THAN IDEAS, LDA (CEIM) | EEM<br>Emp. Electricidade<br>da Madeira, S.A. |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>                                                       |                                                      |                                                |                                                                      |                                                  |                                               |
| Vendas e serviços prestados                                                       | 7 342                                                | 24 339                                         | 478                                                                  | 265                                              | 113 628                                       |
| Subsídios à exploração                                                            | 70                                                   | 1 976                                          | 425                                                                  | 226                                              | 0                                             |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 1 737                                         |
| Variação nos inventários da produção                                              | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 0                                             |
| Trabalhos para a própria entidade                                                 | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 5 663                                         |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas                          | 0                                                    | -1 921                                         | -54                                                                  | 0                                                | -54 700                                       |
| Fornecimentos e serviços externos                                                 | -1 647                                               | -6 361                                         | -242                                                                 | -193                                             | -9 890                                        |
| Gastos com o pessoal                                                              | -5 252                                               | -9 766                                         | -519                                                                 | -228                                             | -20 755                                       |
| Imparidade de inventários (perdas / reversões)                                    | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 0                                             |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)                              | 0                                                    | 28                                             | -433                                                                 | 0                                                | -400                                          |
| Provisões (aumentos / reduções)                                                   | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 0                                             |
| Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)  | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 0                                             |
| Aumentos / reduções de justo valor                                                | -1 757                                               | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | -23                                           |
| Outros rendimentos e ganhos                                                       | 2 022                                                | 2 359                                          | 70                                                                   | 6                                                | 2 108                                         |
| Outros gastos e perdas                                                            | -213                                                 | -71                                            | -60                                                                  | -6                                               | -5 277                                        |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>564</b>                                           | <b>10 584</b>                                  | <b>-335</b>                                                          | <b>71</b>                                        | <b>32 090</b>                                 |
| Gastos / reversões de depreciação e de amortização                                | -10 405                                              | -5 615                                         | -253                                                                 | -3                                               | -19 846                                       |
| Subsídios ao investimento                                                         | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 0                                             |
| Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)      | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 0                                             |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>-9 841</b>                                        | <b>4 969</b>                                   | <b>-588</b>                                                          | <b>68</b>                                        | <b>12 244</b>                                 |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas                            | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 0                                             |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                             | 20                                                   | 3                                              | 1                                                                    | 2                                                | 847                                           |
| Juros e gastos similares suportados                                               | -3 514                                               | -301                                           | -1                                                                   | -1                                               | -8 453                                        |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                                | <b>-13 335</b>                                       | <b>4 672</b>                                   | <b>-587</b>                                                          | <b>68</b>                                        | <b>4 638</b>                                  |
| Imposto sobre o rendimento do período                                             | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | -13                                              | -677                                          |
| Impostos diferidos                                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 0                                             |
| Interesses minoritários                                                           | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 0                                             |
| <b>Resultado líquido do período</b>                                               | <b>-13 335</b>                                       | <b>4 672</b>                                   | <b>-587</b>                                                          | <b>55</b>                                        | <b>3 961</b>                                  |

# 1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.09.2016

Unidade: milhares de euros

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS                                                        | Empresa<br>Jornalística da<br>Madeira, Unipessoal,<br>Lda. | GESBA<br>Empresa de Gestão<br>do Sector da<br>Banana, Lda. | Horários do<br>Funchal,<br>Transportes<br>Públicos, S.A. | IHM<br>Investimentos<br>Habitacionais da<br>Madeira, EPERAM | MPE - Madeira<br>Parques Empresariais<br>Sociedade Gestora,<br>S.A. |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>                                                       |                                                            |                                                            |                                                          |                                                             |                                                                     |
| Vendas e serviços prestados                                                       | 751                                                        | 13 746                                                     | 10 320                                                   | 3 044                                                       | 1 414                                                               |
| Subsídios à exploração                                                            | 15                                                         | 0                                                          | 123                                                      | 6 644                                                       | 0                                                                   |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           | 0                                                                   |
| Variação nos inventários da produção                                              | 0                                                          | 0                                                          | 25                                                       | 0                                                           | 0                                                                   |
| Trabalhos para a própria entidade                                                 | 0                                                          | 0                                                          | 136                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas                          | -93                                                        | -5 449                                                     | -4 451                                                   | 0                                                           | 0                                                                   |
| Fornecimentos e serviços externos                                                 | -585                                                       | -2 047                                                     | -1 255                                                   | -1 872                                                      | -383                                                                |
| Gastos com o pessoal                                                              | -692                                                       | -2 281                                                     | -6 765                                                   | -2 406                                                      | -232                                                                |
| Imparidade de inventários (perdas / reversões)                                    | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           | 0                                                                   |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)                              | 148                                                        | 0                                                          | 16                                                       | 87                                                          | 66                                                                  |
| Provisões (aumentos / reduções)                                                   | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           | -932                                                                |
| Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)  | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           | 0                                                                   |
| Aumentos / reduções de justo valor                                                | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           | -958                                                                |
| Outros rendimentos e ganhos                                                       | 8                                                          | 14                                                         | 2 207                                                    | 932                                                         | 308                                                                 |
| Outros gastos e perdas                                                            | -120                                                       | -99                                                        | -43                                                      | -1 452                                                      | -25                                                                 |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>-566</b>                                                | <b>3 884</b>                                               | <b>313</b>                                               | <b>4 978</b>                                                | <b>-743</b>                                                         |
| Gastos / reversões de depreciação e de amortização                                | -7                                                         | -248                                                       | -795                                                     | -2 704                                                      | -719                                                                |
| Subsídios ao investimento                                                         | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           | 0                                                                   |
| Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)      | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           | 0                                                                   |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>-573</b>                                                | <b>3 636</b>                                               | <b>-482</b>                                              | <b>2 274</b>                                                | <b>-1 462</b>                                                       |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas                            | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           | 0                                                                   |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                             | 0                                                          | 6                                                          | 0                                                        | 0                                                           | 5                                                                   |
| Juros e gastos similares suportados                                               | 0                                                          | -19                                                        | -292                                                     | -133                                                        | -8                                                                  |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                                | <b>-573</b>                                                | <b>3 624</b>                                               | <b>-774</b>                                              | <b>2 141</b>                                                | <b>-1 464</b>                                                       |
| Imposto sobre o rendimento do período                                             | -4                                                         | -849                                                       | 63                                                       | 0                                                           | -3                                                                  |
| Impostos diferidos                                                                | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           | 140                                                                 |
| Interesses minoritários                                                           | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           | 0                                                                   |
| <b>Resultado líquido do período</b>                                               | <b>-577</b>                                                | <b>2 774</b>                                               | <b>-711</b>                                              | <b>2 141</b>                                                | <b>-1 327</b>                                                       |

# 1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.09.2016

Unidade: milhares de euros

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS                                                        | PATRIRAM -<br>- Titularidade e Gestão<br>de Património Público<br>Regional, S.A. | Polo Científico<br>e Tecnológico da<br>Madeira, Madeira<br>Tecnopolo, S.A. | Ponta do Oeste<br>Soc. de Promoção e<br>Des. da Zona Oeste<br>da Madeira, S.A. | SDNM - Sociedade de<br>Desenvolvimento<br>do Norte da<br>Madeira, S.A. | Sociedade de<br>Desenvolvimento<br>do Porto Santo, S.A. |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>                                                       |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| Vendas e serviços prestados                                                       | 9 654                                                                            | 483                                                                        | 740                                                                            | 275                                                                    | 615                                                     |
| Subsídios à exploração                                                            | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Variação nos inventários da produção                                              | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Trabalhos para a própria entidade                                                 | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas                          | 0                                                                                | 0                                                                          | -3                                                                             | 0                                                                      | 0                                                       |
| Fornecimentos e serviços externos                                                 | -236                                                                             | -140                                                                       | -279                                                                           | -205                                                                   | -279                                                    |
| Gastos com o pessoal                                                              | -169                                                                             | -333                                                                       | -404                                                                           | -551                                                                   | -699                                                    |
| Imparidade de inventários (perdas / reversões)                                    | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)                              | 0                                                                                | 140                                                                        | 0                                                                              | 1                                                                      | 0                                                       |
| Provisões (aumentos / reduções)                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)  | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Aumentos / reduções de justo valor                                                | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Outros rendimentos e ganhos                                                       | 3                                                                                | 22                                                                         | 1 659                                                                          | 251                                                                    | 7                                                       |
| Outros gastos e perdas                                                            | -2 255                                                                           | -150                                                                       | -229                                                                           | -45                                                                    | -78                                                     |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>6 996</b>                                                                     | <b>22</b>                                                                  | <b>1 484</b>                                                                   | <b>-274</b>                                                            | <b>-434</b>                                             |
| Gastos / reversões de depreciação e de amortização                                | -2 347                                                                           | -19                                                                        | -3 115                                                                         | -1 114                                                                 | -904                                                    |
| Subsídios ao investimento                                                         | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)      | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>4 649</b>                                                                     | <b>3</b>                                                                   | <b>-1 631</b>                                                                  | <b>-1 388</b>                                                          | <b>-1 338</b>                                           |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas                            | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                             | 0                                                                                | 2                                                                          | 14                                                                             | 0                                                                      | 0                                                       |
| Juros e gastos similares suportados                                               | 0                                                                                | -337                                                                       | -3 068                                                                         | -1 323                                                                 | -597                                                    |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                                | <b>4 649</b>                                                                     | <b>-332</b>                                                                | <b>-4 685</b>                                                                  | <b>-2 711</b>                                                          | <b>-1 935</b>                                           |
| Imposto sobre o rendimento do período                                             | -1 095                                                                           | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Impostos diferidos                                                                | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Interesses minoritários                                                           | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| <b>Resultado líquido do período</b>                                               | <b>3 554</b>                                                                     | <b>-332</b>                                                                | <b>-4 685</b>                                                                  | <b>-2 711</b>                                                          | <b>-1 935</b>                                           |

# 1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.09.2016

Unidade: milhares de euros

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS                                                        | Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A. | Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE | Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A. | VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A. | S.D.M. Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A. | TOTAL          |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>                                                       |                                                 |                                                     |                                                         |                                                    |                                                      |                |
| Vendas e serviços prestados                                                       | 726                                             | 150 665                                             | 9 180                                                   | 38 324                                             | 7 243                                                | 393 233        |
| Subsídios à exploração                                                            | 0                                               | 221                                                 | 0                                                       | 0                                                  | 0                                                    | 9 700          |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos | 0                                               | 0                                                   | 0                                                       | 0                                                  | 0                                                    | 1 737          |
| Variação nos inventários da produção                                              | 0                                               | 0                                                   | 0                                                       | 0                                                  | 0                                                    | 25             |
| Trabalhos para a própria entidade                                                 | 0                                               | 18                                                  | 0                                                       | 0                                                  | 0                                                    | 5 817          |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas                          | 0                                               | -33 947                                             | 0                                                       | 0                                                  | 0                                                    | -100 619       |
| Fornecimentos e serviços externos                                                 | -191                                            | -15 701                                             | -5 622                                                  | -5 724                                             | -2 047                                               | -54 897        |
| Gastos com o pessoal                                                              | -135                                            | -96 563                                             | -1 114                                                  | -1 144                                             | -1 175                                               | -151 183       |
| Imparidade de inventários (perdas / reversões)                                    | 0                                               | 0                                                   | 0                                                       | 0                                                  | 0                                                    | 0              |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)                              | 0                                               | -118                                                | 0                                                       | 0                                                  | -9                                                   | -474           |
| Provisões (aumentos / reduções)                                                   | 0                                               | -152                                                | 0                                                       | 0                                                  | 0                                                    | -1 084         |
| Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)  | 0                                               | 0                                                   | 0                                                       | 0                                                  | 0                                                    | 0              |
| Aumentos / reduções de justo valor                                                | 0                                               | 0                                                   | 0                                                       | 0                                                  | 0                                                    | -2 737         |
| Outros rendimentos e ganhos                                                       | 2                                               | 3 108                                               | 13 268                                                  | 709                                                | 102                                                  | 29 163         |
| Outros gastos e perdas                                                            | -218                                            | -405                                                | -246                                                    | -190                                               | -745                                                 | -11 928        |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>184</b>                                      | <b>7 126</b>                                        | <b>15 465</b>                                           | <b>31 974</b>                                      | <b>3 369</b>                                         | <b>116 753</b> |
| Gastos / reversões de depreciação e de amortização                                | -2 847                                          | -4 166                                              | -9 395                                                  | -11 716                                            | -783                                                 | -77 002        |
| Subsídios ao investimento                                                         | 0                                               | 0                                                   | 0                                                       | 0                                                  | 0                                                    | 0              |
| Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)      | 0                                               | 0                                                   | 0                                                       | 0                                                  | 0                                                    | 0              |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>-2 663</b>                                   | <b>2 960</b>                                        | <b>6 070</b>                                            | <b>20 259</b>                                      | <b>2 585</b>                                         | <b>39 751</b>  |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas                            | 0                                               | 0                                                   | 0                                                       | 0                                                  | 0                                                    | 0              |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                             | 0                                               | 14                                                  | 2 755                                                   | 1 040                                              | 181                                                  | 4 891          |
| Juros e gastos similares suportados                                               | -3 229                                          | -5 566                                              | -3 040                                                  | -1 587                                             | 0                                                    | -31 468        |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                                | <b>-5 892</b>                                   | <b>-2 592</b>                                       | <b>5 785</b>                                            | <b>19 712</b>                                      | <b>2 767</b>                                         | <b>13 174</b>  |
| Imposto sobre o rendimento do período                                             | 0                                               | -39                                                 | -723                                                    | -5 219                                             | 0                                                    | -8 560         |
| Impostos diferidos                                                                | 0                                               | 0                                                   | 0                                                       | 0                                                  | 0                                                    | 0              |
| Interesses minoritários                                                           | 0                                               | 0                                                   | 0                                                       | 0                                                  | 0                                                    | 0              |
| <b>Resultado líquido do período</b>                                               | <b>-5 892</b>                                   | <b>-2 631</b>                                       | <b>5 062</b>                                            | <b>14 492</b>                                      | <b>2 767</b>                                         | <b>4 614</b>   |

## 1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.09.2015

Unidade: Milhares de Euros

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS                                                        | APRAM<br>Administração<br>dos Portos<br>da RAM, S.A. | ARM<br>Águas e<br>Resíduos da<br>Madeira, S.A. | CARAM<br>Centro de Abate da<br>Região Autónoma da<br>Madeira, EPERAM | Centro de Empresas<br>e Inovação da<br>Madeira, Lda. | EEM<br>Emp. Electricidade<br>da Madeira, S.A. |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>                                                       |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |
| Vendas e serviços prestados                                                       | 7 350                                                | 22 077                                         | 423                                                                  | 39                                                   | 131 060                                       |
| Subsídios à exploração                                                            | 10                                                   | 1 262                                          | 425                                                                  | 224                                                  |                                               |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      | 1 390                                         |
| Variação nos inventários da produção                                              |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |
| Trabalhos para a própria entidade                                                 |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      | 5 296                                         |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas                          |                                                      | -1 433                                         | -52                                                                  |                                                      | -66 469                                       |
| Fornecimentos e serviços externos                                                 | -1 302                                               | -6 057                                         | -252                                                                 | -219                                                 | -8 855                                        |
| Gastos com o pessoal                                                              | -5 106                                               | -9 518                                         | -506                                                                 | -203                                                 | -21 621                                       |
| Imparidade de inventários (perdas / reversões)                                    |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)                              |                                                      | 38                                             |                                                                      | 1                                                    | -1 125                                        |
| Provisões (aumentos / reduções)                                                   |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |
| Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)  |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |
| Aumentos / reduções de justo valor                                                | 1 248                                                |                                                |                                                                      |                                                      | 1 384                                         |
| Outros rendimentos e ganhos                                                       | 2 005                                                | 89                                             | 75                                                                   | 2                                                    | 2 210                                         |
| Outros gastos e perdas                                                            | -144                                                 | -136                                           | -64                                                                  | -10                                                  | -6 494                                        |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>4 062</b>                                         | <b>6 322</b>                                   | <b>50</b>                                                            | <b>-166</b>                                          | <b>36 777</b>                                 |
| Gastos / reversões de depreciação e de amortização                                | -9 957                                               |                                                | -250                                                                 | -5                                                   | -20 523                                       |
| Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)      |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>-5 894</b>                                        | <b>6 322</b>                                   | <b>-200</b>                                                          | <b>-171</b>                                          | <b>16 254</b>                                 |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                             | 43                                                   | 21                                             | 8                                                                    | 5                                                    | 1 031                                         |
| Juros e gastos similares suportados                                               | -3 781                                               | -398                                           | -3                                                                   | 0                                                    | -12 393                                       |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                                | <b>-9 632</b>                                        | <b>5 944</b>                                   | <b>-195</b>                                                          | <b>-167</b>                                          | <b>4 892</b>                                  |
| Imposto sobre o rendimento do período                                             |                                                      |                                                |                                                                      | -2                                                   | -1 837                                        |
| <b>Resultado líquido do período</b>                                               | <b>-9 632</b>                                        | <b>5 944</b>                                   | <b>-195</b>                                                          | <b>-169</b>                                          | <b>3 054</b>                                  |

### Notas:

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

## 1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.09.2015

Unidade: Milhares de Euros

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS                                                        | Empresa do<br>Jornal da<br>Madeira, Lda. | GESBA<br>Empresa de Gestão<br>do Sector da<br>Banana, Lda. | Horários do<br>Funchal,<br>Transportes<br>Públicos, S.A. | IHM<br>Investimentos<br>Habitacionais da<br>Madeira, E.P.E. | MPE - Madeira<br>Parques Empresariais<br>Sociedade Gestora,<br>S.A. |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>                                                       |                                          |                                                            |                                                          |                                                             |                                                                     |
| Vendas e serviços prestados                                                       | 795                                      | 11 094                                                     | 10 334                                                   | 3 262                                                       | 1 345                                                               |
| Subsídios à exploração                                                            |                                          |                                                            | 2 350                                                    | 1 655                                                       |                                                                     |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos |                                          |                                                            |                                                          |                                                             |                                                                     |
| Variação nos inventários da produção                                              |                                          |                                                            | 112                                                      |                                                             |                                                                     |
| Trabalhos para a própria entidade                                                 |                                          |                                                            | 331                                                      |                                                             |                                                                     |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas                          | -187                                     | -4 514                                                     | -4 773                                                   |                                                             |                                                                     |
| Fornecimentos e serviços externos                                                 | -805                                     | -1 598                                                     | -1 237                                                   | -2 029                                                      | -221                                                                |
| Gastos com o pessoal                                                              | -1 078                                   | -2 118                                                     | -7 044                                                   | -2 404                                                      | -224                                                                |
| Imparidade de inventários (perdas / reversões)                                    |                                          |                                                            |                                                          |                                                             |                                                                     |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)                              | 24                                       |                                                            | 73                                                       | -186                                                        | 2                                                                   |
| Provisões (aumentos / reduções)                                                   |                                          |                                                            |                                                          |                                                             |                                                                     |
| Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)  |                                          |                                                            |                                                          |                                                             |                                                                     |
| Aumentos / reduções de justo valor                                                |                                          |                                                            |                                                          |                                                             |                                                                     |
| Outros rendimentos e ganhos                                                       | 20                                       | 13                                                         | 2 417                                                    | 1 075                                                       | 568                                                                 |
| Outros gastos e perdas                                                            | -23                                      | -30                                                        | -43                                                      | -1 412                                                      | -97                                                                 |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>-1 254</b>                            | <b>2 847</b>                                               | <b>2 519</b>                                             | <b>-39</b>                                                  | <b>1 373</b>                                                        |
| Gastos / reversões de depreciação e de amortização                                | -6                                       | -138                                                       | -1 261                                                   | -2 700                                                      | -717                                                                |
| Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)      |                                          |                                                            |                                                          |                                                             |                                                                     |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>-1 260</b>                            | <b>2 708</b>                                               | <b>1 258</b>                                             | <b>-2 739</b>                                               | <b>656</b>                                                          |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                             |                                          | 10                                                         |                                                          |                                                             | 7                                                                   |
| Juros e gastos similares suportados                                               | -192                                     | -16                                                        | -703                                                     | -219                                                        | -24                                                                 |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                                | <b>-1 452</b>                            | <b>2 701</b>                                               | <b>555</b>                                               | <b>-2 958</b>                                               | <b>639</b>                                                          |
| Imposto sobre o rendimento do período                                             |                                          | -627                                                       | 63                                                       |                                                             | -42                                                                 |
| <b>Resultado líquido do período</b>                                               | <b>-1 452</b>                            | <b>2 075</b>                                               | <b>618</b>                                               | <b>-2 958</b>                                               | <b>597</b>                                                          |

### Notas:

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

## 1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.09.2015

Unidade: Milhares de Euros

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS                                                        | PATRIRAM -<br>- Titularidade e Gestão<br>de Património Público<br>Regional, S.A. | Polo Científico<br>e Tecnológico da<br>Madeira, Madeira<br>Tecnopolo, S.A. | Ponta do Oeste<br>Soc. de Promoção e<br>Des. da Zona Oeste<br>da Madeira, S.A. | SDNM - Sociedade de<br>Desenvolvimento<br>do Norte da<br>Madeira, S.A. | Sociedade de<br>Desenvolvimento<br>do Porto Santo, S.A. |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>                                                       |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| Vendas e serviços prestados                                                       | 9 293                                                                            | 460                                                                        | 675                                                                            | 742                                                                    | 562                                                     |
| Subsídios à exploração                                                            |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| Variação nos inventários da produção                                              |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| Trabalhos para a própria entidade                                                 |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas                          |                                                                                  |                                                                            | 0                                                                              |                                                                        |                                                         |
| Fornecimentos e serviços externos                                                 | -174                                                                             | -143                                                                       | -285                                                                           | -483                                                                   | -228                                                    |
| Gastos com o pessoal                                                              | -164                                                                             | -358                                                                       | -548                                                                           | -593                                                                   | -580                                                    |
| Imparidade de inventários (perdas / reversões)                                    |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)                              |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| Provisões (aumentos / reduções)                                                   |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)  |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| Aumentos / reduções de justo valor                                                |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| Outros rendimentos e ganhos                                                       | 0                                                                                | 14                                                                         | 6                                                                              | 9                                                                      | 19                                                      |
| Outros gastos e perdas                                                            | -1 958                                                                           | -71                                                                        | -145                                                                           | -106                                                                   | -70                                                     |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>6 997</b>                                                                     | <b>-98</b>                                                                 | <b>-296</b>                                                                    | <b>-432</b>                                                            | <b>-298</b>                                             |
| Gastos / reversões de depreciação e de amortização                                | -2 327                                                                           | -22                                                                        |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)      |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>4 671</b>                                                                     | <b>-119</b>                                                                | <b>-296</b>                                                                    | <b>-432</b>                                                            | <b>-298</b>                                             |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                             |                                                                                  | 2                                                                          | 31                                                                             |                                                                        | 3                                                       |
| Juros e gastos similares suportados                                               |                                                                                  | -386                                                                       | -3 745                                                                         | -1 946                                                                 | -722                                                    |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                                | <b>4 671</b>                                                                     | <b>-503</b>                                                                | <b>-4 010</b>                                                                  | <b>-2 379</b>                                                          | <b>-1 017</b>                                           |
| Imposto sobre o rendimento do período                                             | -1 101                                                                           | 0                                                                          |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| <b>Resultado líquido do período</b>                                               | <b>3 569</b>                                                                     | <b>-503</b>                                                                | <b>-4 010</b>                                                                  | <b>-2 379</b>                                                          | <b>-1 017</b>                                           |

### Notas:

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

## 1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.09.2015

Unidade: Milhares de Euros

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS                                                        | Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A. | Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM [1] | Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A. | VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A. | S.D.M. Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A. |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>                                                       |                                                 |                                                            |                                                         |                                                    |                                                      |
| Vendas e serviços prestados                                                       | 611                                             | 144 800                                                    | 9 456                                                   | 36 869                                             | 7 007                                                |
| Subsídios à exploração                                                            |                                                 | 58                                                         |                                                         |                                                    |                                                      |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos |                                                 |                                                            |                                                         |                                                    |                                                      |
| Variação nos inventários da produção                                              |                                                 |                                                            |                                                         |                                                    |                                                      |
| Trabalhos para a própria entidade                                                 |                                                 | 17                                                         |                                                         |                                                    |                                                      |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas                          |                                                 | -31 874                                                    |                                                         |                                                    |                                                      |
| Fornecimentos e serviços externos                                                 | -121                                            | -17 475                                                    | -6 697                                                  | -5 469                                             | -1 554                                               |
| Gastos com o pessoal                                                              | -186                                            | -88 840                                                    | -1 090                                                  | -1 123                                             | -1 133                                               |
| Imparidade de inventários (perdas / reversões)                                    |                                                 |                                                            |                                                         |                                                    |                                                      |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)                              |                                                 | -461                                                       |                                                         |                                                    | -272                                                 |
| Provisões (aumentos / reduções)                                                   |                                                 | -251                                                       | 227                                                     |                                                    |                                                      |
| Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)  |                                                 |                                                            |                                                         |                                                    |                                                      |
| Aumentos / reduções de justo valor                                                |                                                 |                                                            |                                                         |                                                    |                                                      |
| Outros rendimentos e ganhos                                                       | 1                                               | 3 614                                                      | 13 285                                                  | 370                                                | 487                                                  |
| Outros gastos e perdas                                                            | -35                                             | -431                                                       | -144                                                    | -69                                                | -762                                                 |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>270</b>                                      | <b>9 159</b>                                               | <b>15 036</b>                                           | <b>30 578</b>                                      | <b>3 772</b>                                         |
| Gastos / reversões de depreciação e de amortização                                |                                                 | -4 420                                                     | -9 383                                                  | -11 985                                            | -778                                                 |
| Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)      |                                                 |                                                            |                                                         |                                                    |                                                      |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>270</b>                                      | <b>4 739</b>                                               | <b>5 653</b>                                            | <b>18 593</b>                                      | <b>2 995</b>                                         |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                             | 0                                               | 4                                                          | 3 304                                                   | 2 425                                              |                                                      |
| Juros e gastos similares suportados                                               | -3 574                                          | -5 741                                                     | -3 294                                                  | -1 381                                             |                                                      |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                                | <b>-3 305</b>                                   | <b>-998</b>                                                | <b>5 663</b>                                            | <b>19 637</b>                                      | <b>2 995</b>                                         |
| Imposto sobre o rendimento do período                                             |                                                 | -23                                                        | -893                                                    | -5 068                                             | -34                                                  |
| <b>Resultado líquido do período</b>                                               | <b>-3 305</b>                                   | <b>-1 021</b>                                              | <b>4 770</b>                                            | <b>14 569</b>                                      | <b>2 960</b>                                         |

### Notas:

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

## 1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.09.2015

Unidade: Milhares de Euros

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS                                                        | TOTAL          |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>                                                       |                |
| Vendas e serviços prestados                                                       | 398 253        |
| Subsídios à exploração                                                            | 5 985          |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos | 1 390          |
| Variação nos inventários da produção                                              | 112            |
| Trabalhos para a própria entidade                                                 | 5 643          |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas                          | -109 302       |
| Fornecimentos e serviços externos                                                 | -55 204        |
| Gastos com o pessoal                                                              | -144 433       |
| Imparidade de inventários (perdas / reversões)                                    | 0              |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)                              | -1 904         |
| Provisões (aumentos / reduções)                                                   | -24            |
| Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)  | 0              |
| Aumentos / reduções de justo valor                                                | 2 633          |
| Outros rendimentos e ganhos                                                       | 26 276         |
| Outros gastos e perdas                                                            | -12 244        |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>117 180</b> |
| Gastos / reversões de depreciação e de amortização                                | -64 471        |
| Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)      | 0              |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>52 709</b>  |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                             | 6 891          |
| Juros e gastos similares suportados                                               | -38 520        |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                                | <b>21 081</b>  |
| Imposto sobre o rendimento do período                                             | -9 566         |
| <b>Resultado líquido do período</b>                                               | <b>11 515</b>  |

### Notas:

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

## 1.2 - Balanços do SERAM a 30.09.2016

Unidade: milhares de euros

| BALANÇO                                                        | APRAM<br>Administração<br>dos Portos<br>da RAM, S.A. | ARM<br>Águas e<br>Resíduos da<br>Madeira, S.A. | CARAM<br>Centro de Abate da<br>Região Autónoma da<br>Madeira, EPERAM |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                                      |                                                |                                                                      |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                                      |                                                |                                                                      |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 318 741                                              | 3 421                                          | 6 039                                                                |
| Propriedades de investimento                                   | 0                                                    | 0                                              | 1 016                                                                |
| Goodwill                                                       | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Ativos intangíveis                                             | 33                                                   | 187 306                                        | 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                                                                    |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>318 774</b>                                       | <b>219 857</b>                                 | <b>8 925</b>                                                         |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                                      |                                                |                                                                      |
| Inventários                                                    | 10                                                   | 2 580                                          | 0                                                                    |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Clientes                                                       | 4 051                                                | 24 334                                         | 107                                                                  |
| Adiantamentos a fornecedores                                   | 0                                                    | 75                                             | 2                                                                    |
| Estado e outros entes públicos                                 | 133                                                  | 1 666                                          | 10                                                                   |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Outras contas a receber                                        | 337                                                  | 9 986                                          | 101                                                                  |
| Diferimentos                                                   | 83                                                   | 302                                            | 26                                                                   |
| 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                                    | 6 125                                                | 4 846                                          | 282                                                                  |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>10 740</b>                                        | <b>43 789</b>                                  | <b>527</b>                                                           |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>329 513</b>                                       | <b>263 646</b>                                 | <b>9 453</b>                                                         |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                                      |                                                |                                                                      |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                                      |                                                |                                                                      |
| Capital realizado                                              | 24 716                                               | 19 706                                         | 2 025                                                                |
| 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                                         | -184 272                                             | -10 710                                        | -2 885                                                               |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Excedentes de revalorização                                    | 180 293                                              | 25 936                                         | 4 689                                                                |
| Outras variações no capital próprio                            | 84 172                                               | 70 003                                         | 136                                                                  |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>-13 335</b>                                       | <b>4 672</b>                                   | <b>-587</b>                                                          |
| Interesses minoritários                                        | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>95 033</b>                                        | <b>119 000</b>                                 | <b>3 378</b>                                                         |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                                      |                                                |                                                                      |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                                      |                                                |                                                                      |
| 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                                          | 1 300                                                                |
| Fornecedores                                                   | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Estado e outros entes públicos                                 | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Outras contas a pagar                                          | 0                                                    | 55 262                                         | 451                                                                  |
| Diferimentos                                                   | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>148 792</b>                                       | <b>135 117</b>                                 | <b>5 002</b>                                                         |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                                      |                                                |                                                                      |
| Provisões                                                      | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Passivos por impostos diferidos                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Fornecedores                                                   | 235                                                  | 5 155                                          | 912                                                                  |
| Adiantamentos de clientes                                      | 0                                                    | 14                                             | 0                                                                    |
| Estado e outros entes públicos                                 | 313                                                  | 363                                            | 29                                                                   |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Financiamentos obtidos                                         | 59 872                                               | 251                                            | 0                                                                    |
| Outras contas a pagar                                          | 9 095                                                | 3 747                                          | 132                                                                  |
| Diferimentos                                                   | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Outros passivos financeiros                                    | 16 173                                               | 0                                              | 0                                                                    |
| Passivos não correntes detidos para venda                      | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>85 688</b>                                        | <b>9 529</b>                                   | <b>1 073</b>                                                         |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>234 480</b>                                       | <b>144 646</b>                                 | <b>6 075</b>                                                         |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>329 513</b>                                       | <b>263 646</b>                                 | <b>9 453</b>                                                         |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>157</b>                                           | <b>740</b>                                     | <b>43</b>                                                            |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>155 907</b>                                       | <b>19 575</b>                                  | <b>3 250</b>                                                         |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>52 727</b>                                        | <b>3 525</b>                                   | <b>0</b>                                                             |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>155 907</b>                                       | <b>19 575</b>                                  | <b>3 250</b>                                                         |

## 1.2 - Balanços do SERAM a 30.09.2016

Unidade: milhares de euros

| BALANÇO                                                        | STARTUP MADEIRA - MORE<br>THAN IDEAS, LDA (CEIM) | EEM<br>Emp. Electricidade<br>da Madeira, S.A. | Empresa<br>Jornalística da<br>Madeira, Unipessoal,<br>Lda. |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                                  |                                               |                                                            |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                                  |                                               |                                                            |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 6                                                | 305 741                                       | 26                                                         |
| Propriedades de investimento                                   | 0                                                | 2 229                                         | 0                                                          |
| Goodwill                                                       | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Ativos intangíveis                                             | 0                                                | 1 931                                         | 0                                                          |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial | 0                                                | 19 182                                        | 0                                                          |
| Participações financeiras - outros métodos                     | 0                                                | 235                                           | 0                                                          |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Clientes                                                       | 0                                                | 27 876                                        | 0                                                          |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Outras contas a receber                                        | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Diferimentos                                                   | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                                | 1                                             | 0                                                          |
| Ativos por impostos diferidos                                  | 0                                                | 9 643                                         | 0                                                          |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>6</b>                                         | <b>366 838</b>                                | <b>26</b>                                                  |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                                  |                                               |                                                            |
| Inventários                                                    | 0                                                | 8 743                                         | 15                                                         |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Clientes                                                       | 84                                               | 48 224                                        | 213                                                        |
| Adiantamentos a fornecedores                                   | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Estado e outros entes públicos                                 | 8                                                | 0                                             | 14                                                         |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Outras contas a receber                                        | 270                                              | 97 799                                        | 47                                                         |
| Diferimentos                                                   | 1                                                | 89                                            | 1                                                          |
| 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                                    | 452                                              | 24 566                                        | 540                                                        |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>815</b>                                       | <b>179 420</b>                                | <b>830</b>                                                 |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>821</b>                                       | <b>546 258</b>                                | <b>855</b>                                                 |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                                  |                                               |                                                            |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                                  |                                               |                                                            |
| Capital realizado                                              | 245                                              | 20 000                                        | 50                                                         |
| Ações (quotas) próprias                                        | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 0                                                | 0                                             | 54 765                                                     |
| Prémios de emissão                                             | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Reservas legais                                                | 15                                               | 4 020                                         | 0                                                          |
| Outras reservas                                                | 0                                                | 17 273                                        | 0                                                          |
| Resultados transitados                                         | 270                                              | 44 297                                        | -53 811                                                    |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | 0                                                | 7 439                                         | 0                                                          |
| Excedentes de revalorização                                    | 0                                                | 7 812                                         | 0                                                          |
| Outras variações no capital próprio                            | 1                                                | 14 686                                        | 0                                                          |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>55</b>                                        | <b>3 961</b>                                  | <b>-577</b>                                                |
| Interesses minoritários                                        | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>586</b>                                       | <b>119 488</b>                                | <b>426</b>                                                 |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                                  |                                               |                                                            |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                                  |                                               |                                                            |
| Provisões                                                      | 0                                                | 3 598                                         | 0                                                          |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Financiamentos obtidos                                         | 0                                                | 301 987                                       | 0                                                          |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                | 22 886                                        | 0                                                          |
| Passivos por impostos diferidos                                | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Fornecedores                                                   | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Estado e outros entes públicos                                 | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Outras contas a pagar                                          | 1                                                | 18 535                                        | 0                                                          |
| Diferimentos                                                   | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>1</b>                                         | <b>347 005</b>                                | <b>0</b>                                                   |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                                  |                                               |                                                            |
| Provisões                                                      | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Passivos por impostos diferidos                                | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Fornecedores                                                   | 18                                               | 20 905                                        | 120                                                        |
| Adiantamentos de clientes                                      | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Estado e outros entes públicos                                 | 23                                               | 4 955                                         | 36                                                         |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Financiamentos obtidos                                         | 0                                                | 29 989                                        | 0                                                          |
| Outras contas a pagar                                          | 194                                              | 23 916                                        | 259                                                        |
| Diferimentos                                                   | 0                                                | 0                                             | 14                                                         |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Outros passivos financeiros                                    | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| Passivos não correntes detidos para venda                      | 0                                                | 0                                             | 0                                                          |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>234</b>                                       | <b>79 764</b>                                 | <b>429</b>                                                 |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>235</b>                                       | <b>426 770</b>                                | <b>429</b>                                                 |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>821</b>                                       | <b>546 258</b>                                | <b>855</b>                                                 |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>10</b>                                        | <b>727</b>                                    | <b>32</b>                                                  |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>0</b>                                         | <b>329 542</b>                                | <b>0</b>                                                   |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>0</b>                                         | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                                   |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>0</b>                                         | <b>220 000</b>                                | <b>0</b>                                                   |

## 1.2 - Balanços do SERAM a 30.09.2016

Unidade: milhares de euros

| BALANÇO                                                        | GESBA<br>Empresa de Gestão<br>do Sector da<br>Banana, Lda. | Horários do<br>Funchal,<br>Transportes<br>Públicos, S.A. | IHM<br>Investimentos<br>Habitacionais da<br>Madeira, EPERAM |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                                            |                                                          |                                                             |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                                            |                                                          |                                                             |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 6 032                                                      | 24 643                                                   | 188 270                                                     |
| Propriedades de investimento                                   | 201                                                        | 0                                                        | 0                                                           |
| Goodwill                                                       | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Ativos intangíveis                                             | 6                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial | 0                                                          | 1 181                                                    | 0                                                           |
| Participações financeiras - outros métodos                     | 0                                                          | 15                                                       | 0                                                           |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Clientes                                                       | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Outras contas a receber                                        | 0                                                          | 0                                                        | 3 939                                                       |
| Diferimentos                                                   | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Outros ativos financeiros                                      | 2                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Ativos por impostos diferidos                                  | 44                                                         | 0                                                        | 0                                                           |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>6 284</b>                                               | <b>25 839</b>                                            | <b>192 209</b>                                              |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                                            |                                                          |                                                             |
| Inventários                                                    | 394                                                        | 505                                                      | 0                                                           |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Clientes                                                       | 2 365                                                      | 510                                                      | 704                                                         |
| Adiantamentos a fornecedores                                   | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Estado e outros entes públicos                                 | 76                                                         | 390                                                      | 197                                                         |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                          | 2                                                        | 0                                                           |
| Outras contas a receber                                        | 11 728                                                     | 1 711                                                    | 25                                                          |
| Diferimentos                                                   | 57                                                         | 110                                                      | 899                                                         |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                                          | 3                                                        | 0                                                           |
| Ativos não correntes detidos para venda                        | 17                                                         | 0                                                        | 0                                                           |
| Caixa e depósitos bancários                                    | 3 675                                                      | 585                                                      | 2 665                                                       |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>18 313</b>                                              | <b>3 816</b>                                             | <b>4 490</b>                                                |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>24 597</b>                                              | <b>29 655</b>                                            | <b>196 699</b>                                              |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                                            |                                                          |                                                             |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                                            |                                                          |                                                             |
| Capital realizado                                              | 500                                                        | 17 852                                                   | 9 800                                                       |
| Ações (quotas) próprias                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 0                                                          | 2 270                                                    | 0                                                           |
| Prémios de emissão                                             | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Reservas legais                                                | 100                                                        | 312                                                      | 73                                                          |
| Outras reservas                                                | 1 200                                                      | 140                                                      | 141 271                                                     |
| Resultados transitados                                         | 3 959                                                      | -21 663                                                  | -45 268                                                     |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | 0                                                          | -152                                                     | 0                                                           |
| Excedentes de revalorização                                    | 580                                                        | 16 096                                                   | 0                                                           |
| Outras variações no capital próprio                            | 2 398                                                      | 408                                                      | 23 883                                                      |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>2 774</b>                                               | <b>-711</b>                                              | <b>2 141</b>                                                |
| Interesses minoritários                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>11 511</b>                                              | <b>14 552</b>                                            | <b>131 900</b>                                              |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                                            |                                                          |                                                             |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                                            |                                                          |                                                             |
| Provisões                                                      | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Financiamentos obtidos                                         | 3 128                                                      | 5 295                                                    | 51 325                                                      |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Passivos por impostos diferidos                                | 152                                                        | 3 513                                                    | 718                                                         |
| Fornecedores                                                   | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Estado e outros entes públicos                                 | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Outras contas a pagar                                          | 657                                                        | 0                                                        | 5 198                                                       |
| Diferimentos                                                   | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>3 937</b>                                               | <b>8 807</b>                                             | <b>57 241</b>                                               |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                                            |                                                          |                                                             |
| Provisões                                                      | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Passivos por impostos diferidos                                | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Fornecedores                                                   | 4 289                                                      | 1 083                                                    | 189                                                         |
| Adiantamentos de clientes                                      | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Estado e outros entes públicos                                 | 474                                                        | 389                                                      | 134                                                         |
| Acionistas / sócios                                            | 2 550                                                      | 0                                                        | 0                                                           |
| Financiamentos obtidos                                         | 778                                                        | 2 102                                                    | 3 473                                                       |
| Outras contas a pagar                                          | 1 058                                                      | 2 266                                                    | 1 082                                                       |
| Diferimentos                                                   | 0                                                          | 455                                                      | 2 680                                                       |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Outros passivos financeiros                                    | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Passivos não correntes detidos para venda                      | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>9 148</b>                                               | <b>6 295</b>                                             | <b>7 559</b>                                                |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>13 086</b>                                              | <b>15 103</b>                                            | <b>64 799</b>                                               |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>24 597</b>                                              | <b>29 655</b>                                            | <b>196 699</b>                                              |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>285</b>                                                 | <b>429</b>                                               | <b>125</b>                                                  |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>3 906</b>                                               | <b>7 397</b>                                             | <b>54 798</b>                                               |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>2 550</b>                                               | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                                    |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>2 722</b>                                               | <b>0</b>                                                 | <b>37 500</b>                                               |

Unidade: milhares de euros

| BALANÇO                                                        | MPE - Madeira<br>Parques Empresariais<br>Sociedade Gestora,<br>S.A. | PATRIRAM -<br>- Titularidade e Gestão<br>de Património Público<br>Regional, S.A. | Polo Científico<br>e Tecnológico da<br>Madeira, Madeira<br>Tecnopolo, S.A. |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 51 622                                                              | 128 951                                                                          | 661                                                                        |
| Propriedades de investimento                                   | 0                                                                   | 5 192                                                                            | 0                                                                          |
| Goodwill                                                       | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Ativos intangíveis                                             | 0                                                                   | 0                                                                                | 1                                                                          |
| 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                                                                   | 719                                                                              | 0                                                                          |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                                                   | 25                                                                               | 0                                                                          |
| Ativos por impostos diferidos                                  | 1 929                                                               | 0                                                                                | 0                                                                          |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>53 551</b>                                                       | <b>134 886</b>                                                                   | <b>661</b>                                                                 |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Inventários                                                    | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Clientes                                                       | 596                                                                 | 6                                                                                | 153                                                                        |
| Adiantamentos a fornecedores                                   | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Estado e outros entes públicos                                 | 1 145                                                               | 1 405                                                                            | 4                                                                          |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Outras contas a receber                                        | 103                                                                 | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Diferimentos                                                   | 15                                                                  | 27                                                                               | 73                                                                         |
| 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                                    | 5 451                                                               | 5 373                                                                            | 30                                                                         |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>7 309</b>                                                        | <b>6 812</b>                                                                     | <b>261</b>                                                                 |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>60 861</b>                                                       | <b>141 698</b>                                                                   | <b>922</b>                                                                 |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Capital realizado                                              | 24 160                                                              | 6 805                                                                            | 4 180                                                                      |
| Ações (quotas) próprias                                        | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Prémios de emissão                                             | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Reservas legais                                                | 42                                                                  | 1 003                                                                            | 0                                                                          |
| Outras reservas                                                | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Resultados transitados                                         | -13 756                                                             | 30 025                                                                           | -16 378                                                                    |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Excedentes de revalorização                                    | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Outras variações no capital próprio                            | 13 490                                                              | 0                                                                                | 3                                                                          |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>-1 327</b>                                                       | <b>3 554</b>                                                                     | <b>-332</b>                                                                |
| Interesses minoritários                                        | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>22 608</b>                                                       | <b>41 386</b>                                                                    | <b>-12 526</b>                                                             |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Provisões                                                      | 3 561                                                               | 83                                                                               | 0                                                                          |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Financiamentos obtidos                                         | 21 583                                                              | 0                                                                                | 11 482                                                                     |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Passivos por impostos diferidos                                | 3 165                                                               | 0                                                                                | 1                                                                          |
| Fornecedores                                                   | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Estado e outros entes públicos                                 | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Outras contas a pagar                                          | 0                                                                   | 94 789                                                                           | 0                                                                          |
| Diferimentos                                                   | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>28 310</b>                                                       | <b>94 872</b>                                                                    | <b>11 483</b>                                                              |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Provisões                                                      | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Passivos por impostos diferidos                                | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Fornecedores                                                   | 30                                                                  | 34                                                                               | 1 144                                                                      |
| Adiantamentos de clientes                                      | 31                                                                  | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Estado e outros entes públicos                                 | 73                                                                  | 17                                                                               | 26                                                                         |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Financiamentos obtidos                                         | 667                                                                 | 0                                                                                | 732                                                                        |
| Outras contas a pagar                                          | 254                                                                 | 40                                                                               | 61                                                                         |
| Diferimentos                                                   | 0                                                                   | 5 349                                                                            | 2                                                                          |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   | 8 888                                                               | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Outros passivos financeiros                                    | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| Passivos não correntes detidos para venda                      | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>9 943</b>                                                        | <b>5 440</b>                                                                     | <b>1 965</b>                                                               |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>38 253</b>                                                       | <b>100 312</b>                                                                   | <b>13 448</b>                                                              |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>60 861</b>                                                       | <b>141 698</b>                                                                   | <b>922</b>                                                                 |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>8</b>                                                            | <b>7</b>                                                                         | <b>13</b>                                                                  |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>22 250</b>                                                       | <b>0</b>                                                                         | <b>12 214</b>                                                              |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>0</b>                                                            | <b>0</b>                                                                         | <b>0</b>                                                                   |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>22 250</b>                                                       | <b>0</b>                                                                         | <b>0</b>                                                                   |

## 1.2 - Balanços do SERAM a 30.09.2016

Unidade: milhares de euros

| BALANÇO                                                        | Ponta do Oeste<br>Soc. de Promoção e<br>Des. da Zona Oeste<br>da Madeira, S.A. | SDNM - Sociedade de<br>Desenvolvimento<br>do Norte da<br>Madeira, S.A. | Sociedade de<br>Desenvolvimento<br>do Porto Santo, S.A. |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 182 120                                                                        | 60 267                                                                 | 42 725                                                  |
| 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                                                       |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>182 120</b>                                                                 | <b>60 267</b>                                                          | <b>42 725</b>                                           |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| Inventários                                                    | 167                                                                            | 224                                                                    | 5 601                                                   |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Clientes                                                       | 675                                                                            | 133                                                                    | 1 466                                                   |
| Adiantamentos a fornecedores                                   | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Estado e outros entes públicos                                 | 27                                                                             | 17                                                                     | 18                                                      |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Outras contas a receber                                        | 23                                                                             | 517                                                                    | 9 586                                                   |
| Diferimentos                                                   | 0                                                                              | 0                                                                      | 4                                                       |
| 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                                    | 4 895                                                                          | 643                                                                    | 1 788                                                   |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>5 787</b>                                                                   | <b>1 534</b>                                                           | <b>18 463</b>                                           |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>187 907</b>                                                                 | <b>61 801</b>                                                          | <b>61 188</b>                                           |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| Capital realizado                                              | 1 000                                                                          | 10 225                                                                 | 8 206                                                   |
| Ações (quotas) próprias                                        | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 7 511                                                                          | 0                                                                      | 0                                                       |
| Prémios de emissão                                             | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Reservas legais                                                | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Outras reservas                                                | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Resultados transitados                                         | -94 550                                                                        | -62 687                                                                | -69 924                                                 |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Excedentes de revalorização                                    | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Outras variações no capital próprio                            | 30 283                                                                         | 5 087                                                                  | 68                                                      |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>-4 685</b>                                                                  | <b>-2 711</b>                                                          | <b>-1 935</b>                                           |
| Interesses minoritários                                        | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>-60 441</b>                                                                 | <b>-50 085</b>                                                         | <b>-63 586</b>                                          |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| Provisões                                                      | 1 127                                                                          | 0                                                                      | 39                                                      |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Financiamentos obtidos                                         | 200 307                                                                        | 90 563                                                                 | 116 015                                                 |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Passivos por impostos diferidos                                | 7 777                                                                          | 1 276                                                                  | 0                                                       |
| Fornecedores                                                   | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Estado e outros entes públicos                                 | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Outras contas a pagar                                          | 0                                                                              | 858                                                                    | 0                                                       |
| Diferimentos                                                   | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>209 211</b>                                                                 | <b>92 696</b>                                                          | <b>116 054</b>                                          |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                                                                |                                                                        |                                                         |
| Provisões                                                      | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Passivos por impostos diferidos                                | 0                                                                              | 74                                                                     | 0                                                       |
| Fornecedores                                                   | 12 398                                                                         | 6 299                                                                  | 58                                                      |
| Adiantamentos de clientes                                      | 0                                                                              | 0                                                                      | 128                                                     |
| Estado e outros entes públicos                                 | 590                                                                            | 18                                                                     | 51                                                      |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       |
| Financiamentos obtidos                                         | 3 569                                                                          | 7 571                                                                  | 5 802                                                   |
| Outras contas a pagar                                          | 22 579                                                                         | 5 227                                                                  | 2 681                                                   |
| 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                                                       |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>39 136</b>                                                                  | <b>19 189</b>                                                          | <b>8 720</b>                                            |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>248 347</b>                                                                 | <b>111 887</b>                                                         | <b>124 774</b>                                          |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>187 907</b>                                                                 | <b>61 801</b>                                                          | <b>61 188</b>                                           |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>42</b>                                                                      | <b>46</b>                                                              | <b>54</b>                                               |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>100 637</b>                                                                 | <b>55 991</b>                                                          | <b>46 858</b>                                           |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>103 239</b>                                                                 | <b>42 143</b>                                                          | <b>74 959</b>                                           |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>100 283</b>                                                                 | <b>51 571</b>                                                          | <b>46 041</b>                                           |

## 1.2 - Balanços do SERAM a 30.09.2016

Unidade: milhares de euros

| BALANÇO                                                        | Sociedade<br>Metropolitana de<br>Desenvolvimento<br>S.A. | Serviço de Saúde<br>da Região Autónoma<br>da Madeira, EPE | Concessionária de<br>Estradas<br>Viaexpresso<br>da Madeira, S.A. |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                                          |                                                           |                                                                  |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                                          |                                                           |                                                                  |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 126 044                                                  | 62 253                                                    | 7 068                                                            |
| Propriedades de investimento                                   | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Goodwill                                                       | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Ativos intangíveis                                             | 0                                                        | 172                                                       | 138 599                                                          |
| 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                                                        | 72 000                                                    | 24 277                                                           |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Outras contas a receber                                        | 0                                                        | 0                                                         | 29 466                                                           |
| Diferimentos                                                   | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                                        | 0                                                         | 1                                                                |
| Ativos por impostos diferidos                                  | 0                                                        | 0                                                         | 6 006                                                            |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>126 044</b>                                           | <b>134 425</b>                                            | <b>205 416</b>                                                   |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                                          |                                                           |                                                                  |
| Inventários                                                    | 0                                                        | 4 701                                                     | 0                                                                |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Clientes                                                       | 351                                                      | 24 488                                                    | 805                                                              |
| Adiantamentos a fornecedores                                   | 0                                                        | 316                                                       | 0                                                                |
| Estado e outros entes públicos                                 | 3 941                                                    | 321                                                       | 579                                                              |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Outras contas a receber                                        | 548                                                      | 5 816                                                     | 2 865                                                            |
| Diferimentos                                                   | 392                                                      | 1 230                                                     | 212                                                              |
| 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                                    | 2 074                                                    | 13 418                                                    | 93 948                                                           |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>7 306</b>                                             | <b>50 290</b>                                             | <b>98 410</b>                                                    |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>133 350</b>                                           | <b>184 715</b>                                            | <b>303 826</b>                                                   |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                                          |                                                           |                                                                  |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                                          |                                                           |                                                                  |
| Capital realizado                                              | 5 398                                                    | 159 300                                                   | 500                                                              |
| Ações (quotas) próprias                                        | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 0                                                        | 0                                                         | 7 148                                                            |
| Prémios de emissão                                             | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Reservas legais                                                | 0                                                        | 0                                                         | 931                                                              |
| Outras reservas                                                | 0                                                        | 2 271                                                     | 0                                                                |
| Resultados transitados                                         | -91 325                                                  | -340 946                                                  | 72 525                                                           |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | -219                                                     | 0                                                         | 0                                                                |
| Excedentes de revalorização                                    | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Outras variações no capital próprio                            | 5 860                                                    | 0                                                         | 0                                                                |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>-5 892</b>                                            | <b>-2 631</b>                                             | <b>5 062</b>                                                     |
| Interesses minoritários                                        | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>-86 177</b>                                           | <b>-182 006</b>                                           | <b>86 166</b>                                                    |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                                          |                                                           |                                                                  |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                                          |                                                           |                                                                  |
| Provisões                                                      | 3 214                                                    | 991                                                       | 7 379                                                            |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                        | 0                                                         | 16 315                                                           |
| Financiamentos obtidos                                         | 188 350                                                  | 236 921                                                   | 161 248                                                          |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Passivos por impostos diferidos                                | 40                                                       | 0                                                         | 0                                                                |
| Fornecedores                                                   | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Estado e outros entes públicos                                 | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Outras contas a pagar                                          | 442                                                      | 13 443                                                    | 0                                                                |
| Diferimentos                                                   | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>192 046</b>                                           | <b>251 356</b>                                            | <b>184 941</b>                                                   |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                                          |                                                           |                                                                  |
| Provisões                                                      | 0                                                        | 0                                                         | 2 779                                                            |
| Passivos por impostos diferidos                                | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Fornecedores                                                   | 2 409                                                    | 83 355                                                    | 221                                                              |
| Adiantamentos de clientes                                      | 0                                                        | 14                                                        | 38                                                               |
| Estado e outros entes públicos                                 | 50                                                       | 4 238                                                     | 203                                                              |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Financiamentos obtidos                                         | 4 622                                                    | 3 170                                                     | 19 260                                                           |
| Outras contas a pagar                                          | 20 400                                                   | 5 851                                                     | 622                                                              |
| Diferimentos                                                   | 0                                                        | 18 737                                                    | 9 595                                                            |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Outros passivos financeiros                                    | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Passivos não correntes detidos para venda                      | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>27 482</b>                                            | <b>115 365</b>                                            | <b>32 719</b>                                                    |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>219 527</b>                                           | <b>366 721</b>                                            | <b>217 660</b>                                                   |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>133 350</b>                                           | <b>184 715</b>                                            | <b>303 826</b>                                                   |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>8</b>                                                 | <b>4 751</b>                                              | <b>36</b>                                                        |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>116 394</b>                                           | <b>240 091</b>                                            | <b>161 248</b>                                                   |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>76 578</b>                                            | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                                         |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>116 394</b>                                           | <b>240 091</b>                                            | <b>0</b>                                                         |

## 1.2 - Balanços do SERAM a 30.09.2016

Unidade: milhares de euros

| BALANÇO                                                        | VIALITORAL<br>Concessões<br>Rodoviárias<br>da Madeira, S.A. | S.D.M.<br>Sociedade de<br>Desenvolvimento<br>da Madeira, S.A. | TOTAL            |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                                             |                                                               |                  |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                                             |                                                               |                  |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 6 024                                                       | 1 341                                                         | 1 521 994        |
| Propriedades de investimento                                   | 0                                                           | 0                                                             | 8 638            |
| Goodwill                                                       | 0                                                           | 0                                                             | 0                |
| Ativos intangíveis                                             | 125 668                                                     | 1 307                                                         | 455 022          |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                           | 0                                                             | 0                |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial | 0                                                           | 322                                                           | 20 685           |
| Participações financeiras - outros métodos                     | 0                                                           | 0                                                             | 250              |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                           | 0                                                             | 0                |
| Clientes                                                       | 0                                                           | 0                                                             | 126 261          |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                           | 0                                                             | 0                |
| Outras contas a receber                                        | 0                                                           | 0                                                             | 53 508           |
| Diferimentos                                                   | 0                                                           | 0                                                             | 719              |
| Outros ativos financeiros                                      | 1                                                           | 1 828                                                         | 1 857            |
| Ativos por impostos diferidos                                  | 2 920                                                       | 0                                                             | 29 333           |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>134 613</b>                                              | <b>4 798</b>                                                  | <b>2 218 266</b> |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                                             |                                                               |                  |
| Inventários                                                    | 0                                                           | 0                                                             | 22 939           |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                           | 0                                                             | 0                |
| Clientes                                                       | 58 819                                                      | 3 001                                                         | 171 085          |
| Adiantamentos a fornecedores                                   | 0                                                           | 7                                                             | 400              |
| Estado e outros entes públicos                                 | 0                                                           | 238                                                           | 10 189           |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                           | 0                                                             | 2                |
| Outras contas a receber                                        | 26                                                          | 174                                                           | 141 663          |
| Diferimentos                                                   | 1 835                                                       | 707                                                           | 6 063            |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     | 0                                                           | 0                                                             | 0                |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                                           | 0                                                             | 3                |
| Ativos não correntes detidos para venda                        | 0                                                           | 0                                                             | 17               |
| Caixa e depósitos bancários                                    | 33 851                                                      | 16 444                                                        | 221 649          |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>94 530</b>                                               | <b>20 570</b>                                                 | <b>574 011</b>   |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>229 143</b>                                              | <b>25 369</b>                                                 | <b>2 792 276</b> |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                                             |                                                               |                  |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                                             |                                                               |                  |
| Capital realizado                                              | 16 125                                                      | 3 750                                                         | 334 544          |
| Ações (quotas) próprias                                        | 0                                                           | 0                                                             | 0                |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 0                                                           | 0                                                             | 71 693           |
| Prémios de emissão                                             | 0                                                           | 0                                                             | 0                |
| Reservas legais                                                | 3 685                                                       | 750                                                           | 12 532           |
| Outras reservas                                                | 0                                                           | 11 686                                                        | 185 092          |
| Resultados transitados                                         | 32 269                                                      | 0                                                             | -824 831         |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | 0                                                           | -94                                                           | 6 974            |
| Excedentes de revalorização                                    | 0                                                           | 0                                                             | 235 406          |
| Outras variações no capital próprio                            | 0                                                           | 471                                                           | 250 951          |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>14 492</b>                                               | <b>2 767</b>                                                  | <b>4 754</b>     |
| Interesses minoritários                                        | 0                                                           | 0                                                             | 0                |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>66 571</b>                                               | <b>19 329</b>                                                 | <b>277 115</b>   |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                                             |                                                               |                  |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                                             |                                                               |                  |
| Provisões                                                      | 10 783                                                      | 0                                                             | 80 412           |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                           | 0                                                             | 16 315           |
| Financiamentos obtidos                                         | 97 621                                                      | 38                                                            | 1 660 755        |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                           | 0                                                             | 22 886           |
| Passivos por impostos diferidos                                | 0                                                           | 0                                                             | 25 311           |
| Fornecedores                                                   | 0                                                           | 0                                                             | 0                |
| Estado e outros entes públicos                                 | 0                                                           | 0                                                             | 0                |
| Outras contas a pagar                                          | 0                                                           | 0                                                             | 189 636          |
| Diferimentos                                                   | 0                                                           | 0                                                             | 0                |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>108 404</b>                                              | <b>38</b>                                                     | <b>1 995 314</b> |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                                             |                                                               |                  |
| Provisões                                                      | 677                                                         | 0                                                             | 3 457            |
| Passivos por impostos diferidos                                | 0                                                           | 0                                                             | 74               |
| Fornecedores                                                   | 886                                                         | 64                                                            | 139 806          |
| Adiantamentos de clientes                                      | 0                                                           | 37                                                            | 262              |
| Estado e outros entes públicos                                 | 6 652                                                       | 57                                                            | 18 689           |
| Acionistas / sócios                                            | 15 000                                                      | 2 300                                                         | 19 850           |
| Financiamentos obtidos                                         | 14 814                                                      | 0                                                             | 156 671          |
| Outras contas a pagar                                          | 1 429                                                       | 696                                                           | 101 589          |
| Diferimentos                                                   | 14 710                                                      | 2 847                                                         | 54 388           |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   | 0                                                           | 0                                                             | 8 888            |
| Outros passivos financeiros                                    | 0                                                           | 0                                                             | 16 173           |
| Passivos não correntes detidos para venda                      | 0                                                           | 0                                                             | 0                |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>54 168</b>                                               | <b>6 001</b>                                                  | <b>519 848</b>   |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>162 572</b>                                              | <b>6 039</b>                                                  | <b>2 515 162</b> |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>229 143</b>                                              | <b>25 369</b>                                                 | <b>2 792 276</b> |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>37</b>                                                   | <b>31</b>                                                     | <b>7 581</b>     |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>112 435</b>                                              | <b>38</b>                                                     | <b>1 442 530</b> |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>0</b>                                                    | <b>0</b>                                                      | <b>355 722</b>   |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>0</b>                                                    | <b>0</b>                                                      | <b>1 015 585</b> |

## 1.2- Balanços do SERAM a 30.09.2015

Unidade: Milhares de Euros

| BALANÇO                                                        | APRAM<br>Administração<br>dos Portos<br>da RAM, S.A. | ARM<br>Águas e<br>Resíduos da<br>Madeira, S.A. | CARAM<br>Centro de Abate da<br>Região Autónoma da<br>Madeira, EPERAM | Centro de Empresas<br>e Inovação da<br>Madeira, Lda. |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 328 596                                              | 3 545                                          | 6 364                                                                | 11                                                   |
| Propriedades de investimento                                   |                                                      |                                                | 1 032                                                                |                                                      |
| Goodwill                                                       |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Ativos intangíveis                                             | 27                                                   | 202 491                                        |                                                                      |                                                      |
| Ativos biológicos                                              |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Participações financeiras - outros métodos                     |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Clientes                                                       |                                                      | 9 145                                          |                                                                      |                                                      |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Outras contas a receber                                        |                                                      | 23 564                                         | 1 961                                                                |                                                      |
| Acionistas / sócios                                            |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Outros ativos financeiros                                      |                                                      |                                                |                                                                      | 0                                                    |
| Ativos por impostos diferidos                                  |                                                      | 8 388                                          |                                                                      |                                                      |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>328 624</b>                                       | <b>247 133</b>                                 | <b>9 357</b>                                                         | <b>11</b>                                            |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Inventários                                                    | 10                                                   | 2 526                                          |                                                                      |                                                      |
| Ativos biológicos                                              |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Clientes                                                       | 4 675                                                | 12 460                                         | 526                                                                  | 4                                                    |
| Adiantamentos a fornecedores                                   |                                                      | 342                                            | 2                                                                    |                                                      |
| Estado e outros entes públicos                                 | 249                                                  | 1 299                                          | 8                                                                    | 17                                                   |
| Acionistas / sócios                                            |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Outras contas a receber                                        | 5 129                                                | 18 557                                         | 26                                                                   | 323                                                  |
| Diferimentos                                                   | 67                                                   | 319                                            | 34                                                                   |                                                      |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Outros ativos financeiros                                      |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Ativos não correntes detidos para venda                        |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Caixa e depósitos bancários                                    | 337                                                  | 8 106                                          | 569                                                                  | 393                                                  |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>10 467</b>                                        | <b>43 609</b>                                  | <b>1 165</b>                                                         | <b>736</b>                                           |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>339 091</b>                                       | <b>290 742</b>                                 | <b>10 523</b>                                                        | <b>747</b>                                           |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Capital realizado                                              | 24 716                                               | 19 706                                         | 1 750                                                                | 245                                                  |
| Ações (quotas) próprias                                        |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Outros instrumentos de capital próprio                         |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Prémios de emissão                                             |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Reservas legais                                                |                                                      | 1 602                                          |                                                                      | 15                                                   |
| Outras reservas                                                | 3 458                                                | 7 793                                          |                                                                      |                                                      |
| Resultados transitados                                         | -171 624                                             | -15 206                                        | -2 692                                                               | 284                                                  |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Excedentes de revalorização                                    | 180 293                                              | 27 001                                         | 4 898                                                                |                                                      |
| Outras variações no capital próprio                            | 87 677                                               | 77 347                                         | 207                                                                  | 2                                                    |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>-9 632</b>                                        | <b>5 944</b>                                   | <b>-195</b>                                                          | <b>-169</b>                                          |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>114 888</b>                                       | <b>124 185</b>                                 | <b>3 968</b>                                                         | <b>378</b>                                           |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Provisões                                                      |                                                      | 50 198                                         |                                                                      |                                                      |
| Acionistas / sócios                                            |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Financiamentos obtidos                                         | 170 737                                              | 23 623                                         | 4 062                                                                |                                                      |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Passivos por impostos diferidos                                |                                                      | 7 450                                          | 1 375                                                                |                                                      |
| Outras contas a pagar                                          |                                                      | 54 979                                         |                                                                      | 1                                                    |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>170 737</b>                                       | <b>136 249</b>                                 | <b>5 437</b>                                                         | <b>1</b>                                             |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Provisões                                                      |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Fornecedores                                                   | 311                                                  | 7 989                                          | 944                                                                  | 56                                                   |
| Adiantamentos de clientes                                      |                                                      | 11                                             |                                                                      |                                                      |
| Estado e outros entes públicos                                 | 413                                                  | 1 775                                          | 28                                                                   | 10                                                   |
| Acionistas / sócios                                            |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Financiamentos obtidos                                         | 31 407                                               | 6 633                                          |                                                                      |                                                      |
| Outras contas a pagar                                          | 5 427                                                | 13 899                                         | 145                                                                  | 226                                                  |
| Diferimentos                                                   |                                                      |                                                |                                                                      | 77                                                   |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   | 15 909                                               |                                                |                                                                      |                                                      |
| Outros passivos financeiros                                    |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| Passivos não correntes detidos para venda                      |                                                      |                                                |                                                                      |                                                      |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>53 466</b>                                        | <b>30 308</b>                                  | <b>1 117</b>                                                         | <b>368</b>                                           |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>224 203</b>                                       | <b>166 557</b>                                 | <b>6 555</b>                                                         | <b>369</b>                                           |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>339 091</b>                                       | <b>290 742</b>                                 | <b>10 523</b>                                                        | <b>747</b>                                           |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>153</b>                                           | <b>719</b>                                     | <b>44</b>                                                            | <b>10</b>                                            |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>176 814</b>                                       | <b>26 906</b>                                  | <b>4 062</b>                                                         | <b>0</b>                                             |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>25 329</b>                                        | <b>3 525</b>                                   | <b>0</b>                                                             | <b>0</b>                                             |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>168 364</b>                                       | <b>26 521</b>                                  | <b>4 062</b>                                                         | <b>0</b>                                             |

### Notas:

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 30.09.2015

Unidade: Milhares de Euros

| BALANÇO                                                        | EEM<br>Emp. Electricidade<br>da Madeira, S.A. | Empresa do<br>Jornal da<br>Madeira, Lda. | GESBA<br>Empresa de Gestão<br>do Sector da<br>Banana, Lda. | Horários do<br>Funchal,<br>Transportes<br>Públicos, S.A. |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 314 496                                       | 32                                       | 1 681                                                      | 25 414                                                   |
| Propriedades de investimento                                   | 2 229                                         |                                          | 231                                                        |                                                          |
| Goodwill                                                       |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| Ativos intangíveis                                             | 1 136                                         | 0                                        | 4                                                          | 6                                                        |
| Ativos biológicos                                              |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial | 18 001                                        |                                          |                                                            | 294                                                      |
| Participações financeiras - outros métodos                     | 291                                           |                                          |                                                            | 14                                                       |
| Clientes                                                       | 38 327                                        |                                          |                                                            |                                                          |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| Outras contas a receber                                        | 4 010                                         |                                          |                                                            | 1 167                                                    |
| Acionistas / sócios                                            |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                             |                                          | 2 492                                                      |                                                          |
| Ativos por impostos diferidos                                  | 8 092                                         |                                          | 27                                                         |                                                          |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>386 583</b>                                | <b>32</b>                                | <b>4 434</b>                                               | <b>26 895</b>                                            |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| Inventários                                                    | 9 568                                         | 20                                       | 485                                                        | 665                                                      |
| Ativos biológicos                                              |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| Clientes                                                       | 47 716                                        | 337                                      | 1 896                                                      | 530                                                      |
| Adiantamentos a fornecedores                                   |                                               | 0                                        |                                                            | 0                                                        |
| Estado e outros entes públicos                                 |                                               | 37                                       |                                                            | 286                                                      |
| Acionistas / sócios                                            | 25 298                                        |                                          |                                                            | 2                                                        |
| Outras contas a receber                                        | 52 041                                        | 47                                       | 6 495                                                      | 2 876                                                    |
| Diferimentos                                                   | 230                                           | 1                                        | 18                                                         | 62                                                       |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| Outros ativos financeiros                                      | 2 760                                         |                                          |                                                            | 4                                                        |
| Ativos não correntes detidos para venda                        |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| Caixa e depósitos bancários                                    | 30 450                                        | 562                                      | 2 603                                                      | 557                                                      |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>168 063</b>                                | <b>1 003</b>                             | <b>11 498</b>                                              | <b>4 982</b>                                             |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>554 646</b>                                | <b>1 035</b>                             | <b>15 931</b>                                              | <b>31 878</b>                                            |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| Capital realizado                                              | 20 000                                        | 4 346                                    | 500                                                        | 17 500                                                   |
| Ações (quotas) próprias                                        |                                               | 0                                        |                                                            |                                                          |
| Outros instrumentos de capital próprio                         |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| Prémios de emissão                                             |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| Reservas legais                                                | 4 020                                         |                                          | 100                                                        | 256                                                      |
| Outras reservas                                                | 16 771                                        | 0                                        | 800                                                        | 140                                                      |
| Resultados transitados                                         | 39 391                                        | -55 629                                  | 1 846                                                      | -23 028                                                  |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | 5 905                                         |                                          |                                                            | -152                                                     |
| Excedentes de revalorização                                    | 8 370                                         |                                          | 100                                                        | 16 404                                                   |
| Outras variações no capital próprio                            | 16 801                                        |                                          |                                                            | 634                                                      |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>3 054</b>                                  | <b>-1 452</b>                            | <b>2 075</b>                                               | <b>618</b>                                               |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>114 313</b>                                | <b>-52 735</b>                           | <b>5 421</b>                                               | <b>12 372</b>                                            |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| Provisões                                                      | 6 620                                         |                                          |                                                            |                                                          |
| Acionistas / sócios                                            |                                               |                                          | 2 550                                                      |                                                          |
| Financiamentos obtidos                                         | 315 025                                       | 52 852                                   | 2 722                                                      | 7 881                                                    |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 24 363                                        |                                          |                                                            |                                                          |
| Passivos por impostos diferidos                                |                                               |                                          | 28                                                         | 3 454                                                    |
| Outras contas a pagar                                          | 4 070                                         |                                          |                                                            |                                                          |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>350 078</b>                                | <b>52 852</b>                            | <b>5 300</b>                                               | <b>11 336</b>                                            |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| Provisões                                                      |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| Fornecedores                                                   | 14 799                                        | 247                                      | 3 387                                                      | 1 278                                                    |
| Adiantamentos de clientes                                      |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| Estado e outros entes públicos                                 | 5 362                                         | 54                                       | 337                                                        | 294                                                      |
| Acionistas / sócios                                            | 200                                           |                                          |                                                            |                                                          |
| Financiamentos obtidos                                         | 31 662                                        | 409                                      | 778                                                        | 3 686                                                    |
| Outras contas a pagar                                          | 32 583                                        | 206                                      | 709                                                        | 2 409                                                    |
| Diferimentos                                                   | 649                                           | 3                                        |                                                            | 503                                                      |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| Outros passivos financeiros                                    | 5 000                                         |                                          |                                                            |                                                          |
| Passivos não correntes detidos para venda                      |                                               |                                          |                                                            |                                                          |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>90 256</b>                                 | <b>919</b>                               | <b>5 210</b>                                               | <b>8 171</b>                                             |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>440 334</b>                                | <b>53 771</b>                            | <b>10 510</b>                                              | <b>19 506</b>                                            |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>554 646</b>                                | <b>1 035</b>                             | <b>15 931</b>                                              | <b>31 878</b>                                            |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>758</b>                                    | <b>32</b>                                | <b>236</b>                                                 | <b>432</b>                                               |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>351 200</b>                                | <b>5 031</b>                             | <b>3 500</b>                                               | <b>11 567</b>                                            |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>0</b>                                      | <b>48 220</b>                            | <b>2 550</b>                                               | <b>0</b>                                                 |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>220 000</b>                                | <b>0</b>                                 | <b>3 500</b>                                               | <b>0</b>                                                 |

### Notas:

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 30.09.2015

Unidade: Milhares de Euros

| BALANÇO                                                        | IHM<br>Investimentos<br>Habitacionais da<br>Madeira, E.P.E. | MPE - Madeira<br>Parques Empresariais<br>Sociedade Gestora,<br>S.A. | PATRIRAM -<br>- Titularidade e Gestão<br>de Património Público<br>Regional, S.A. | Polo Científico<br>e Tecnológico da<br>Madeira, Madeira<br>Tecnopolo, S.A. |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 191 631                                                     | 52 471                                                              | 128 170                                                                          | 681                                                                        |
| Propriedades de investimento                                   |                                                             |                                                                     | 5 235                                                                            |                                                                            |
| Goodwill                                                       |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Ativos intangíveis                                             |                                                             |                                                                     |                                                                                  | 1                                                                          |
| Ativos biológicos                                              |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial |                                                             |                                                                     | 25                                                                               |                                                                            |
| Participações financeiras - outros métodos                     |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Clientes                                                       |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Outras contas a receber                                        |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Acionistas / sócios                                            |                                                             | 0                                                                   |                                                                                  |                                                                            |
| Outros ativos financeiros                                      |                                                             | 2 080                                                               |                                                                                  |                                                                            |
| Ativos por impostos diferidos                                  |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>191 631</b>                                              | <b>54 551</b>                                                       | <b>133 429</b>                                                                   | <b>683</b>                                                                 |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Inventários                                                    |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Ativos biológicos                                              |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Clientes                                                       | 1 200                                                       | 947                                                                 | 4                                                                                | 158                                                                        |
| Adiantamentos a fornecedores                                   |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Estado e outros entes públicos                                 | 219                                                         | 1 013                                                               | 2 917                                                                            | 5                                                                          |
| Acionistas / sócios                                            | 1 500                                                       |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Outras contas a receber                                        | 6 229                                                       | 1 053                                                               |                                                                                  | 180                                                                        |
| Diferimentos                                                   | 1 239                                                       | 8                                                                   | 762                                                                              | 81                                                                         |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Outros ativos financeiros                                      |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Ativos não correntes detidos para venda                        |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Caixa e depósitos bancários                                    | 1 358                                                       | 5 111                                                               | 2 449                                                                            | 6                                                                          |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>11 745</b>                                               | <b>8 132</b>                                                        | <b>6 132</b>                                                                     | <b>430</b>                                                                 |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>203 376</b>                                              | <b>62 683</b>                                                       | <b>139 561</b>                                                                   | <b>1 112</b>                                                               |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Capital realizado                                              | 8 000                                                       | 4 712                                                               | 3 862                                                                            | 2 775                                                                      |
| Ações (quotas) próprias                                        |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Outros instrumentos de capital próprio                         |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Prémios de emissão                                             |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Reservas legais                                                | 73                                                          | 32                                                                  | 772                                                                              |                                                                            |
| Outras reservas                                                | 141 271                                                     |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Resultados transitados                                         | -40 477                                                     | -13 924                                                             | 25 653                                                                           | -15 339                                                                    |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Excedentes de revalorização                                    |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Outras variações no capital próprio                            | 24 142                                                      | 14 678                                                              |                                                                                  | 5                                                                          |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>-2 958</b>                                               | <b>597</b>                                                          | <b>3 569</b>                                                                     | <b>-503</b>                                                                |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>130 051</b>                                              | <b>6 095</b>                                                        | <b>33 856</b>                                                                    | <b>-13 063</b>                                                             |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Provisões                                                      |                                                             | 1 238                                                               |                                                                                  |                                                                            |
| Acionistas / sócios                                            |                                                             | 19 448                                                              |                                                                                  |                                                                            |
| Financiamentos obtidos                                         | 59 879                                                      | 22 500                                                              |                                                                                  | 12 588                                                                     |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Passivos por impostos diferidos                                | 771                                                         |                                                                     |                                                                                  | 2                                                                          |
| Outras contas a pagar                                          |                                                             | 3 503                                                               | 100 138                                                                          |                                                                            |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>60 649</b>                                               | <b>46 688</b>                                                       | <b>100 138</b>                                                                   | <b>12 589</b>                                                              |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Provisões                                                      |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Fornecedores                                                   | 21                                                          |                                                                     | 4                                                                                | 1 137                                                                      |
| Adiantamentos de clientes                                      |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Estado e outros entes públicos                                 | 146                                                         | 72                                                                  | 36                                                                               | 46                                                                         |
| Acionistas / sócios                                            |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Financiamentos obtidos                                         | 3 490                                                       |                                                                     |                                                                                  | 342                                                                        |
| Outras contas a pagar                                          | 6 677                                                       | 363                                                                 | 109                                                                              | 61                                                                         |
| Diferimentos                                                   | 2 342                                                       |                                                                     | 5 418                                                                            | 0                                                                          |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   |                                                             | 9 465                                                               |                                                                                  |                                                                            |
| Outros passivos financeiros                                    |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| Passivos não correntes detidos para venda                      |                                                             |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>12 676</b>                                               | <b>9 900</b>                                                        | <b>5 567</b>                                                                     | <b>1 586</b>                                                               |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>73 325</b>                                               | <b>56 588</b>                                                       | <b>105 705</b>                                                                   | <b>14 175</b>                                                              |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>203 376</b>                                              | <b>62 683</b>                                                       | <b>139 561</b>                                                                   | <b>1 112</b>                                                               |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>127</b>                                                  | <b>8</b>                                                            | <b>6</b>                                                                         | <b>17</b>                                                                  |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>63 369</b>                                               | <b>22 500</b>                                                       | <b>0</b>                                                                         | <b>12 929</b>                                                              |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>0</b>                                                    | <b>19 448</b>                                                       | <b>0</b>                                                                         | <b>0</b>                                                                   |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>45 357</b>                                               | <b>22 500</b>                                                       | <b>0</b>                                                                         | <b>0</b>                                                                   |

### Notas:

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 30.09.2015

Unidade: Milhares de Euros

| BALANÇO                                                        | Ponta do Oeste<br>Soc. de Promoção e<br>Des. da Zona Oeste<br>da Madeira, S.A. | SDNM - Sociedade de<br>Desenvolvimento<br>do Norte da<br>Madeira, S.A. | Sociedade de<br>Desenvolvimento<br>do Porto Santo, S.A. | Sociedade<br>Metropolitana de<br>Desenvolvimento<br>S.A. |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 189 391                                                                        | 62 870                                                                 | 44 785                                                  | 132 475                                                  |
| Propriedades de investimento                                   |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Goodwill                                                       |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Ativos intangíveis                                             |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Ativos biológicos                                              |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Participações financeiras - outros métodos                     |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Clientes                                                       |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Outras contas a receber                                        |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Acionistas / sócios                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Outros ativos financeiros                                      |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Ativos por impostos diferidos                                  |                                                                                |                                                                        |                                                         | 499                                                      |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>189 391</b>                                                                 | <b>62 870</b>                                                          | <b>44 785</b>                                           | <b>132 974</b>                                           |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Inventários                                                    | 203                                                                            | 167                                                                    | 5 585                                                   |                                                          |
| Ativos biológicos                                              |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Clientes                                                       | 481                                                                            | 180                                                                    | 2 138                                                   | 83                                                       |
| Adiantamentos a fornecedores                                   |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Estado e outros entes públicos                                 | 32                                                                             | 19                                                                     | 18                                                      | 4 279                                                    |
| Acionistas / sócios                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Outras contas a receber                                        | 219                                                                            | 586                                                                    | 9 599                                                   | 49                                                       |
| Diferimentos                                                   |                                                                                |                                                                        | 4                                                       | 404                                                      |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Outros ativos financeiros                                      |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Ativos não correntes detidos para venda                        |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Caixa e depósitos bancários                                    | 4 091                                                                          | 703                                                                    | 967                                                     | 1 830                                                    |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>5 028</b>                                                                   | <b>1 654</b>                                                           | <b>18 311</b>                                           | <b>6 645</b>                                             |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>194 419</b>                                                                 | <b>64 524</b>                                                          | <b>63 097</b>                                           | <b>139 619</b>                                           |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Capital realizado                                              | 1 000                                                                          | 9 429                                                                  | 8 206                                                   | 5 398                                                    |
| Ações (quotas) próprias                                        |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 7 511                                                                          |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Prémios de emissão                                             |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Reservas legais                                                |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Outras reservas                                                |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Resultados transitados                                         | -84 827                                                                        | -57 515                                                                | -66 894                                                 | -81 735                                                  |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             |                                                                                |                                                                        |                                                         | -219                                                     |
| Excedentes de revalorização                                    |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Outras variações no capital próprio                            | 17 708                                                                         | 5 041                                                                  | 82                                                      | 1 707                                                    |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>-4 010</b>                                                                  | <b>-2 379</b>                                                          | <b>-1 017</b>                                           | <b>-3 305</b>                                            |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>-62 618</b>                                                                 | <b>-45 424</b>                                                         | <b>-59 622</b>                                          | <b>-78 153</b>                                           |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Provisões                                                      | 1 100                                                                          |                                                                        | 39                                                      | 3 177                                                    |
| Acionistas / sócios                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Financiamentos obtidos                                         | 197 493                                                                        | 96 913                                                                 | 119 269                                                 | 188 957                                                  |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Passivos por impostos diferidos                                | 4 903                                                                          | 1 307                                                                  |                                                         | 499                                                      |
| Outras contas a pagar                                          |                                                                                | 556                                                                    |                                                         |                                                          |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>203 496</b>                                                                 | <b>98 776</b>                                                          | <b>119 308</b>                                          | <b>192 633</b>                                           |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Provisões                                                      |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Fornecedores                                                   | 13 615                                                                         | 6 743                                                                  | 98                                                      | 1 532                                                    |
| Adiantamentos de clientes                                      | 0                                                                              |                                                                        | 128                                                     |                                                          |
| Estado e outros entes públicos                                 | 583                                                                            | 61                                                                     | 49                                                      | 51                                                       |
| Acionistas / sócios                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Financiamentos obtidos                                         | 7 101                                                                          | 0                                                                      | 1 074                                                   | 2 396                                                    |
| Outras contas a pagar                                          | 32 242                                                                         | 4 334                                                                  | 2 062                                                   | 21 160                                                   |
| Diferimentos                                                   |                                                                                | 33                                                                     | 0                                                       |                                                          |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Outros passivos financeiros                                    |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| Passivos não correntes detidos para venda                      |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>53 541</b>                                                                  | <b>11 172</b>                                                          | <b>3 411</b>                                            | <b>25 139</b>                                            |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>257 037</b>                                                                 | <b>109 948</b>                                                         | <b>122 719</b>                                          | <b>217 772</b>                                           |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>194 419</b>                                                                 | <b>64 524</b>                                                          | <b>63 097</b>                                           | <b>139 619</b>                                           |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>52</b>                                                                      | <b>50</b>                                                              | <b>50</b>                                               | <b>9</b>                                                 |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>105 601</b>                                                                 | <b>60 171</b>                                                          | <b>49 875</b>                                           | <b>119 895</b>                                           |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>98 993</b>                                                                  | <b>36 742</b>                                                          | <b>70 468</b>                                           | <b>72 310</b>                                            |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>102 623</b>                                                                 | <b>51 809</b>                                                          | <b>48 801</b>                                           | <b>119 138</b>                                           |

### Notas:

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 30.09.2015

Unidade: Milhares de Euros

| BALANÇO                                                        | Serviço de Saúde<br>da Região Autónoma<br>da Madeira, EPERAM<br>[1] | Concessionária de<br>Estradas<br>Viaexpresso<br>da Madeira, S.A. | VIALITORAL<br>Concessões<br>Rodoviárias<br>da Madeira, S.A. | S.D.M.<br>Sociedade de<br>Desenvolvimento<br>da Madeira, S.A. |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 64 956                                                              | 8 962                                                            | 2 924                                                       | 1 398                                                         |
| Propriedades de investimento                                   |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Goodwill                                                       |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Ativos intangíveis                                             | 180                                                                 | 149 120                                                          | 140 886                                                     | 2 832                                                         |
| Ativos biológicos                                              |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial |                                                                     |                                                                  |                                                             | 364                                                           |
| Participações financeiras - outros métodos                     |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Clientes                                                       |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Outras contas a receber                                        |                                                                     | 31 669                                                           |                                                             |                                                               |
| Acionistas / sócios                                            |                                                                     | 0                                                                | 0                                                           | 5 719                                                         |
| Outros ativos financeiros                                      |                                                                     | 6 938                                                            | 4 173                                                       |                                                               |
| Ativos por impostos diferidos                                  |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>65 135</b>                                                       | <b>196 689</b>                                                   | <b>147 983</b>                                              | <b>10 313</b>                                                 |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Inventários                                                    | 4 041                                                               |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Ativos biológicos                                              |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Clientes                                                       | 185 968                                                             | 65 395                                                           | 100 718                                                     | 3 567                                                         |
| Adiantamentos a fornecedores                                   | 532                                                                 | 0                                                                |                                                             | 6                                                             |
| Estado e outros entes públicos                                 | 370                                                                 | 4 042                                                            |                                                             | 259                                                           |
| Acionistas / sócios                                            |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Outras contas a receber                                        | 19 306                                                              | 2 348                                                            | 261                                                         | 101                                                           |
| Diferimentos                                                   | 0                                                                   | 245                                                              | 2 233                                                       | 619                                                           |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Outros ativos financeiros                                      |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Ativos não correntes detidos para venda                        |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Caixa e depósitos bancários                                    | 3 369                                                               | 88 633                                                           | 60 088                                                      | 8 494                                                         |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>213 586</b>                                                      | <b>160 663</b>                                                   | <b>163 300</b>                                              | <b>13 047</b>                                                 |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>278 722</b>                                                      | <b>357 353</b>                                                   | <b>311 283</b>                                              | <b>23 360</b>                                                 |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Capital realizado                                              | 151 800                                                             | 500                                                              | 16 125                                                      | 3 750                                                         |
| Ações (quotas) próprias                                        |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Outros instrumentos de capital próprio                         |                                                                     | 7 148                                                            |                                                             |                                                               |
| Prémios de emissão                                             |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Reservas legais                                                |                                                                     | 931                                                              | 3 685                                                       | 750                                                           |
| Outras reservas                                                |                                                                     |                                                                  |                                                             | 11 795                                                        |
| Resultados transitados                                         | -336 809                                                            | 71 098                                                           | 81 440                                                      | -9                                                            |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             |                                                                     |                                                                  |                                                             | -94                                                           |
| Excedentes de revalorização                                    |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Outras variações no capital próprio                            | 2 199                                                               |                                                                  |                                                             | 195                                                           |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>-1 021</b>                                                       | <b>4 770</b>                                                     | <b>14 569</b>                                               | <b>2 960</b>                                                  |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>-183 831</b>                                                     | <b>84 446</b>                                                    | <b>115 819</b>                                              | <b>19 348</b>                                                 |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Provisões                                                      | 1 194                                                               | 7 036                                                            | 1 020                                                       |                                                               |
| Acionistas / sócios                                            |                                                                     | 15 548                                                           |                                                             |                                                               |
| Financiamentos obtidos                                         | 245 000                                                             | 212 402                                                          |                                                             |                                                               |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Passivos por impostos diferidos                                |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Outras contas a pagar                                          |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>246 194</b>                                                      | <b>234 985</b>                                                   | <b>1 020</b>                                                | <b>0</b>                                                      |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Provisões                                                      |                                                                     | 8 264                                                            | 15 369                                                      |                                                               |
| Fornecedores                                                   | 122 682                                                             | 353                                                              | 978                                                         | 113                                                           |
| Adiantamentos de clientes                                      | 25                                                                  | 35                                                               |                                                             | 46                                                            |
| Estado e outros entes públicos                                 | 4 290                                                               | 55                                                               | 6 141                                                       | 90                                                            |
| Acionistas / sócios                                            |                                                                     |                                                                  | 5 628                                                       |                                                               |
| Financiamentos obtidos                                         | 18 001                                                              | 986                                                              | 140 114                                                     |                                                               |
| Outras contas a pagar                                          | 59 231                                                              | 821                                                              | 1 394                                                       | 987                                                           |
| Diferimentos                                                   | 12 129                                                              | 27 407                                                           | 24 819                                                      | 2 777                                                         |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Outros passivos financeiros                                    |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| Passivos não correntes detidos para venda                      |                                                                     |                                                                  |                                                             |                                                               |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>216 359</b>                                                      | <b>37 921</b>                                                    | <b>194 444</b>                                              | <b>4 013</b>                                                  |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>462 553</b>                                                      | <b>272 906</b>                                                   | <b>195 464</b>                                              | <b>4 013</b>                                                  |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>278 722</b>                                                      | <b>357 353</b>                                                   | <b>311 283</b>                                              | <b>23 360</b>                                                 |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>4 688</b>                                                        | <b>36</b>                                                        | <b>37</b>                                                   | <b>31</b>                                                     |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>263 001</b>                                                      | <b>212 402</b>                                                   | <b>139 685</b>                                              | <b>0</b>                                                      |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>0</b>                                                            | <b>0</b>                                                         | <b>0</b>                                                    | <b>0</b>                                                      |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>245 000</b>                                                      | <b>0</b>                                                         | <b>0</b>                                                    | <b>0</b>                                                      |

### Notas:

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 30.09.2015

Unidade: Milhares de Euros

| BALANÇO                                                        | TOTAL            |
|----------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                  |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                  |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 1 560 853        |
| Propriedades de investimento                                   | 8 727            |
| Goodwill                                                       | 0                |
| Ativos intangíveis                                             | 496 684          |
| Ativos biológicos                                              | 0                |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial | 18 659           |
| Participações financeiras - outros métodos                     | 331              |
| Clientes                                                       | 47 472           |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                |
| Outras contas a receber                                        | 62 371           |
| Acionistas / sócios                                            | 0                |
| Outros ativos financeiros                                      | 8 212            |
| Ativos por impostos diferidos                                  | 30 196           |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>2 233 506</b> |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                  |
| Inventários                                                    | 23 270           |
| Ativos biológicos                                              | 0                |
| Clientes                                                       | 428 982          |
| Adiantamentos a fornecedores                                   | 883              |
| Estado e outros entes públicos                                 | 15 068           |
| Acionistas / sócios                                            | 26 800           |
| Outras contas a receber                                        | 125 425          |
| Diferimentos                                                   | 6 327            |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     | 0                |
| Outros ativos financeiros                                      | 2 764            |
| Ativos não correntes detidos para venda                        | 0                |
| Caixa e depósitos bancários                                    | 220 678          |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>850 197</b>   |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>3 083 703</b> |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                  |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                  |
| Capital realizado                                              | 304 319          |
| Ações (quotas) próprias                                        | 0                |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 14 658           |
| Prêmios de emissão                                             | 0                |
| Reservas legais                                                | 12 236           |
| Outras reservas                                                | 182 027          |
| Resultados transitados                                         | -745 993         |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | 5 441            |
| Excedentes de revalorização                                    | 237 067          |
| Outras variações no capital próprio                            | 248 425          |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>11 515</b>    |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>269 695</b>   |
| <b>Passivo</b>                                                 |                  |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                  |
| Provisões                                                      | 71 621           |
| Acionistas / sócios                                            | 37 546           |
| Financiamentos obtidos                                         | 1 731 901        |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 24 363           |
| Passivos por impostos diferidos                                | 19 788           |
| Outras contas a pagar                                          | 163 246          |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>2 048 465</b> |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                  |
| Provisões                                                      | 23 632           |
| Fornecedores                                                   | 176 288          |
| Adiantamentos de clientes                                      | 244              |
| Estado e outros entes públicos                                 | 19 895           |
| Acionistas / sócios                                            | 5 828            |
| Financiamentos obtidos                                         | 248 079          |
| Outras contas a pagar                                          | 185 044          |
| Diferimentos                                                   | 76 158           |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   | 25 374           |
| Outros passivos financeiros                                    | 5 000            |
| Passivos não correntes detidos para venda                      | 0                |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>765 542</b>   |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>2 814 007</b> |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>3 083 703</b> |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>7 495</b>     |
| <b>Divida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>1 628 508</b> |
| <b>Divida ao sócio RAM</b>                                     | <b>377 584</b>   |
| <b>Divida com aval da RAM</b>                                  | <b>1 057 675</b> |

### Notas:

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

### 1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 30.09.2016

Unidade: milhares de euros

| DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA                                         | APRAM<br>Administração<br>dos Portos<br>da RAM, S.A. | ARM<br>Águas e<br>Resíduos da<br>Madeira, S.A. | CARAM<br>Centro de Abate da<br>Região Autónoma da<br>Madeira, EPERAM | STARTUP MADEIRA - MORE<br>THAN IDEAS, LDA (CEIM) | EEM<br>Emp. Electricidade<br>da Madeira, S.A. | Empresa<br>Jornalística da<br>Madeira, Unipessoal,<br>Lda. | GESBA<br>Empresa de Gestão<br>do Sector da<br>Banana, Lda. | Horários do<br>Funchal,<br>Transportes<br>Públicos, S.A. | IHM<br>Investimentos<br>Habitacionais da<br>Madeira, EPERAM |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>      |                                                      |                                                |                                                                      |                                                  |                                               |                                                            |                                                            |                                                          |                                                             |
| Recebimentos de clientes                                                | 8 318                                                | 19 329                                         | 462                                                                  | 347                                              | 148 656                                       | 869                                                        | 13 460                                                     | 11 237                                                   | 2 523                                                       |
| Pagamentos a fornecedores                                               | -2 002                                               | -8 760                                         | -279                                                                 | -173                                             | -69 571                                       | -494                                                       | -12 787                                                    | -7 135                                                   | -1 407                                                      |
| Pagamentos ao pessoal                                                   | -5 276                                               | -9 998                                         | -523                                                                 | -213                                             | -22 030                                       | -856                                                       | -1 585                                                     | -4 022                                                   | -1 377                                                      |
| Caixa gerada pela operações                                             | 1 040                                                | 571                                            | -340                                                                 | -40                                              | 57 055                                        | -481                                                       | -922                                                       | 80                                                       | -262                                                        |
| Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento                   | -267                                                 | -1 600                                         | 0                                                                    | -1                                               | -95                                           | -9                                                         | -518                                                       | -119                                                     | 81                                                          |
| Outros recebimentos / pagamentos                                        | 80                                                   | 364                                            | -85                                                                  | 159                                              | -22 828                                       | -231                                                       | 6 685                                                      | 796                                                      | 5 455                                                       |
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>                      | <b>852</b>                                           | <b>-665</b>                                    | <b>-425</b>                                                          | <b>117</b>                                       | <b>34 132</b>                                 | <b>-721</b>                                                | <b>5 246</b>                                               | <b>757</b>                                               | <b>5 274</b>                                                |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>                   |                                                      |                                                |                                                                      |                                                  |                                               |                                                            |                                                            |                                                          |                                                             |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                       |                                                      |                                                |                                                                      |                                                  |                                               |                                                            |                                                            |                                                          |                                                             |
| Ativos fixos tangíveis                                                  | -2 260                                               | -8                                             | 0                                                                    | 0                                                | -5 327                                        | -1                                                         | -3 440                                                     | -692                                                     | -6                                                          |
| Ativos intangíveis                                                      | -6                                                   | -583                                           | 0                                                                    | 0                                                | -1 508                                        | -21                                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Investimentos financeiros                                               | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 0                                             | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Outros ativos                                                           | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | -3 997                                        | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                    |                                                      |                                                |                                                                      |                                                  |                                               |                                                            |                                                            |                                                          |                                                             |
| Ativos fixos tangíveis                                                  | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 0                                             | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 11                                                          |
| Ativos intangíveis                                                      | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 0                                             | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Investimentos financeiros                                               | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 0                                             | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Outros ativos                                                           | 0                                                    | 0                                              | 1                                                                    | 0                                                | 0                                             | 0                                                          | 1                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Subsídios ao investimento                                               | 7 408                                                | 3 632                                          | 0                                                                    | 0                                                | 0                                             | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 125                                                         |
| Juros e rendimentos similares                                           | 0                                                    | 4                                              | 0                                                                    | 3                                                | 42                                            | 0                                                          | 6                                                          | 1                                                        | 0                                                           |
| Dividendos                                                              | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 1 251                                         | 0                                                          | 0                                                          | 2                                                        | 0                                                           |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>                   | <b>5 142</b>                                         | <b>3 046</b>                                   | <b>1</b>                                                             | <b>3</b>                                         | <b>-9 539</b>                                 | <b>-22</b>                                                 | <b>-3 433</b>                                              | <b>-689</b>                                              | <b>131</b>                                                  |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>                  |                                                      |                                                |                                                                      |                                                  |                                               |                                                            |                                                            |                                                          |                                                             |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                    |                                                      |                                                |                                                                      |                                                  |                                               |                                                            |                                                            |                                                          |                                                             |
| Financiamentos obtidos                                                  | 18 343                                               | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 7 500                                         | 0                                                          | 1 184                                                      | 7 735                                                    | 1 800                                                       |
| Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio      | 0                                                    | 0                                              | 100                                                                  | 0                                                | 0                                             | 737                                                        | 0                                                          | 2 270                                                    | 0                                                           |
| Cobertura de prejuízos                                                  | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 0                                             | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Doações                                                                 | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 0                                             | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 302                                                         |
| Outras operações de financiamento                                       | 0                                                    | 0                                              | 868                                                                  | 0                                                | 0                                             | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                       |                                                      |                                                |                                                                      |                                                  |                                               |                                                            |                                                            |                                                          |                                                             |
| Financiamentos obtidos                                                  | -14 829                                              | -4 396                                         | -542                                                                 | 0                                                | -12 470                                       | 0                                                          | -2 278                                                     | -10 048                                                  | -5 223                                                      |
| Juros e gastos similares                                                | -3 445                                               | -290                                           | -3                                                                   | -1                                               | -6 601                                        | 0                                                          | -140                                                       | -120                                                     | -129                                                        |
| Dividendos                                                              | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | -5 380                                        | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio         | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | 0                                             | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| Outras operações de financiamento                                       | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                | -300                                          | 0                                                          | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                           |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>                  | <b>69</b>                                            | <b>-4 686</b>                                  | <b>424</b>                                                           | <b>-1</b>                                        | <b>-17 251</b>                                | <b>737</b>                                                 | <b>-1 234</b>                                              | <b>-163</b>                                              | <b>-3 250</b>                                               |
| <b>Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b> |                                                      |                                                |                                                                      |                                                  |                                               |                                                            |                                                            |                                                          |                                                             |
| <b>Variação de Caixa</b>                                                | <b>6 063</b>                                         | <b>-2 306</b>                                  | <b>0</b>                                                             | <b>119</b>                                       | <b>7 341</b>                                  | <b>-7</b>                                                  | <b>579</b>                                                 | <b>-95</b>                                               | <b>2 155</b>                                                |

## 1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 30.09.2016

0,00

Unidade: milhares de euros

| DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA                                         | MPE - Madeira<br>Parques Empresariais<br>Sociedade Gestora,<br>S.A. | PATRIRAM -<br>- Titularidade e Gestão<br>de Património Público<br>Regional, S.A. | Polo Científico<br>e Tecnológico da<br>Madeira, Madeira<br>Tecnopolo, S.A. | Ponta do Oeste<br>Soc. de Promoção e<br>Des. da Zona Oeste<br>da Madeira, S.A. | SDNM - Sociedade de<br>Desenvolvimento<br>do Norte da<br>Madeira, S.A. | Sociedade de<br>Desenvolvimento<br>do Porto Santo, S.A. | Sociedade<br>Metropolitana de<br>Desenvolvimento<br>S.A. | Serviço de Saúde<br>da Região Autónoma<br>da Madeira, EPE | Concessionária de<br>Estradas<br>Viaexpresso<br>da Madeira, S.A. |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>      |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |                                                           |                                                                  |
| Recebimentos de clientes                                                | 1 116                                                               | 7 246                                                                            | 531                                                                        | 695                                                                            | 356                                                                    | 499                                                     | 776                                                      | 185 129                                                   | 56 879                                                           |
| Pagamentos a fornecedores                                               | -506                                                                | -196                                                                             | -120                                                                       | -540                                                                           | -574                                                                   | -371                                                    | -584                                                     | -79 496                                                   | -11 699                                                          |
| Pagamentos ao pessoal                                                   | -239                                                                | -166                                                                             | -353                                                                       | -393                                                                           | -531                                                                   | -672                                                    | -115                                                     | -95 741                                                   | -506                                                             |
| Caixa gerada pela operações                                             | 370                                                                 | 6 883                                                                            | 58                                                                         | -238                                                                           | -749                                                                   | -544                                                    | 77                                                       | 9 892                                                     | 44 674                                                           |
| Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento                   | -1                                                                  | 1 692                                                                            | 3                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       | 0                                                        | -149                                                      | 3 277                                                            |
| Outros recebimentos / pagamentos                                        | -255                                                                | -6 344                                                                           | -96                                                                        | 180                                                                            | -26                                                                    | 389                                                     | 332                                                      | 1 619                                                     | -590                                                             |
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>                      | <b>115</b>                                                          | <b>2 231</b>                                                                     | <b>-35</b>                                                                 | <b>-57</b>                                                                     | <b>-775</b>                                                            | <b>-154</b>                                             | <b>409</b>                                               | <b>11 363</b>                                             | <b>47 361</b>                                                    |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>                   |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |                                                           |                                                                  |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                       |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |                                                           |                                                                  |
| Ativos fixos tangíveis                                                  | -21                                                                 | -161                                                                             | 0                                                                          | -2 439                                                                         | -269                                                                   | -53                                                     | -1 017                                                   | -4 895                                                    | -125                                                             |
| Ativos intangíveis                                                      | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Investimentos financeiros                                               | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Outros ativos                                                           | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                    |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |                                                           |                                                                  |
| Ativos fixos tangíveis                                                  | 168                                                                 | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Ativos intangíveis                                                      | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Investimentos financeiros                                               | 71                                                                  | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Outros ativos                                                           | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Subsídios ao investimento                                               | 10                                                                  | 0                                                                                | 0                                                                          | 1 855                                                                          | 0                                                                      | 0                                                       | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Juros e rendimentos similares                                           | 5                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       | 0                                                        | 0                                                         | 95                                                               |
| Dividendos                                                              | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>                   | <b>234</b>                                                          | <b>-161</b>                                                                      | <b>0</b>                                                                   | <b>-584</b>                                                                    | <b>-269</b>                                                            | <b>-53</b>                                              | <b>-1 017</b>                                            | <b>-4 895</b>                                             | <b>-30</b>                                                       |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>                  |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |                                                           |                                                                  |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                    |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |                                                           |                                                                  |
| Financiamentos obtidos                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          | 3 381                                                                          | 4 496                                                                  | 3 403                                                   | 2 401                                                    | 0                                                         | 0                                                                |
| Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio      | 0                                                                   | 0                                                                                | 1 325                                                                      | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       | 0                                                        | 7 500                                                     | 0                                                                |
| Cobertura de prejuízos                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| Doações                                                                 | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       | 0                                                        | 38                                                        | 0                                                                |
| Outras operações de financiamento                                       | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          | 11                                                                             | 0                                                                      | 0                                                       | 1 019                                                    | 0                                                         | 0                                                                |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                       |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |                                                           |                                                                  |
| Financiamentos obtidos                                                  | -250                                                                | 0                                                                                | -715                                                                       | -2 240                                                                         | -2 996                                                                 | -2 511                                                  | -2 037                                                   | -2 243                                                    | -26 379                                                          |
| Juros e gastos similares                                                | -9                                                                  | 0                                                                                | -575                                                                       | -234                                                                           | -525                                                                   | -212                                                    | -326                                                     | -3 032                                                    | -1 562                                                           |
| Dividendos                                                              | 0                                                                   | 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                                                         | 0                                                                |
| Outras operações de financiamento                                       | 0                                                                   | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                                      | 0                                                       | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                                |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>                  | <b>-259</b>                                                         | <b>0</b>                                                                         | <b>36</b>                                                                  | <b>918</b>                                                                     | <b>975</b>                                                             | <b>679</b>                                              | <b>1 057</b>                                             | <b>2 263</b>                                              | <b>-27 941</b>                                                   |
| <b>Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b> |                                                                     |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                                        |                                                         |                                                          |                                                           | <b>0</b>                                                         |
| <b>Variação de Caixa</b>                                                | <b>90</b>                                                           | <b>2 070</b>                                                                     | <b>1</b>                                                                   | <b>277</b>                                                                     | <b>-69</b>                                                             | <b>472</b>                                              | <b>449</b>                                               | <b>8 732</b>                                              | <b>19 391</b>                                                    |

1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 30.09.2016

| Unidade: milhares de euros                                              |                                                             |                                                               |                |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------|
| DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA                                         | VIALITORAL<br>Concessões<br>Rodoviárias<br>da Madeira, S.A. | S.D.M.<br>Sociedade de<br>Desenvolvimento<br>da Madeira, S.A. | TOTAL          |
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>      |                                                             |                                                               |                |
| Recebimentos de clientes                                                | 51 866                                                      | 7 426                                                         | 517 711        |
| Pagamentos a fornecedores                                               | -9 165                                                      | -2 344                                                        | -208 205       |
| Pagamentos ao pessoal                                                   | -558                                                        | -1 162                                                        | -146 316       |
| Caixa gerada pela operações                                             | 42 144                                                      | 3 920                                                         | 163 190        |
| Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento                   | -1 619                                                      | 280                                                           | 953            |
| Outros recebimentos / pagamentos                                        | -6 380                                                      | -982                                                          | -21 756        |
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>                      | <b>34 144</b>                                               | <b>3 219</b>                                                  | <b>142 386</b> |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>                   |                                                             |                                                               |                |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                       |                                                             |                                                               |                |
| Ativos fixos tangíveis                                                  | -3 527                                                      | -10                                                           | -24 248        |
| Ativos intangíveis                                                      | 0                                                           | 0                                                             | -2 118         |
| Investimentos financeiros                                               | 0                                                           | 0                                                             | 0              |
| Outros ativos                                                           | 0                                                           | 0                                                             | -3 998         |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                    |                                                             |                                                               |                |
| Ativos fixos tangíveis                                                  | 0                                                           | 2                                                             | 181            |
| Ativos intangíveis                                                      | 0                                                           | 0                                                             | 0              |
| Investimentos financeiros                                               | 0                                                           | 0                                                             | 71             |
| Outros ativos                                                           | 0                                                           | 0                                                             | 2              |
| Subsídios ao investimento                                               | 0                                                           | 0                                                             | 13 030         |
| Juros e rendimentos similares                                           | 20                                                          | 187                                                           | 364            |
| Dividendos                                                              | 0                                                           | 0                                                             | 1 253          |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>                   | <b>-3 506</b>                                               | <b>179</b>                                                    | <b>-15 463</b> |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>                  |                                                             |                                                               |                |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                    |                                                             |                                                               |                |
| Financiamentos obtidos                                                  | 0                                                           | 0                                                             | 50 243         |
| Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio      | 0                                                           | 0                                                             | 11 932         |
| Cobertura de prejuízos                                                  | 0                                                           | 0                                                             | 0              |
| Doações                                                                 | 0                                                           | 0                                                             | 341            |
| Outras operações de financiamento                                       | 0                                                           | 0                                                             | 1 898          |
|                                                                         |                                                             |                                                               | 0              |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                       |                                                             |                                                               |                |
| Financiamentos obtidos                                                  | 0                                                           | 0                                                             | -89 155        |
| Juros e gastos similares                                                | -14 749                                                     | 0                                                             | -31 953        |
| Dividendos                                                              | -32 283                                                     | 0                                                             | -37 663        |
| Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio         | 0                                                           | 0                                                             | 0              |
| Outras operações de financiamento                                       | 0                                                           | 0                                                             | -300           |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>                  | <b>-47 032</b>                                              | <b>0</b>                                                      | <b>-94 657</b> |
| <b>Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b> | <b>0</b>                                                    |                                                               | <b>0</b>       |
| <b>Variação de Caixa</b>                                                | <b>-16 394</b>                                              | <b>3 398</b>                                                  | <b>32 266</b>  |

### 1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 30.09.2015

Unidade: Milhares de Euros

| DEMONSTRAÇÃO FLUXOS DE CAIXA                                           | APRAM<br>Administração<br>dos Portos<br>da RAM, S.A. [1] | ARM<br>Águas e<br>Resíduos da<br>Madeira, S.A. | CARAM<br>Centro de Abate da<br>Região Autónoma da<br>Madeira, EPERAM | Centro de Empresas<br>e Inovação da<br>Madeira, Lda. | EEM<br>Emp. Electricidade<br>da Madeira, S.A. | Empresa do<br>Jornal da<br>Madeira, Lda. | GESBA<br>Empresa de Gestão<br>do Sector da<br>Banana, Lda. |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>     |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |                                          |                                                            |
| Recebimentos de clientes                                               | 9 269                                                    | 18 000                                         | 447                                                                  | 51                                                   | 177 996                                       | 969                                      | 11 258                                                     |
| Pagamentos a fornecedores                                              | -2 605                                                   | -8 331                                         | -319                                                                 | -213                                                 | -87 950                                       | -782                                     | -11 288                                                    |
| Pagamentos ao pessoal                                                  | -5 132                                                   | -9 732                                         | -500                                                                 | -213                                                 | -22 245                                       | -1 128                                   | -1 401                                                     |
| Caixa gerada pela operações                                            | 1 532                                                    | -64                                            | -373                                                                 | -374                                                 | 67 801                                        | -941                                     | -1 430                                                     |
| Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento                  | -306                                                     | 1 195                                          | -4                                                                   | -6                                                   | 1 645                                         | -12                                      | -644                                                       |
| Outros recebimentos / pagamentos                                       | 47                                                       | 4 027                                          | -96                                                                  | 147                                                  | -26 488                                       | -214                                     | 7 062                                                      |
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>                     | <b>1 273</b>                                             | <b>5 158</b>                                   | <b>-473</b>                                                          | <b>-233</b>                                          | <b>42 958</b>                                 | <b>-1 167</b>                            | <b>4 987</b>                                               |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>                  |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |                                          |                                                            |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                      |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |                                          |                                                            |
| Ativos fixos tangíveis                                                 | -7 594                                                   |                                                |                                                                      | 0                                                    | -3 576                                        | -19                                      | -29                                                        |
| Ativos intangíveis                                                     | -39                                                      | -4 230                                         |                                                                      |                                                      | -879                                          |                                          |                                                            |
| Investimentos financeiros                                              |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |                                          |                                                            |
| Outros ativos                                                          |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      | -3 555                                        |                                          |                                                            |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                   |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |                                          |                                                            |
| Ativos fixos tangíveis                                                 |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |                                          |                                                            |
| Ativos intangíveis                                                     |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |                                          |                                                            |
| Investimentos financeiros                                              |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      | 192                                           |                                          |                                                            |
| Outros ativos                                                          |                                                          |                                                | 0                                                                    |                                                      |                                               |                                          | 1                                                          |
| Subsídios ao investimento                                              | 6 767                                                    | 5 694                                          |                                                                      |                                                      |                                               |                                          |                                                            |
| Juros e rendimentos similares                                          |                                                          | 19                                             |                                                                      | 8                                                    | 101                                           |                                          | 9                                                          |
| Dividendos                                                             |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      | 1 237                                         |                                          |                                                            |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>                  | <b>-865</b>                                              | <b>1 483</b>                                   | <b>0</b>                                                             | <b>7</b>                                             | <b>-6 480</b>                                 | <b>-19</b>                               | <b>-19</b>                                                 |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>                 |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |                                          |                                                            |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                   |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |                                          |                                                            |
| Financiamentos obtidos                                                 | 7 828                                                    |                                                |                                                                      |                                                      | 1 000                                         | 2 168                                    |                                                            |
| Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio     |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |                                          |                                                            |
| Cobertura de prejuízos                                                 |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |                                          |                                                            |
| Doações                                                                |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |                                          |                                                            |
| Outras operações de financiamento                                      |                                                          |                                                | 952                                                                  |                                                      | 850                                           |                                          |                                                            |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                      |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |                                          |                                                            |
| Financiamentos obtidos                                                 | -4 292                                                   | -6 769                                         | -271                                                                 |                                                      | -12 480                                       | -305                                     | -3 378                                                     |
| Juros e gastos similares                                               | -3 523                                                   | -436                                           | -7                                                                   | 0                                                    | -12 486                                       | -244                                     | -31                                                        |
| Dividendos                                                             |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |                                          |                                                            |
| Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio        |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                               |                                          |                                                            |
| Outras operações de financiamento                                      |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      | -100                                          |                                          |                                                            |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>                 | <b>13</b>                                                | <b>-7 205</b>                                  | <b>675</b>                                                           | <b>0</b>                                             | <b>-23 216</b>                                | <b>1 619</b>                             | <b>-3 408</b>                                              |
| <b>Varição das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b> | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                                             | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                                                   |
| <b>Varição de Caixa</b>                                                | <b>421</b>                                               | <b>-564</b>                                    | <b>203</b>                                                           | <b>-226</b>                                          | <b>13 262</b>                                 | <b>433</b>                               | <b>1 560</b>                                               |

#### Notas:

[1] DFC com saldo de caixa divergente do constante no Balanço

### 1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 30.09.2015

Unidade: Milhares de Euros

| DEMONSTRAÇÃO FLUXOS DE CAIXA                                           | 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. [1] | SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A. [1] |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>     |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| Recebimentos de clientes                                               | 11 386                                          | 2 322                                              | 1 452                                                      | 6 974                                                                 | 861                                                               | 742                                                                       | 882                                                               |
| Pagamentos a fornecedores                                              | -7 781                                          | -1 426                                             |                                                            | -189                                                                  | -354                                                              | -433                                                                      | -738                                                              |
| Pagamentos ao pessoal                                                  | -4 079                                          | -1 373                                             | -233                                                       | -170                                                                  | -376                                                              | -528                                                                      | -578                                                              |
| Caixa gerada pela operações                                            | -474                                            | -478                                               | 1 219                                                      | 6 616                                                                 | 131                                                               | -219                                                                      | -435                                                              |
| Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento                  | 163                                             | -4                                                 | -281                                                       | -90                                                                   | 3                                                                 |                                                                           |                                                                   |
| Outros recebimentos / pagamentos                                       | 3 639                                           | 5 504                                              | -571                                                       | -6 076                                                                | -125                                                              | -42                                                                       | -78                                                               |
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>                     | <b>3 328</b>                                    | <b>5 022</b>                                       | <b>368</b>                                                 | <b>450</b>                                                            | <b>8</b>                                                          | <b>-261</b>                                                               | <b>-513</b>                                                       |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>                  |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                      |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| Ativos fixos tangíveis                                                 | -849                                            | -174                                               | -6                                                         | -1 226                                                                |                                                                   | -7 189                                                                    | -251                                                              |
| Ativos intangíveis                                                     |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| Investimentos financeiros                                              |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| Outros ativos                                                          |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                   |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| Ativos fixos tangíveis                                                 |                                                 | 64                                                 | 132                                                        |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| Ativos intangíveis                                                     |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| Investimentos financeiros                                              |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| Outros ativos                                                          |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| Subsídios ao investimento                                              | 8                                               | 202                                                |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| Juros e rendimentos similares                                          | 0                                               |                                                    | 7                                                          |                                                                       | 1                                                                 | 23                                                                        |                                                                   |
| Dividendos                                                             |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>                  | <b>-841</b>                                     | <b>92</b>                                          | <b>133</b>                                                 | <b>-1 226</b>                                                         | <b>1</b>                                                          | <b>-7 166</b>                                                             | <b>-251</b>                                                       |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>                 |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                   |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| Financiamentos obtidos                                                 | 12 764                                          | 94                                                 |                                                            |                                                                       |                                                                   | 9 475                                                                     | 3 413                                                             |
| Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio     |                                                 | 1 500                                              |                                                            |                                                                       | 667                                                               |                                                                           | 726                                                               |
| Cobertura de prejuízos                                                 |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| Doações                                                                |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| Outras operações de financiamento                                      |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                      |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| Financiamentos obtidos                                                 | -15 156                                         | -5 216                                             |                                                            |                                                                       | -377                                                              | -1 289                                                                    | -2 460                                                            |
| Juros e gastos similares                                               | -357                                            | -197                                               | -31                                                        |                                                                       | -638                                                              | -409                                                                      | -756                                                              |
| Dividendos                                                             |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio        |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| Outras operações de financiamento                                      |                                                 |                                                    |                                                            |                                                                       |                                                                   |                                                                           |                                                                   |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>                 | <b>-2 749</b>                                   | <b>-3 819</b>                                      | <b>-31</b>                                                 | <b>0</b>                                                              | <b>-347</b>                                                       | <b>7 777</b>                                                              | <b>923</b>                                                        |
| <b>Varição das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b> | <b>0</b>                                        | <b>0</b>                                           | <b>0</b>                                                   | <b>0</b>                                                              | <b>0</b>                                                          | <b>0</b>                                                                  | <b>0</b>                                                          |
| <b>Varição de Caixa</b>                                                | <b>-262</b>                                     | <b>1 294</b>                                       | <b>470</b>                                                 | <b>-777</b>                                                           | <b>-337</b>                                                       | <b>350</b>                                                                | <b>158</b>                                                        |

#### Notas:

[1] DFC com saldo de caixa divergente do constante no Balanço

### 1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 30.09.2015

Unidade: Milhares de Euros

| DEMONSTRAÇÃO FLUXOS DE CAIXA                                            | Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A. [1] | Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A. [1] | Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM | Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A. | VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A. | S.D.M. Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A. [1] | TOTAL          |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>      |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          |                |
| Recebimentos de clientes                                                | 271                                                   | 584                                                 | 185 660                                                | 75 644                                                  | 61 789                                             | 6 986                                                    | 573 542        |
| Pagamentos a fornecedores                                               | -266                                                  | -182                                                | -82 649                                                | -12 329                                                 | -13 354                                            | -1 959                                                   | -233 148       |
| Pagamentos ao pessoal                                                   | -671                                                  | -178                                                | -95 923                                                | -499                                                    | -515                                               | -1 082                                                   | -146 556       |
| Caixa gerada pela operações                                             | -667                                                  | 225                                                 | 7 087                                                  | 62 816                                                  | 47 921                                             | 3 945                                                    | 193 838        |
| Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento                   |                                                       |                                                     | -113                                                   | -3 456                                                  | -1 743                                             | 119                                                      | -3 535         |
| Outros recebimentos / pagamentos                                        | -135                                                  | -58                                                 | 1 309                                                  | -11 154                                                 | -7 997                                             | -708                                                     | -32 007        |
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>                      | <b>-801</b>                                           | <b>167</b>                                          | <b>8 283</b>                                           | <b>48 205</b>                                           | <b>38 181</b>                                      | <b>3 355</b>                                             | <b>158 296</b> |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>                   |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          |                |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                       |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          |                |
| Ativos fixos tangíveis                                                  | -6                                                    | -2 569                                              | -4 391                                                 | -150                                                    | -2 076                                             | -39                                                      | -30 146        |
| Ativos intangíveis                                                      |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          | -5 148         |
| Investimentos financeiros                                               |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    | -3 308                                                   | -3 308         |
| Outros ativos                                                           |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          | -3 555         |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                    |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          | 0              |
| Ativos fixos tangíveis                                                  |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          | 196            |
| Ativos intangíveis                                                      |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          | 0              |
| Investimentos financeiros                                               |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    | 2 000                                                    | 2 192          |
| Outros ativos                                                           |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          | 1              |
| Subsídios ao investimento                                               |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          | 12 670         |
| Juros e rendimentos similares                                           | 2                                                     |                                                     |                                                        | 232                                                     | 109                                                | 453                                                      | 965            |
| Dividendos                                                              |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          | 1 237          |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>                   | <b>-4</b>                                             | <b>-2 569</b>                                       | <b>-4 391</b>                                          | <b>82</b>                                               | <b>-1 967</b>                                      | <b>-894</b>                                              | <b>-24 895</b> |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>                  |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          |                |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                    |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          |                |
| Financiamentos obtidos                                                  | 2 335                                                 | 4 993                                               |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          | 44 071         |
| Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio      |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          | 2 893          |
| Cobertura de prejuízos                                                  |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          | 0              |
| Doações                                                                 |                                                       |                                                     | 29                                                     |                                                         |                                                    |                                                          | 29             |
| Outras operações de financiamento                                       |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          | 1 802          |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                       |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          | 0              |
| Financiamentos obtidos                                                  | -1 327                                                | -1 786                                              | -3 048                                                 | -6 294                                                  | -14 166                                            |                                                          | -78 612        |
| Juros e gastos similares                                                | -353                                                  | -431                                                | -3 499                                                 | -1 653                                                  | 0                                                  |                                                          | -25 053        |
| Dividendos                                                              |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    | -3 600                                                   | -3 600         |
| Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio         |                                                       |                                                     |                                                        |                                                         |                                                    |                                                          | 0              |
| Outras operações de financiamento                                       | -9 970                                                |                                                     | -143                                                   |                                                         |                                                    |                                                          | -10 213        |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>                  | <b>-9 314</b>                                         | <b>2 776</b>                                        | <b>-6 662</b>                                          | <b>-7 947</b>                                           | <b>-14 166</b>                                     | <b>-3 600</b>                                            | <b>-68 683</b> |
| <b>Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b> | <b>0</b>                                              | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                           | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>       |
| <b>Variação de Caixa</b>                                                | <b>-10 119</b>                                        | <b>374</b>                                          | <b>-2 770</b>                                          | <b>40 339</b>                                           | <b>22 048</b>                                      | <b>-1 139</b>                                            | <b>64 718</b>  |

#### Notas:

[1] DFC com saldo de caixa divergente do constante no Balanço

**1.4 - Dívida do SERAM a 30.09.2016**

(Un.: milhares de 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% | 155 907                    | 0        | 155 907   | 611              | 156 519               | 155 907       | 0        | 611       | 156 519   |
| 2     |  | ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA                               | SRA                 | 98,44%  |          | 98,44%  | 19 575                     | 0        | 19 575    | 25 800           | 45 375                | 19 575        | 0        | 25 397    | 44 972    |
| 3     |  | CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM       | SRAP                | 100,00% |          | 100,00% | 3 250                      | 0        | 3 250     | 1 508            | 4 758                 | 3 250         | 0        | 1 508     | 4 758     |
| 4     |  | CENTRO DE EMPRESAS E INOVAÇÃO DA MADEIRA, LDA                       | SRETC               | 80,49%  | 1,63%    | 82,12%  | 0                          | 0        | 0         | 150              | 150                   | 0             | 0        | 123       | 123       |
| 5     |  | CIMENTOS MADEIRA, LDA                                               | SRETC               | 42,86%  |          | 42,86%  | 0                          | 8        | 8         | 485              | 493                   | 0             | 4        | 208       | 212       |
| 6     |  | CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA               | SRF                 | 20,00%  |          | 20,00%  | 0                          | 161 248  | 161 248   | 275              | 161 523               | 0             | 161 248  | 275       | 161 523   |
| 7     |  | EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA                       | SRETC               | 100,00% |          | 100,00% | 220 000                    | 109 542  | 329 542   | 14 078           | 343 619               | 220 000       | 109 542  | 14 078    | 343 619   |
| 8     |  | EMPRESA JORNALÍSTICA DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA                    | SRAP                | 99,98%  |          | 99,98%  | 0                          | 0        | 0         | 121              | 121                   | 0             | 0        | 121       | 121       |
| 9     |  | GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA                  | SRAP                | 95,00%  | 5,00%    | 100,00% | 2 722                      | 1 184    | 3 906     | 4 990            | 8 896                 | 2 722         | 1 184    | 4 990     | 8 896     |
| 10    |  | HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA                      | SRETC               | 95,00%  | 5,00%    | 100,00% | 0                          | 7 397    | 7 397     | 10 715           | 18 112                | 0             | 7 397    | 10 715    | 18 112    |
| 11    |  | IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM                | SRIAS               | 100,00% |          | 100,00% | 37 500                     | 17 298   | 54 798    | 564              | 55 361                | 37 500        | 17 298   | 564       | 55 361    |
| 12    |  | MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA          | SRETC               | 100,00% |          | 100,00% | 22 250                     | 0        | 22 250    | 175              | 22 425                | 22 250        | 0        | 175       | 22 425    |
| 13    |  | PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA | SRF                 | 100,00% |          | 100,00% | 0                          | 0        | 0         | 100 172          | 100 172               | 0             | 0        | 100 172   | 100 172   |
| 14    |  | POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA     | SRE                 | 84,00%  |          | 84,00%  | 0                          | 12 214   | 12 214    | 1 154            | 13 368                | 0             | 12 214   | 1 154     | 13 368    |
| 15    |  | PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA   | SRF                 | 77,50%  |          | 77,50%  | 100 283                    | 354      | 100 637   | 20 860           | 121 497               | 100 283       | 354      | 20 860    | 121 497   |
| 16    |  | S.D.M. - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA                | SRF                 | 25,00%  |          | 25,00%  | 0                          | 38       | 38        | 363              | 401                   | 0             | 9        | 91        | 100       |
| 17    |  | SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA         | SRF                 | 99,51%  |          | 99,51%  | 51 571                     | 4 419    | 55 991    | 6 545            | 62 535                | 51 571        | 4 419    | 6 545     | 62 535    |
| 18    |  | SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE                 | SRS                 | 100,00% |          | 100,00% | 240 091                    | 0        | 240 091   | 87 128           | 327 219               | 240 091       | 0        | 87 128    | 327 219   |
| 19    |  | SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA                     | SRF                 | 91,30%  |          | 91,30%  | 46 041                     | 817      | 46 858    | 1 187            | 48 045                | 46 041        | 817      | 1 187     | 48 045    |
| 20    |  | SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA                      | SRF                 | 91,26%  |          | 91,26%  | 116 394                    | 0        | 116 394   | 7 435            | 123 829               | 116 394       | 0        | 7 435     | 123 829   |
| 21    |  | VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA                  | SRF                 | 20,00%  |          | 20,00%  | 0                          | 112 435  | 112 435   | 897              | 113 333               | 0             | 112 435  | 897       | 113 333   |
| 22    |  | COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA                             | SRETC               |         | 100,00%  | 100,00% | 0                          | 0        | 0         | 1 010            | 1 010                 | 0             | 0        | 1 010     | 1 010     |
| 23    |  | EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA                | SRETC               |         | 100,00%  | 100,00% | 0                          | 0        | 0         | 12               | 12                    | 0             | 0        | 12        | 12        |
| 24    |  | ENEEREM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA                                   | SRETC               |         | 93,16%   | 93,16%  | 0                          | 11 816   | 11 816    | 72               | 11 889                | 0             | 11 009   | 67        | 11 076    |
| 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                          | 29       | 29        | 1 144            | 1 173                 | 0             | 12       | 490       | 503       |
| 27    |  | BRIMADE - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA                        | SRETC               |         | 42,86%   | 42,86%  | 0                          | 6        | 6         | 115              | 121                   | 0             | 2        | 49        | 52        |
| 28    |  | INERTOGRANDE, CENTRAL DE BETÃO, LDA                                 | SRETC               |         | 14,29%   | 14,29%  | 0                          | 862      | 862       | 1 131            | 1 994                 | 0             | 123      | 162       | 285       |
| 29    |  | J.M.J. HENRIQUES, LDA                                               | SRETC               |         | 21,43%   | 21,43%  | 0                          | 252      | 252       | 18               | 270                   | 0             | 54       | 4         | 58        |
| 30    |  | MADEBRITAS - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, LDA                    | SRETC               |         | 21,86%   | 21,86%  | 0                          | 0        | 0         | 0                | 0                     | 0             | 0        | 0         | 0         |
| 31    |  | PEDRA REGIONAL - IND. TRANSFORMADORA DE ROCHAS ORNAMENTAIS, SA      | SRETC               |         | 21,86%   | 21,86%  | 0                          | 45       | 45        | 149              | 194                   | 0             | 10       | 33        | 42        |
| 32    |  | PROMADEIRA - SOC. TÉCNICA DE CONSTRUÇÃO DA ILHA DA MADEIRA, LDA     | SRETC               |         | 42,86%   | 42,86%  | 0                          | 92       | 92        | 15               | 107                   | 0             | 40       | 6         | 46        |
| 33    |  | TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA                                          | SRETC               |         | 20,00%   | 20,00%  | 0                          | 94       | 94        | 78               | 172                   | 0             | 19       | 16        | 34        |
| 34    |  | EEM & BFS ENERGY, S.A.                                              | SRETC               |         | 40,00%   | 40,00%  | 0                          | 0        | 0         | 1 805            | 1 805                 | 0             | 0        | 722       | 722       |
| TOTAL |  |                                                                     |                     |         |          |         | 1 015 585                  | 440 150  | 1 455 736 | 290 763          | 1 746 499             | 1 015 585     | 438 189  | 286 805   | 1 740 580 |

**Notas:**

\* Sociedade em liquidação.

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

|       | Entidade                                                            | Participação da RAM |         |          | Montante Dívida Financeira |           |          | Divida 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%                    | 168 364   | 8 450    | 176 814          | 4 059                 | 180 874       | 168 364   | 8 450    | 4 059     | 180 874   |
| 2     | ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA                               | SRA                 | 98,44%  |          | 98,44%                     | 26 521    | 385      | 26 906           | 41 397                | 68 303        | 26 521    | 379      | 40 751    | 67 651    |
| 3     | CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM       | SRAP                | 100,00% |          | 100,00%                    | 4 062     | 0        | 4 062            | 983                   | 5 045         | 4 062     | 0        | 983       | 5 045     |
| 4     | CENTRO DE EMPRESAS E INOVAÇÃO DA MADEIRA, LDA                       | SRETC               | 80,49%  | 1,63%    | 82,12%                     | 0         | 0        | 0                | 248                   | 248           | 0         | 0        | 204       | 204       |
| 5     | CIMENTOS MADEIRA, LDA                                               | SRETC               | 42,86%  |          | 42,86%                     | 0         | 0        | 0                | 580                   | 580           | 0         | 0        | 249       | 249       |
| 6     | CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA               | SRF                 | 20,00%  |          | 20,00%                     | 0         | 212 402  | 212 402          | 393                   | 212 794       | 0         | 212 402  | 393       | 212 794   |
| 7     | EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA                       | SRETC               | 100,00% |          | 100,00%                    | 220 000   | 131 200  | 351 200          | 14 799                | 365 999       | 220 000   | 131 200  | 14 799    | 365 999   |
| 8     | EMPRESA DO JORNAL DA MADEIRA, LDA                                   | SRAPE               | 99,98%  |          | 99,98%                     | 0         | 5 031    | 5 031            | 247                   | 5 278         | 0         | 5 031    | 247       | 5 278     |
| 9     | GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA                  | SRAP                | 95,00%  | 5,00%    | 100,00%                    | 3 500     | 0        | 3 500            | 3 393                 | 6 893         | 3 500     | 0        | 3 393     | 6 893     |
| 10    | HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA                      | SRETC               | 95,00%  | 5,00%    | 100,00%                    | 0         | 11 567   | 11 567           | 2 339                 | 13 907        | 0         | 11 567   | 2 339     | 13 907    |
| 11    | IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM                | SRIAS               | 100,00% |          | 100,00%                    | 45 357    | 18 012   | 63 369           | 375                   | 63 744        | 45 357    | 18 012   | 375       | 63 744    |
| 12    | MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA          | SRETC               | 100,00% |          | 100,00%                    | 22 500    | 0        | 22 500           | 140                   | 22 640        | 22 500    | 0        | 140       | 22 640    |
| 13    | PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA | SRF                 | 100,00% |          | 100,00%                    | 0         | 0        | 0                | 105 637               | 105 637       | 0         | 0        | 105 637   | 105 637   |
| 14    | POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA     | SRE                 | 93,01%  |          | 93,01%                     | 0         | 12 929   | 12 929           | 1 149                 | 14 078        | 0         | 12 929   | 1 149     | 14 078    |
| 15    | PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA   | SRF                 | 77,50%  |          | 77,50%                     | 102 623   | 2 978    | 105 601          | 36 970                | 142 570       | 102 623   | 2 978    | 36 970    | 142 570   |
| 16    | S.D.M. - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA                | SRF                 | 25,00%  |          | 25,00%                     | 0         | 0        | 0                | 245                   | 245           | 0         | 0        | 61        | 61        |
| 17    | SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA         | SRF                 | 99,51%  |          | 99,51%                     | 51 809    | 8 362    | 60 171           | 7 301                 | 67 472        | 51 809    | 8 362    | 7 301     | 67 472    |
| 18    | SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM              | SRS                 | 100,00% |          | 100,00%                    | 245 000   | 18 001   | 263 001          | 165 307               | 428 309       | 245 000   | 18 001   | 165 307   | 428 309   |
| 19    | SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA                     | SRF                 | 91,30%  |          | 91,30%                     | 48 801    | 1 074    | 49 875           | 503                   | 50 378        | 48 801    | 1 074    | 503       | 50 378    |
| 20    | SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA                      | SRF                 | 91,26%  |          | 91,26%                     | 119 138   | 757      | 119 895          | 12 046                | 131 941       | 119 138   | 757      | 12 046    | 131 941   |
| 21    | VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA                  | SRF                 | 20,00%  |          | 20,00%                     | 0         | 139 685  | 139 685          | 1 403                 | 141 087       | 0         | 139 685  | 1 403     | 141 087   |
| 22    | COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA                             | SRETC               |         | 100,00%  | 100,00%                    | 0         | 0        | 0                | 1 975                 | 1 975         | 0         | 0        | 1 975     | 1 975     |
| 23    | EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA                | SRETC               |         | 100,00%  | 100,00%                    | 0         | 0        | 0                | 22                    | 22            | 0         | 0        | 22        | 22        |
| 24    | ENEEREM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA                                   | SRETC               |         | 93,16%   | 93,16%                     | 0         | 13 634   | 13 634           | 167                   | 13 801        | 0         | 12 702   | 155       | 12 858    |
| 25    | ZARCO FINANCE, BV*                                                  | SRF                 |         | 88,46%   | 88,46%                     | 0         | 0        | 0                | 83                    | 83            | 0         | 0        | 73        | 73        |
| 26    | BETOMADEIRA - BETÕES E BRITAS DA MADEIRA, SA                        | SRETC               |         | 42,86%   | 42,86%                     | 0         | 0        | 0                | 1 327                 | 1 327         | 0         | 0        | 569       | 569       |
| 27    | BRIMADE - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA                        | SRETC               |         | 42,86%   | 42,86%                     | 0         | 0        | 0                | 174                   | 174           | 0         | 0        | 75        | 75        |
| 28    | INERTOGRANDE, CENTRAL DE BETÃO, LDA                                 | SRETC               |         | 14,29%   | 14,29%                     | 0         | 0        | 0                | 1 129                 | 1 129         | 0         | 0        | 161       | 161       |
| 29    | J.M.J. HENRIQUES, LDA                                               | SRETC               |         | 21,43%   | 21,43%                     | 0         | 0        | 0                | 16                    | 16            | 0         | 0        | 3         | 3         |
| 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               |         | 21,86%   | 21,86%                     | 0         | 33       | 33               | 155                   | 188           | 0         | 7        | 34        | 41        |
| 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         | 21       | 21               | 304                   | 325           | 0         | 4        | 61        | 65        |
| 34    | EEM & BFS ENERGY, S.A.                                              | SRETC               |         | 40,00%   | 40,00%                     | 0         | 0        | 0                | 1 694                 | 1 694         | 0         | 0        | 677       | 677       |
| TOTAL |                                                                     |                     |         |          |                            | 1 057 675 | 584 521  | 1 642 196        | 406 575               | 2 048 772     | 1 057 675 | 583 540  | 402 120   | 2 043 336 |

## Notas:

\* Contas provisórias a 17.07.2015

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



**REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA**

Governo Regional

**TÍTULO:** *Relatório Trimestral do Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira*

**EDIÇÃO:** Secretaria Regional das Finanças e da Administração Pública

© SRF, 2016

**DISTRIBUIÇÃO:** Gratuita

**PERIODICIDADE:** Trimestral

**DATA:** novembro de 2016

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

**LICENÇA TIPO:**



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

Documento eletrónico otimizado para leitura OCR.

Avenida Arriaga | 9004-528 Funchal | Telef. 291212100 | Fax 291238115 | Contribuinte 671001310 | Página institucional: <http://www.madeira.gov.pt/srf/> | E-mail: [gabinete.srf@madeira.gov.pt](mailto:gabinete.srf@madeira.gov.pt)