



**4.º**  
**TRIMESTRE**  
**2016**

# **RELATÓRIO DO SERAM**



**REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA**  
GOVERNO REGIONAL

SECRETARIA REGIONAL DAS FINANÇAS E DA ADMINISTRAÇÃO PÚBLICA

# Índice

APRESENTAÇÃO .....	3
1. UNIVERSO DAS PARTICIPAÇÕES DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA .....	5
2. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA DO SERAM .....	8
2.1. Situação económica do SERAM.....	8
<b>2.1.1. Resultados</b> .....	8
<b>2.1.2. Rendimentos operacionais</b> .....	9
<b>2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais)</b> .....	10
2.2. Situação financeira do SERAM .....	10
<b>2.2.1. Ativo</b> .....	10
<b>2.2.2. Passivo</b> .....	11
<b>2.2.3. Situação Líquida</b> .....	13
3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO DO SERAM .....	14
3.1. Investimento .....	14
3.2. Dívida.....	14
SIGLAS E ABREVIATURAS .....	16
Siglas.....	16
Conceitos utilizados .....	17
ÍNDICE DE QUADROS E GRÁFICOS.....	18
Índice de quadros.....	18
Índice de gráficos .....	18
ANEXOS .....	19
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 pela sua congénere na área do setor empresarial na Administração Central, inicialmente a Direção-Geral do Tesouro e Finanças, atualmente a Unidade Técnica de Acompanhamento e Monitorização do Setor Público Empresarial (UTAM ou UT), 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 económico-financeira que permite avaliar a evolução da situação financeira e patrimonial das empresas do SERAM durante os doze meses de 2016, procedendo-se a um comparativo sumário com o período homólogo de 2015.

Uma vez que as contas em apreço não são definitivas, a sua comparação com o período homólogo só será efetuada aquando da aprovação das contas de 2016.

Refira-se, finalmente, que para efeitos de Contas Nacionais as empresas do SERAM que incluem o perímetro da Administração Pública a 31 de dezembro de 2016 são as seguintes:

- APRAM - Administração dos Portos da RAM, SA;
- 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, SA;

- MT - Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, SA;
- PONTA DO OESTE – Sociedade de Promoção e Desenvolvimento Zona Oeste da Madeira, SA;
- SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, SA;
- SESARAM - Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE;
- SDPS - Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, SA;
- SMD - Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, SA.

# 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 o Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, bem como está obrigado ao cumprimento da legislação existente para todas as sociedades comerciais (ao abrigo do Código das Sociedade Comerciais).

Em 31 de dezembro de 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, SA	Terciário
2	ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	Secundário
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	Terciário
4	STARTUP MADEIRA – MORE THAN IDEAS, LDA	Terciário
5	CIMENTOS MADEIRA, LDA	Terciário
6	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	Terciário
7	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	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, SA	Terciário
11	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	Terciário
12	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	Terciário
13	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	Terciário
14	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	Terciário
15	PONTA DO OESTE - SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	Terciário
16	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	Terciário
17	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	Secundário
18	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE	Terciário
19	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	Terciário
20	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	Secundário

N.º	ENTIDADE	SETOR DE ATIVIDADE
21	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	Terciário
22	VIA MADEIRA - CONCESSÃO VIÁRIA DA MADEIRA, SA	Terciário
23	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	Terciário
24	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA	Terciário
25	ENEEREM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	Secundário
26	BETOMADEIRA - BETÕES E BRITAS DA MADEIRA, SA	Secundário
27	BRIMADE - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA	Secundário
28	INERTOGRANDE, 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, SA	Secundário
32	PROMADEIRA - SOC. TÉCNICA DE CONSTRUÇÃO DA ILHA DA MADEIRA, LDA	Secundário
33	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	Terciário
34	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	Secundário

De referir que a denominação social do CEIM – Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda., foi alterada para STARTUP MADEIRA – MORE THAN IDEAS, LDA.

A Região tem participações diretas em vinte empresas, onze das quais são detidas na sua totalidade (100% do capital social). Em outras duas 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.	STARTUP MADEIRA – MORE THAN IDEAS, 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.                   |
- 

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<sup>1</sup>

QUADRO 4 - Decomposição dos resultados do SERAM

Un: milhares de euros

	31.12.2015			31.12.2016			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Rendimentos operacionais	513.119	86.741	599.860	502.496	90.922	593.418	-2,1%	4,8%	-1,1%
Gastos operacionais	423.317	23.804	447.121	417.158	24.458	441.616	-1,5%	2,7%	-1,2%
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)</b>	<b>89.802</b>	<b>62.937</b>	<b>152.739</b>	<b>85.337</b>	<b>66.464</b>	<b>151.802</b>	-5,0%	5,6%	-0,6%
Margem EBITDA (%)	17,5%	72,6%	25,5%	17,0%	73,1%	25,6%	-0,5%	0,5%	0,1%
Gastos/reversões de depreciação e amortização	56.726	30.058	86.784	70.545	29.330	99.874	24,4%	-2,4%	15,1%
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) (EBIT)</b>	<b>33.076</b>	<b>32.879</b>	<b>65.955</b>	<b>14.793</b>	<b>37.135</b>	<b>51.927</b>	-55,3%	12,9%	-21,3%
Margem EBIT (%)	6,4%	37,9%	11,0%	2,9%	40,8%	8,8%	-3,5%	2,9%	-2,2%
Resultado financeiro	-51.680	43	-51.636	-45.645	-1.203	-46.849	11,7%	-2893,3%	9,3%
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>-18.603</b>	<b>32.922</b>	<b>14.318</b>	<b>-30.853</b>	<b>35.931</b>	<b>5.079</b>	65,8%	9,1%	-64,5%
Imposto sobre o rendimento do período	2.750	7.988	10.738	3.630	8.322	11.952	32,0%	4,2%	11,3%
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>-21.353</b>	<b>24.933</b>	<b>3.581</b>	<b>-34.482</b>	<b>27.609</b>	<b>-6.873</b>	-61,5%	10,7%	-292,0%

Os resultados líquidos agregados do SERAM a 31.12.2016 foram negativos no montante de 6.873 milhares de euros, quando no período homólogo do ano anterior tinham apresentado um valor positivo de 3.581 milhares de euros.

As grandes responsáveis para esta diminuição foram as empresas públicas regionais, que passaram de um resultado negativo de 21.353 milhares de euros para um resultado negativo de 34.482 milhares de euros, já que as empresas participadas regionais melhoraram os resultados, passando de 24.933 milhares de euros para 27.609 milhares de euros positivos, um acréscimo de 10,7%.

Assume particular destaque as Sociedades de Desenvolvimento, que em termos consolidados viram os resultados agravarem-se em 9.879 milhares de euros, e a APRAM, que piorou os resultados em 3.885 milhares de euros face ao período homólogo do ano anterior.

Esta evolução dos resultados decorre, sobretudo, do aumento dos gastos/reversões de depreciação e amortização, que passaram dos 86.784 milhares de euros em 31.12.2015 para os 99.874 milhares de euros em 31.12.2016, num acréscimo de 13.090 milhares de euros.

O EBITDA (resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos), quando comparado com o período homólogo do ano anterior, praticamente manteve-se. Contudo, a EEM baixou o EBITDA em 4.535 milhares de euros, a APRAM baixou o seu EBITDA em 3.677 milhares de euros e o SESARAM

<sup>1</sup> Para efeitos de análise foram considerados positivos os valores negativos reportados para as rubricas de Gastos Operacionais.

baixou o EBITDA em 2.630 milhares de euros, sendo estes valores compensados pelas melhores performances operacionais da ARM, cujo EBITDA aumentou 4.761 milhares de euros, e da SDPO, cujo EBITDA aumentou 2.014 milhares de euros.

Os resultados financeiros 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 viram os seus resultados se deteriorarem comparativamente ao período homólogo anterior.

**FIGURA 1 - Maiores e menores resultados líquidos do SERAM a 31.12.2016**

		milhares de euros	
	VIALITORAL	19.494	
	ARM	10.006	
	VIAEXPRESSO	4.871	
	SDPO		-8.600
	SMD		-11.577
	APRAM		-16.862

### 2.1.2. Rendimentos operacionais

O quadro abaixo evidencia os principais rendimentos operacionais para o período de 31.12.2016, quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

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

	Un: milhares de euros								
	31.12.2015			31.12.2016			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
	Vendas e serviços prestados	468.636	70.086	538.722	458.325	73.843	532.167	-2,2%	5,4%
Subsídios à exploração	8.683	0	8.683	7.759	0	7.759	-10,6%	0,0%	-10,6%
Outros rendimentos e ganhos	17.166	16.655	33.820	24.320	17.080	41.399	41,7%	2,6%	22,4%
<b>Total rendimentos operacionais</b>	<b>494.484</b>	<b>86.741</b>	<b>581.225</b>	<b>490.403</b>	<b>90.922</b>	<b>581.325</b>	<b>-0,8%</b>	<b>4,8%</b>	<b>0,02%</b>

Podemos constatar que o volume de negócios do SERAM baixou 1,2% relativamente a 31.12.2015. Contudo, o mesmo registou uma melhoria de 5,4% nas empresas participadas regionais, tendo sofrido um decréscimo de 2,2% nas empresas públicas regionais.

Os subsídios à exploração diminuíram 10,6% quando comparado com igual período do ano anterior.

Os outros rendimentos e ganhos aumentaram 22,4% face ao verificado a 31.12.2015. Para o aumento desta rubrica contribuíram a ARM e a SDPO.

No global, estes principais rendimentos operacionais mantiveram-se praticamente ao nível do período correspondente ao do ano anterior, verificando-se uma ligeira melhoria de 0,02%.

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



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

Os gastos operacionais (cash costs operacionais) registaram uma diminuição de 2,4% face ao verificado em 31.12.2015. A diminuição ocorrida nas rubricas de fornecimentos e serviços externos e na rubrica de custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas não foi suficiente para compensar o acréscimo de gastos com o pessoal, tendo em conta o peso relativo desta rubrica nos gastos operacionais.

Em termos relativos, a diminuição dos gastos operacionais nas empresas participadas regionais foi superior ao registado nas empresas públicas regionais, sendo que o fornecimento e serviços externos foi a rubrica que teve um maior decréscimo.

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

Un: milhares de euros

	31.12.2015			31.12.2016			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais	
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	142.804	0	142.804	135.437	0	135.437	-5,2%	0,0%	-5,2%
Fornecimentos e serviços externos	60.548	24.573	85.121	57.876	18.202	76.078	-4,4%	-25,9%	-10,6%
Gastos com o pessoal	195.391	4.671	200.061	201.623	4.678	206.301	3,2%	0,2%	3,1%
<b>Total gastos operacionais (cash costs operacionais)</b>	<b>398.743</b>	<b>29.244</b>	<b>427.987</b>	<b>394.936</b>	<b>22.880</b>	<b>417.816</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-21,8%</b>	<b>-2,4%</b>

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

### **2.2.1. Ativo**

O ativo do SERAM diminuiu 9,1% quando comparado com o período homólogo.

A maior diminuição do ativo ocorreu nas empresas participadas regionais (-16,6%), quando comparado com as empresas públicas regionais (-7,2%).

A variação negativa mais significativa ocorreu nos clientes, que diminuíram 182.884 milhares de euros quando comparado com o período homólogo do ano anterior. Em termos de clientes e outras contas a receber, as empresas públicas regionais baixaram 135.298 milhares de euros, tendo a rubrica de clientes contribuído com uma diminuição de 135.512 milhares de euros, ao passo que a rubrica de outras contas a receber aumentou 214 milhares de euros. Nas mesmas rubricas, as empresas participadas regionais baixaram os resultados em 54.851 milhares de euros, tendo a rubrica de clientes contribuído com 53.525 milhares de euros.

As empresas públicas regionais que mais contribuíram para esta situação foram o SESARAM, com uma diminuição de 108.130 milhares de euros, e a EEM, com uma diminuição de 27.833 milhares de euros.

As empresas participadas regionais que mais contribuíram para a diminuição nas rubricas de clientes e outras contas a receber foram as concessionárias rodoviárias, especialmente a VIALITORAL, fruto da antecipação dos pagamentos contemplados no respetivo Acordo de Regularização de Dívidas celebrado com a Região Autónoma da Madeira.

#### QUADRO 7 - Ativo acumulado do SERAM

	Un: milhares de euros								
	31.12.2015			31.12.2016			Variação (%)		
	Empresas	Empresas	SERAM	Empresas	Empresas	SERAM	Empresas	Empresas	SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
<b>Ativo não corrente</b>									
Ativos fixos tangíveis	1.549.434	14.512	1.563.946	1.504.327	14.836	1.519.163	-2,9%	2,2%	-2,9%
Clientes	41.717	0	41.717	27.579	9.984	37.563	-33,9%	100,0%	-10,0%
Outras contas a receber	29.986	31.669	61.656	23.928	27.850	51.779	-20,2%	-12,1%	-16,0%
Outros	262.264	300.774	563.038	243.644	269.304	512.948	-7,1%	-10,5%	-8,9%
<b>Total Ativo não corrente</b>	<b>1.883.402</b>	<b>346.955</b>	<b>2.230.357</b>	<b>1.799.479</b>	<b>321.974</b>	<b>2.121.453</b>	<b>-4,5%</b>	<b>-7,2%</b>	<b>-4,9%</b>
<b>Ativo corrente</b>									
Clientes	209.842	90.953	300.796	90.468	27.444	117.912	-56,9%	-69,8%	-60,8%
Outras contas a receber	110.271	2.361	112.632	116.543	4.854	121.397	5,7%	105,6%	7,8%
Caixa e outros depósitos bancários	52.446	134.539	186.985	108.534	133.711	242.245	106,9%	-0,6%	29,6%
Outros	64.422	14.782	79.205	37.449	3.532	40.981	-41,9%	-76,1%	-48,3%
<b>Total Ativo corrente</b>	<b>436.981</b>	<b>242.636</b>	<b>679.617</b>	<b>352.994</b>	<b>169.541</b>	<b>522.535</b>	<b>-19,2%</b>	<b>-30,1%</b>	<b>-23,1%</b>
<b>Total Ativo</b>	<b>2.320.383</b>	<b>589.591</b>	<b>2.909.974</b>	<b>2.152.473</b>	<b>491.515</b>	<b>2.643.988</b>	<b>-7,2%</b>	<b>-16,6%</b>	<b>-9,1%</b>

### 2.2.2. Passivo

O total do passivo do SERAM baixou 20,0% quando comparado com o período homólogo do ano anterior. A redução foi de 516.757 milhares de euros, contribuindo as empresas públicas regionais com

uma redução de 443.969 milhares de euros e as empresas participadas regionais com os remanescentes 72.788 milhares de euros.

Tanto nas empresas públicas regionais como nas empresas participadas regionais a maior contribuição para a diminuição do passivo resultou da contração do endividamento, de 70% nas empresas públicas regionais e de 92% nas empresas participadas regionais. Contudo, nas empresas públicas regionais releva ainda a diminuição nas contas de fornecedores e outras a contas a pagar (30%).

O endividamento total do SERAM baixou 20,8% quando comparado com o período homólogo do ano anterior. A redução foi de cerca de 389.652 milhares de euros, contribuindo as empresas públicas regionais com 323.218 milhares de euros e as empresas participadas regionais com os remanescentes 66.434 milhares de euros.

Para a redução do endividamento total das empresas públicas releva maioritariamente a redução de cerca de 271.286 milhares de euros, em termos consolidados, nas Sociedades de Desenvolvimento, resultante da incorporação dos mútuos em capital, bem como a redução do endividamento da APRAM, em cerca de 27.542 milhares de euros, também resultante da incorporação de mútuos em capital.

A dívida não financeira a terceiros (fornecedores e credores) reduziu 147.048 milhares de euros, quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

Nas empresas públicas regionais, que contribuíram com cerca de 141.651 milhares de euros para a redução, o maior contributo recebido foi do SESARAM, em cerca de 103.605 milhares de euros, seguido da ARM em cerca de 40.781 milhares de euros.

## QUADRO 8 – Passivo acumulado do SERAM

Un: milhares de euros

	31.12.2015			31.12.2016			Variação (%)		
	Empresas Públicas	Empresas Participadas	SERAM	Empresas Públicas	Empresas Participadas	SERAM	Empresas Públicas	Empresas Participadas	SERAM
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
<b>Passivo não corrente</b>									
Acionistas/sócios	21.998	15.741	37.739	0	0	0	-100,0%	-100,0%	-100,0%
Financiamentos obtidos	1.412.968	290.284	1.703.251	1.007.089	220.568	1.227.657	-28,7%	-24,0%	-27,9%
Outras contas a pagar	163.446	0	163.446	152.406	0	152.406	-6,8%	0,0%	-6,8%
Outros	108.337	17.939	126.277	145.130	17.211	162.341	34,0%	-4,1%	28,6%
<b>Total Passivo não corrente</b>	<b>1.706.749</b>	<b>323.964</b>	<b>2.030.713</b>	<b>1.304.625</b>	<b>237.779</b>	<b>1.542.404</b>	<b>-23,6%</b>	<b>-26,6%</b>	<b>-24,0%</b>
<b>Passivo corrente</b>									
Fornecedores	145.571	3.271	148.842	84.541	2.419	86.959	-41,9%	-26,0%	-41,6%
Acionistas/sócios	1.600	0	1.600	2.550	16.508	19.058	59,4%	100,0%	1091,1%
Financiamentos obtidos	124.879	42.004	166.883	207.540	45.285	252.825	66,2%	7,8%	51,5%
Outras contas a pagar	164.595	7.797	172.393	95.014	3.253	98.267	-42,3%	-58,3%	-43,0%
Outros	57.817	10.126	67.943	62.973	9.129	72.102	8,9%	-9,8%	6,1%
<b>Total Passivo corrente</b>	<b>494.462</b>	<b>63.198</b>	<b>557.661</b>	<b>452.617</b>	<b>76.594</b>	<b>529.212</b>	<b>-8,5%</b>	<b>21,2%</b>	<b>-5,1%</b>
<b>Total Passivo</b>	<b>2.201.211</b>	<b>387.162</b>	<b>2.588.373</b>	<b>1.757.242</b>	<b>314.374</b>	<b>2.071.616</b>	<b>-20,2%</b>	<b>-18,8%</b>	<b>-20,0%</b>

### 2.2.3. Situação Líquida

O total da situação líquida do SERAM aumentou 78,0% quando comparado com o período homólogo do ano anterior. A rubrica responsável por esta situação foi o capital realizado, que no período homólogo aumentou cerca de 374.516 milhares de euros, exclusivamente nas empresas públicas regionais. Como já referido anteriormente, as maiores contribuições resultaram das Sociedades de Desenvolvimento, da APRAM e do MPE.

A situação líquida das empresas públicas aumentou 231,6%, enquanto as empresas participadas regionais viram a sua situação líquida baixar 12,5%, esta sobretudo resultado da distribuição de resultados efetuada pela Vialitoral.

## QUADRO 9 – Capitais próprios acumulados do SERAM

Un: milhares de euros

	31.12.2015			31.12.2016			Variação (%)		
	Empresas Públicas	Empresas Participadas	SERAM	Empresas Públicas	Empresas Participadas	SERAM	Empresas Públicas	Empresas Participadas	SERAM
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
<b>Capital próprio</b>									
Capital realizado	283.995	20.375	304.370	638.136	20.375	658.511	124,7%	0,0%	116,4%
Outros instrumentos de capital próprio	61.538	7.148	68.686	57.270	7.148	64.418	-6,9%	0,0%	-6,2%
Reservas	177.103	17.109	194.212	180.622	17.000	197.623	2,0%	-0,6%	1,8%
Resultados transitados	-895.059	132.838	-762.221	-932.774	104.771	-828.003	-204,2%	-21,1%	-208,6%
Outras	512.946	26	512.972	486.459	240	486.698	-5,2%	813,3%	-5,1%
Resultado líquido do período	-21.353	24.933	3.581	-34.482	27.608	-6.873	-61,5%	10,7%	-292,0%
<b>Total Capital próprio</b>	<b>119.172</b>	<b>202.429</b>	<b>321.600</b>	<b>395.231</b>	<b>177.141</b>	<b>572.373</b>	<b>231,6%</b>	<b>-12,5%</b>	<b>78,0%</b>

## 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 das atividades de investimento	31.12.2015			31.12.2016			Variação (%)		
	Empresas Públicas	Empresas Participadas	SERAM	Empresas Públicas	Empresas Participadas	SERAM	Empresas Públicas	Empresas Participadas	SERAM
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
<b>Investimento</b>									
Ativos fixos tangíveis	59.878	4.568	64.447	27.719	2.893	30.612	-53,7%	-36,7%	-52,5%
Ativos intangíveis	10.481	1	10.481	5.230	75	5.306	-50,1%	0,0%	-49,4%
Investimentos financeiros	18	3.308	3.326	120	0	120	0,0%	-100,0%	-96,4%
Outros investimentos	5.214	0	5.214	4.907	0	4.907	-5,9%	0,0%	-5,9%
<b>Total de investimento</b>	<b>75.591</b>	<b>7.877</b>	<b>83.468</b>	<b>37.976</b>	<b>2.968</b>	<b>40.944</b>	<b>-49,8%</b>	<b>-62,3%</b>	<b>-50,9%</b>

As despesas de investimento do SERAM, de 40.944 milhares de euros, diminuíram ao nível do período homólogo do ano anterior, registando uma diminuição (-50,9%).

O investimento nas empresas públicas regionais registou um decréscimo de 49,8%, quando comparado com o período homólogo do ano anterior. O investimento nas empresas participadas regionais registou um decréscimo de 62,3% para o período em análise.

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

### 3.2. Dívida

A dívida financeira aqui considerada 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, considerou-se, para efeitos de endividamento, 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

	31.12.2015			31.12.2016			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
	Dívida financeira	1.230.756	332.141	1.562.896	1.164.369	267.105	1.431.474	-5,4%	-19,6%
Dívida comercial	338.179	8.685	346.864	255.051	10.552	265.603	-24,6%	21,5%	-23,4%
<b>Dívida total</b>	<b>1.568.935</b>	<b>340.826</b>	<b>1.909.761</b>	<b>1.419.421</b>	<b>277.656</b>	<b>1.697.077</b>	<b>-9,5%</b>	<b>-18,5%</b>	<b>-11,1%</b>

A dívida total do SERAM diminuiu 11,1%, no valor de 212.684 milhares de euros. O maior contributo relativo para esta redução foi dado pela dívida comercial (-23,4%).

Para a redução da dívida financeira total de 8,4%, relativamente ao período homólogo do ano anterior, as empresas públicas regionais contribuíram com 5,4% e as empresas participadas regionais com 19,6%.

A redução total da dívida comercial de 23,4% foi conseguida apenas com o contributo das empresas públicas regionais, dado que as empresas participadas regionais viram a sua dívida comercial aumentar ligeiramente face ao período homólogo do ano anterior.

Em 31.12.2016, as empresas públicas regionais concentravam 83,6% da dívida total, que compara com os 82,2% 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
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.
SMD	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.

SIGLA	DESIGNAÇÃO
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.
STARTUP MADEIRA	STARTUP MADEIRA – MORE THAN IDEAS, LDA
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.

## Termos 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

<i>QUADRO 1 - Empresas do SERAM .....</i>	<i>5</i>
<i>QUADRO 2 – Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas públicas regionais.....</i>	<i>6</i>
<i>QUADRO 3 – Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas participadas regionais.....</i>	<i>7</i>
<i>QUADRO 4 - Decomposição dos resultados do SERAM .....</i>	<i>8</i>
<i>QUADRO 5 - Principais rendimentos operacionais do SERAM.....</i>	<i>9</i>
<i>QUADRO 6 - Principais gastos operacionais (cash costs operacionais) do SERAM.....</i>	<i>10</i>
<i>QUADRO 7 - Ativo acumulado do SERAM.....</i>	<i>11</i>
<i>QUADRO 8 – Passivo acumulado do SERAM ...</i>	<i>12</i>
<i>QUADRO 9 – Capitais próprios acumulados do SERAM .....</i>	<i>13</i>
<i>QUADRO 10 - Despesas de investimento do SERAM .....</i>	<i>14</i>
<i>QUADRO 11 - Dívida das empresas do SERAM .....</i>	<i>15</i>

## Índice de gráficos

<i>FIGURA 1 - Maiores e menores resultados líquidos do SERAM a 31.12.2016.....</i>	<i>9</i>
<i>FIGURA 2 - Maiores e menores resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA).....</i>	<i>10</i>

# Anexos

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

### Lista de anexos

1. Demonstrações de Resultados do SERAM a 31.12.2016.....	20
2. Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2015.....	23
3. Balanços do SERAM a 31.12.2016 .....	26
4. Balanços do SERAM a 31.12.2015 .....	30
5. Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2016 .....	34
6. Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2015 .....	37
7. Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2016.....	40
8. Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2015.....	41

# 1. Demonstrações de Resultados do SERAM a 31.12.2016

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA (CEIM)	EEM Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	Empresa Jornalística da Madeira, Unipessoal, Lda.	GESBA Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>							
Vendas e serviços prestados	10.379	33.078	642	360	152.989	982	17.204
Subsídios à exploração	70	2.643	425	263	0	18	0
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	0	0	2.268	0	0
Variação nos inventários da produção	0	0	0	0	0	0	0
Trabalhos para a própria entidade	0	650	0	0	7.048	0	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	0	-3.033	-71	0	-71.719	-126	-8.489
Fornecimentos e serviços externos	-3.130	-9.852	-339	-296	-11.031	-810	-2.693
Gastos com o pessoal	-7.160	-13.336	-703	-296	-27.796	-904	-3.226
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	150	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0	-251	-433	0	-4.600	0	0
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	1.051	0	0	0	-26	0	0
Outros rendimentos e ganhos	3.019	4.387	103	7	2.741	9	15
Outros gastos e perdas	-338	-189	-72	-7	-7.156	-121	-127
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>3.891</b>	<b>14.097</b>	<b>-448</b>	<b>31</b>	<b>42.717</b>	<b>-802</b>	<b>2.685</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-13.884	-4.471	-337	-5	-26.357	-9	-340
Subsídios ao investimento	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>-9.993</b>	<b>9.626</b>	<b>-785</b>	<b>27</b>	<b>16.360</b>	<b>-811</b>	<b>2.345</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	0	0	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares obtidos	24	1.435	1	2	1.009	0	6
Juros e gastos similares suportados	-6.892	-1.257	-1	0	-11.254	0	-35
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>-16.862</b>	<b>9.804</b>	<b>-785</b>	<b>29</b>	<b>6.115</b>	<b>-811</b>	<b>2.316</b>
Imposto sobre o rendimento do período	0	202	0	-6	-2.197	0	-530
Impostos diferidos	0	0	0	0	0	0	0
Interesses minoritários	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>-16.862</b>	<b>10.006</b>	<b>-785</b>	<b>23</b>	<b>3.918</b>	<b>-811</b>	<b>1.786</b>

# 1. Demonstrações de Resultados do SERAM a 31.12.2016

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>							
Vendas e serviços prestados	13.776	4.048	1.869	12.872	629	868	350
Subsídios à exploração	1.149	2.889	0	0	0	0	0
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	242	0	0	0	0	0	0
Variação nos inventários da produção	34	0	0	0	0	0	0
Trabalhos para a própria entidade	505	0	0	0	0	0	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-5.910	0	0	0	0	-6	-26
Fornecimentos e serviços externos	-1.645	-2.785	-497	-429	-203	-489	-317
Gastos com o pessoal	-8.908	-3.298	-319	-239	-437	-477	-717
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	-8
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	21	359	125	0	148	0	-1
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	-1.032	0	0	0	0
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	-2	0	202	0	0	0	0
Outros rendimentos e ganhos	2.951	1.639	402	5	26	3.581	306
Outros gastos e perdas	-92	-2.224	-28	-3.034	-225	-1.204	-72
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>2.122</b>	<b>628</b>	<b>722</b>	<b>9.176</b>	<b>-62</b>	<b>2.272</b>	<b>-486</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-1.298	-3.608	-958	-3.130	-26	-4.153	-1.485
Subsídios ao investimento	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>824</b>	<b>-2.979</b>	<b>-236</b>	<b>6.046</b>	<b>-87</b>	<b>-1.882</b>	<b>-1.971</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	0	0	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares obtidos	-361	0	5	0	3	20	0
Juros e gastos similares suportados	0	-171	-47	0	-337	-7.017	-3.811
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>463</b>	<b>-3.150</b>	<b>-278</b>	<b>6.046</b>	<b>-421</b>	<b>-8.879</b>	<b>-5.782</b>
Imposto sobre o rendimento do período	187	0	-4	-1.438	0	279	0
Impostos diferidos	0	0	-103	0	0	0	0
Interesses minoritários	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>650</b>	<b>-3.150</b>	<b>-386</b>	<b>4.609</b>	<b>-421</b>	<b>-8.600</b>	<b>-5.782</b>

# 1. Demonstrações de Resultados do SERAM a 31.12.2016

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, 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	811	915	206.552	12.888	51.340	9.614	532.167
Subsídios à exploração	0	0	302	0	0	0	7.759
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	0	0	0	-24	2.486
Variação nos inventários da produção	0	0	0	0	0	0	34
Trabalhos para a própria entidade	0	0	22	0	0	0	8.225
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-27	0	-46.028	0	0	0	-135.437
Fornecimentos e serviços externos	-395	-259	-22.706	-7.458	-7.740	-3.004	-76.078
Gastos com o pessoal	-914	-201	-132.690	-1.560	-1.553	-1.566	-206.301
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	142
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0	0	-118	0	0	-9	-4.758
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	-152	0	0	0	-1.185
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	0	0	0	0	0	-19	1.205
Outros rendimentos e ganhos	314	384	4.430	15.909	1.012	159	41.399
Outros gastos e perdas	-153	-702	-588	-290	-217	-1.018	-17.858
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>-364</b>	<b>137</b>	<b>9.023</b>	<b>19.490</b>	<b>42.842</b>	<b>4.132</b>	<b>151.802</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-1.209	-3.798	-5.478	-12.535	-15.692	-1.102	-99.874
Subsídios ao investimento	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>-1.573</b>	<b>-3.661</b>	<b>3.545</b>	<b>6.955</b>	<b>27.150</b>	<b>3.029</b>	<b>51.927</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	0	0	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares obtidos	2	0	459	3.413	1.217	246	7.481
Juros e gastos similares suportados	-2.270	-7.954	-7.204	-3.989	-2.091	0	-54.329
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>-3.841</b>	<b>-11.615</b>	<b>-3.201</b>	<b>6.380</b>	<b>26.276</b>	<b>3.275</b>	<b>5.079</b>
Imposto sobre o rendimento do período	0	39	-59	-1.509	-6.783	-31	-11.850
Impostos diferidos	0	0	0	0	0	0	-103
Interesses minoritários	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>-3.841</b>	<b>-11.577</b>	<b>-3.260</b>	<b>4.871</b>	<b>19.494</b>	<b>3.244</b>	<b>-6.873</b>

## 2. Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2015

Unidade: Euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda.	EEM Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	Empresa do Jornal da Madeira, Lda.	GESBA Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>							
Vendas e serviços prestados	10.411	32.698	587	277	170.336	1.028	14.678
Subsídios à exploração	506	1.643	425	284		2	
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos					1.877		
Variação nos inventários da produção							
Trabalhos para a própria entidade					7.264		
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas		-2.544	-71		-84.310	-223	-6.098
Fornecimentos e serviços externos	-1.868	-9.388	-369	-283	-13.003	-1.104	-2.159
Gastos com o pessoal	-6.743	-12.895	-708	-283	-28.444	-1.761	-2.920
Imparidade de inventários (perdas / reversões)							
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)		39		3	-750	65	
Provisões (aumentos / reduções)					-2.000		
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)					-18		
Aumentos / reduções de justo valor	2.740				1.467		
Outros rendimentos e ganhos	2.724	293	111	4	3.543	50	14
Outros gastos e perdas	-202	-510	-90	-10	-8.710	-30	-37
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>7.568</b>	<b>9.336</b>	<b>-116</b>	<b>-7</b>	<b>47.252</b>	<b>-1.974</b>	<b>3.477</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-13.276		-333	-10	-27.652	-9	-186
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)							
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>-5.707</b>	<b>9.336</b>	<b>-449</b>	<b>-17</b>	<b>19.600</b>	<b>-1.983</b>	<b>3.291</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	43	390	8	6	1.275		11
Juros e gastos similares suportados	-7.312	-508	-7	0	-15.629	-192	-21
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>-12.977</b>	<b>9.217</b>	<b>-448</b>	<b>-11</b>	<b>5.246</b>	<b>-2.175</b>	<b>3.281</b>
Imposto sobre o rendimento do período			55	-3	-611		-771
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>-12.977</b>	<b>9.217</b>	<b>-393</b>	<b>-14</b>	<b>4.635</b>	<b>-2.175</b>	<b>2.510</b>

## 2. Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2015

Unidade: Euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>							
Vendas e serviços prestados	13.862	4.137	1.771	12.388	638	1.636	1.028
Subsídios à exploração	3.573	2.155					
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos							
Variação nos inventários da produção	15						
Trabalhos para a própria entidade	357						
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-6.306					-17	-30
Fornecimentos e serviços externos	-1.680	-2.696	-303	-242	-225	-409	-672
Gastos com o pessoal	-9.317	-3.289	-311	-220	-476	-724	-792
Imparidade de inventários (perdas / reversões)							
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	73	-836	-99		1		15
Provisões (aumentos / reduções)			6				
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)							
Aumentos / reduções de justo valor	-1						
Outros rendimentos e ganhos	3.255	1.259	522	0	15	12	9
Outros gastos e perdas	-53	-1.861	-158	-2.683	-34	-241	-108
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>3.778</b>	<b>-1.131</b>	<b>1.428</b>	<b>9.242</b>	<b>-81</b>	<b>258</b>	<b>-550</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-1.590	-3.600	-958	-3.122	-26		
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)							
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>2.187</b>	<b>-4.732</b>	<b>470</b>	<b>6.120</b>	<b>-107</b>	<b>258</b>	<b>-550</b>
Juros e rendimentos similares obtidos					3	47	
Juros e gastos similares suportados	-829	-274	-1.293		-630	-6.594	-3.802
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>1.358</b>	<b>-5.005</b>	<b>-822</b>	<b>6.120</b>	<b>-734</b>	<b>-6.289</b>	<b>-4.352</b>
Imposto sobre o rendimento do período	84		-2	-1.467	0		
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>1.443</b>	<b>-5.005</b>	<b>-825</b>	<b>4.653</b>	<b>-734</b>	<b>-6.289</b>	<b>-4.352</b>

## 2. Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2015

Unidade: Euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM [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.	TOTAL
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>							
Vendas e serviços prestados	650	837	201.675	11.493	49.253	9.341	538.722
Subsídios à exploração			96				8.683
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos						-54	1.823
Variação nos inventários da produção							15
Trabalhos para a própria entidade			22				7.643
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-19		-43.186				-142.804
Fornecimentos e serviços externos	-337	-197	-25.613	-13.040	-9.340	-2.193	-85.121
Gastos com o pessoal	-899	-270	-125.337	-1.488	-1.638	-1.545	-200.061
Imparidade de inventários (perdas / reversões)							0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)			-461			-289	-2.238
Provisões (aumentos / reduções)			-251	2.949	4.829		5.533
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)							-18
Aumentos / reduções de justo valor						-584	3.622
Outros rendimentos e ganhos	175	1	5.178	15.793	437	424	33.820
Outros gastos e perdas	-230	-40	-471	-278	-91	-1.041	-16.878
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	-661	331	11.653	15.429	43.450	4.058	152.739
Gastos / reversões de depreciação e de amortização			-5.965	-12.513	-16.119	-1.427	-86.784
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)							0
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	-661	331	5.688	2.916	27.332	2.631	65.955
Juros e rendimentos similares obtidos	4	0	5	3.744	2.965	311	8.810
Juros e gastos similares suportados	-1.409	-7.546	-7.424	-4.343	-2.634		-60.447
<b>Resultado antes de impostos</b>	-2.066	-7.214	-1.731	2.317	27.663	2.942	14.318
Imposto sobre o rendimento do período			-36	-788	-7.146	-54	-10.738
<b>Resultado líquido do período</b>	-2.066	-7.214	-1.767	1.529	20.517	2.888	3.581

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

### 3. Balanços do SERAM a 31.12.2016

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA (CEIM)	EEM Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	Empresa Jornalística da Madeira, Unipessoal, Lda.
<b>Ativo</b>						
<b>Ativo não corrente</b>						
Ativos fixos tangíveis	315.419	3.246	5.959	5	307.606	24
Propriedades de investimento	0	0	1.012	0	2.229	0
Goodwill	0	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	20	158.665	0	0	2.129	0
Ativos biológicos	0	0	0	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	0	0	0	51.168	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0	0	351	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0	0
Clientes	0	2.107	0	0	25.287	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	18.232	1.871	0	0	0
Diferimentos	0	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	8.972	0	0	8.183	0
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>315.439</b>	<b>191.223</b>	<b>8.841</b>	<b>6</b>	<b>396.953</b>	<b>24</b>
<b>Ativo corrente</b>						
Inventários	10	2.477	0	0	10.926	25
Ativos biológicos	0	0	0	0	0	0
Clientes	4.421	21.889	104	84	36.927	249
Adiantamentos a fornecedores	0	80	2	0	0	0
Estado e outros entes públicos	194	2.387	5	18	0	16
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0	0
Outras contas a receber	1.854	21.783	14	309	62.619	65
Diferimentos	83	453	37	10	120	2
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	10.095	11.136	126	459	27.324	358
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>16.657</b>	<b>60.203</b>	<b>288</b>	<b>879</b>	<b>137.917</b>	<b>714</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>332.096</b>	<b>251.426</b>	<b>9.130</b>	<b>885</b>	<b>534.870</b>	<b>738</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>						
<b>Capital próprio</b>						
Capital realizado	59.130	19.706	2.025	245	20.000	50
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	55.000
Prémios de emissão	0	0	0	0	0	0
Reservas legais	0	1.602	0	15	4.020	0
Outras reservas	3.458	7.793	0	0	17.273	0
Resultados transitados	-184.272	-14.149	-2.675	269	35.398	-53.811
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0	0	8.070	0
Excedentes de revalorização	180.293	768	4.480	0	7.671	0
Outras variações no capital próprio	96.823	78.081	132	1	14.232	0
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>-16.862</b>	<b>10.006</b>	<b>-785</b>	<b>23</b>	<b>3.918</b>	<b>-811</b>
Interesses minoritários	0	0	0	0	0	0
<b>Total do capital próprio</b>	<b>138.571</b>	<b>103.806</b>	<b>3.176</b>	<b>554</b>	<b>110.583</b>	<b>428</b>
<b>Passivo</b>						
<b>Passivo não corrente</b>						
Provisões	0	91.699	0	0	3.598	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	133.186	0	3.250	0	301.239	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	22.261	0
Passivos por impostos diferidos	0	461	1.226	0	0	0
Fornecedores	0	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0	0	0
Outras contas a pagar	0	21.915	451	0	18.869	0
Diferimentos	0	0	0	0	0	0
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>133.186</b>	<b>114.076</b>	<b>4.927</b>	<b>0</b>	<b>345.968</b>	<b>0</b>
<b>Passivo corrente</b>						
Provisões	0	0	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0	0	0
Fornecedores	498	5.338	813	49	25.599	85
Adiantamentos de clientes	0	34	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	477	356	70	15	5.580	4
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	44.422	23.100	0	0	28.004	0
Outras contas a pagar	1.577	4.716	142	266	19.135	176
Diferimentos	0	0	0	0	0	45
Passivos financeiros detidos para negociação	13.366	0	0	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0	0
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>60.340</b>	<b>33.545</b>	<b>1.026</b>	<b>330</b>	<b>78.319</b>	<b>310</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>193.525</b>	<b>147.620</b>	<b>5.953</b>	<b>330</b>	<b>424.286</b>	<b>310</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>332.096</b>	<b>251.426</b>	<b>9.130</b>	<b>885</b>	<b>534.870</b>	<b>738</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>153</b>	<b>725</b>	<b>43</b>	<b>10</b>	<b>724</b>	<b>30</b>
<b>Dívida financeira (exclui dívida ao sócio/acionista RAM)</b>	<b>148.792</b>	<b>19.583</b>	<b>3.250</b>	<b>0</b>	<b>328.738</b>	<b>0</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>28.815</b>	<b>3.525</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Dívida financeira com aval da RAM</b>	<b>148.792</b>	<b>19.583</b>	<b>3.250</b>	<b>0</b>	<b>220.000</b>	<b>0</b>

### 3. Balanços do SERAM a 31.12.2016

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	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.
<b>Ativo</b>						
<b>Ativo não corrente</b>						
Ativos fixos tangíveis	6.593	23.697	187.727	51.351	128.341	654
Propriedades de investimento	201	0	0	0	5.165	0
Goodwill	0	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	5	0	0	0	0	1
Ativos biológicos	0	0	0	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	2.881	0	0	0	0
Participações financeiras - outros métodos	0	15	0	0	25	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0	0
Clientes	0	0	0	0	0	186
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	3.826	0	0	0
Diferimentos	0	0	0	0	719	0
Outros ativos financeiros	2	0	0	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	44	0	0	1.686	0	0
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>6.846</b>	<b>26.593</b>	<b>191.553</b>	<b>53.037</b>	<b>134.249</b>	<b>840</b>
<b>Ativo corrente</b>						
Inventários	331	601	0	0	0	0
Ativos biológicos	0	0	0	0	0	0
Clientes	1.650	494	673	658	6	0
Adiantamentos a fornecedores	0	2	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	295	420	198	908	1.916	3
Acionistas / sócios	0	2	0	0	0	0
Outras contas a receber	11.023	2.954	787	137	0	1
Diferimentos	48	63	935	11	27	1
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	1	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	17	0	0	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	2.638	1.130	1.796	6.351	5.227	43
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>16.002</b>	<b>5.667</b>	<b>4.390</b>	<b>8.064</b>	<b>7.176</b>	<b>47</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>22.847</b>	<b>32.260</b>	<b>195.943</b>	<b>61.101</b>	<b>141.426</b>	<b>888</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>						
<b>Capital próprio</b>						
Capital realizado	500	17.972	9.800	24.160	6.805	4.180
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	2.270	0	0	0	0
Prémios de emissão	0	0	0	0	0	0
Reservas legais	100	312	73	42	1.003	0
Outras reservas	1.200	140	141.271	0	0	0
Resultados transitados	3.959	-21.211	-37.410	-13.756	30.025	-16.379
Ajustamentos em ativos financeiros	0	-152	0	0	0	0
Excedentes de revalorização	580	15.644	0	0	0	0
Outras variações no capital próprio	2.398	380	24.155	13.420	0	3
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>1.786</b>	<b>650</b>	<b>-3.150</b>	<b>-386</b>	<b>4.609</b>	<b>-421</b>
Interesses minoritários	0	0	0	0	0	0
<b>Total do capital próprio</b>	<b>10.522</b>	<b>16.004</b>	<b>134.739</b>	<b>23.480</b>	<b>42.441</b>	<b>-12.616</b>
<b>Passivo</b>						
<b>Passivo não corrente</b>						
Provisões	0	0	0	3.662	83	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	3.128	4.106	42.608	21.583	0	12.214
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	152	3.381	666	3.147	0	1
Fornecedores	0	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0	0	0
Outras contas a pagar	657	0	5.256	0	93.482	0
Diferimentos	0	0	0	0	0	0
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>3.937</b>	<b>7.487</b>	<b>48.530</b>	<b>28.392</b>	<b>93.565</b>	<b>12.215</b>
<b>Passivo corrente</b>						
Provisões	0	0	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0	0	0
Fornecedores	2.375	1.117	118	39	3	1.180
Adiantamentos de clientes	0	0	0	29	0	0
Estado e outros entes públicos	79	247	165	75	32	26
Acionistas / sócios	2.550	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	2.728	3.777	8.713	667	0	0
Outras contas a pagar	656	3.225	1.120	690	53	80
Diferimentos	0	404	2.558	0	5.332	2
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0	7.729	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0	0
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>8.388</b>	<b>8.769</b>	<b>12.674</b>	<b>9.230</b>	<b>5.420</b>	<b>1.288</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>12.325</b>	<b>16.256</b>	<b>61.204</b>	<b>37.621</b>	<b>98.985</b>	<b>13.503</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>22.847</b>	<b>32.260</b>	<b>195.943</b>	<b>61.101</b>	<b>141.426</b>	<b>888</b>
<b>Nº de trabalhadores</b>	<b>229</b>	<b>429</b>	<b>125</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>16</b>
<b>Dívida financeira (exclui dívida ao sócio/acionista RAM)</b>	<b>5.856</b>	<b>7.882</b>	<b>51.321</b>	<b>22.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>2.550</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.214</b>
<b>Dívida financeira com aval da RAM</b>	<b>2.722</b>	<b>0</b>	<b>34.286</b>	<b>22.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3. Balanços do SERAM a 31.12.2016

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE
<b>Ativo</b>					
<b>Ativo não corrente</b>					
Ativos fixos tangíveis	181.081	59.896	43.411	127.766	61.551
Propriedades de investimento	0	0	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	170
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	0	0	0	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0
Clientes	0	0	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	0	0	0
Diferimentos	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	0	0
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>181.081</b>	<b>59.896</b>	<b>43.411</b>	<b>127.766</b>	<b>61.722</b>
<b>Ativo corrente</b>					
Inventários	161	190	5.575	0	5.119
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Clientes	609	132	1.544	358	20.668
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0	0	115
Estado e outros entes públicos	43	24	18	1.350	362
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	439	8.569	512	5.477
Diferimentos	0	0	0	380	1.491
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	4.300	566	1.733	1.727	33.528
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>5.113</b>	<b>1.351</b>	<b>17.439</b>	<b>4.327</b>	<b>66.760</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>186.193</b>	<b>61.247</b>	<b>60.850</b>	<b>132.093</b>	<b>128.481</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>					
<b>Capital próprio</b>					
Capital realizado	108.316	47.873	79.519	78.556	159.300
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0
Prémios de emissão	0	0	0	0	0
Reservas legais	0	0	0	0	0
Outras reservas	0	0	0	0	2.321
Resultados transitados	-94.828	-62.687	-68.936	-91.364	-340.946
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0	-219	0
Excedentes de revalorização	0	0	0	0	0
Outras variações no capital próprio	28.863	5.057	53	5.723	0
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>-8.600</b>	<b>-5.782</b>	<b>-3.841</b>	<b>-11.577</b>	<b>-3.260</b>
Interesses minoritários	0	0	0	0	0
<b>Total do capital próprio</b>	<b>33.750</b>	<b>-15.538</b>	<b>6.794</b>	<b>-18.879</b>	<b>-182.584</b>
<b>Passivo</b>					
<b>Passivo não corrente</b>					
Provisões	1.127	0	39	3.023	866
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	105.040	52.532	47.126	119.965	161.111
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	7.888	1.343	0	508	0
Fornecedores	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0	0
Outras contas a pagar	0	0	0	0	11.775
Diferimentos	0	0	0	0	0
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>114.055</b>	<b>53.875</b>	<b>47.165</b>	<b>123.497</b>	<b>173.752</b>
<b>Passivo corrente</b>					
Provisões	0	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0	0
Fornecedores	11.180	6.132	46	3.767	26.200
Adiantamentos de clientes	0	0	128	0	15
Estado e outros entes públicos	10	23	43	47	4.552
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	2.683	9.064	3.732	2.426	78.223
Outras contas a pagar	24.515	7.692	2.941	21.236	6.793
Diferimentos	0	0	0	0	21.530
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>38.389</b>	<b>22.911</b>	<b>6.891</b>	<b>27.476</b>	<b>137.313</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>152.443</b>	<b>76.786</b>	<b>54.056</b>	<b>150.972</b>	<b>311.065</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>186.193</b>	<b>61.247</b>	<b>60.850</b>	<b>132.093</b>	<b>128.481</b>
<b>Nº de trabalhadores</b>	<b>47</b>	<b>46</b>	<b>52</b>	<b>8</b>	<b>4.776</b>
<b>Dívida financeira (exclui dívida ao sócio/acionista RAM)</b>	<b>113.798</b>	<b>54.398</b>	<b>47.841</b>	<b>130.857</b>	<b>239.334</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>8.373</b>	<b>7.199</b>	<b>5.459</b>	<b>7.299</b>	<b>0</b>
<b>Dívida financeira com aval da RAM</b>	<b>96.667</b>	<b>49.892</b>	<b>44.652</b>	<b>115.093</b>	<b>225.000</b>

### 3. Balanços do SERAM a 31.12.2016

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	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>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	6.911	6.607	1.317	1.519.163
Propriedades de investimento	0	121.881	0	130.488
Goodwill	0	0	0	0
Ativos intangíveis	135.968	0	1.032	297.990
Ativos biológicos	0	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	0	275	54.323
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0	391
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0
Clientes	9.984	0	0	37.563
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Outras contas a receber	27.850	0	0	51.779
Diferimentos	0	0	0	719
Outros ativos financeiros	1	1	1.808	1.814
Ativos por impostos diferidos	5.387	2.952	0	27.224
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>186.101</b>	<b>131.441</b>	<b>4.432</b>	<b>2.121.453</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	0	0	0	25.413
Ativos biológicos	0	0	0	0
Clientes	12.072	12.808	2.564	117.912
Adiantamentos a fornecedores	0	0	21	220
Estado e outros entes públicos	2.001	320	277	10.754
Acionistas / sócios	0	0	0	2
Outras contas a receber	4.557	195	102	121.397
Diferimentos	325	43	546	4.573
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	1
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	17
Caixa e depósitos bancários	77.692	40.695	15.325	242.245
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>96.646</b>	<b>54.061</b>	<b>18.834</b>	<b>522.535</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>282.747</b>	<b>185.502</b>	<b>23.266</b>	<b>2.643.988</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	500	16.125	3.750	658.511
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	7.148	0	0	64.418
Prémios de emissão	0	0	0	0
Reservas legais	931	3.685	750	12.532
Outras reservas	0	0	11.634	185.091
Resultados transitados	72.525	32.269	-23	-828.003
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	-94	7.606
Excedentes de revalorização	0	0	0	209.436
Outras variações no capital próprio	0	0	334	269.656
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>4.871</b>	<b>19.494</b>	<b>3.244</b>	<b>-6.873</b>
Interesses minoritários	0	0	0	0
<b>Total do capital próprio</b>	<b>85.974</b>	<b>71.573</b>	<b>19.595</b>	<b>572.373</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	6.728	10.483	0	121.308
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	153.352	67.181	36	1.227.657
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	22.261
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	18.772
Fornecedores	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0
Outras contas a pagar	0	0	0	152.406
Diferimentos	0	0	0	0
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>160.080</b>	<b>77.664</b>	<b>36</b>	<b>1.542.404</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	2.828	1.102	0	3.930
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0
Fornecedores	787	1.210	421	86.959
Adiantamentos de clientes	38	0	62	307
Estado e outros entes públicos	392	1.488	89	13.771
Acionistas / sócios	16.508	0	0	19.058
Financiamentos obtidos	14.839	30.446	0	252.825
Outras contas a pagar	618	2.019	616	98.267
Diferimentos	682	0	2.447	33.000
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0	21.095
Outros passivos financeiros	0	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>36.694</b>	<b>36.265</b>	<b>3.636</b>	<b>529.212</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>196.773</b>	<b>113.929</b>	<b>3.671</b>	<b>2.071.616</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>282.747</b>	<b>185.502</b>	<b>23.266</b>	<b>2.643.988</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>36</b>	<b>37</b>	<b>30</b>	<b>7.531</b>
<b>Dívida financeira (exclui dívida ao sócio/acionista RAM)</b>	<b>184.698</b>	<b>97.627</b>	<b>36</b>	<b>1.456.012</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75.434</b>
<b>Dívida financeira com aval da RAM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>981.937</b>

#### 4. Balanços do SERAM a 31.12.2015

Unidade: Euros

BALANÇO	APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda.	EEM Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	Empresa do Jornal da Madeira, Lda.
<b>Ativo</b>						
<b>Ativo não corrente</b>						
Ativos fixos tangíveis	329.118	3.544	6.285	9	316.851	31
Propriedades de investimento			1.028		2.229	
Goodwill						
Ativos intangíveis	24	204.444			2.000	0
Ativos biológicos						
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial					16.703	
Participações financeiras - outros métodos					258	
Clientes		9.145			32.572	
Responsabilidades por benefícios pós-emprego						
Outras contas a receber		23.564	2.413		4.010	
Acionistas / sócios						
Outros ativos financeiros				0	1	
Ativos por impostos diferidos		8.388			9.271	
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>329.142</b>	<b>249.085</b>	<b>9.725</b>	<b>9</b>	<b>383.894</b>	<b>31</b>
<b>Ativo corrente</b>						
Inventários	10	2.448			10.222	9
Ativos biológicos						
Clientes	4.967	12.238	507	147	57.475	338
Adiantamentos a fornecedores		72	2			
Estado e outros entes públicos	653	1.031	13	0	0	22
Acionistas / sócios					26.957	
Outras contas a receber	2.556	14.415	6	117	48.683	51
Diferimentos	67	370	31	9	88	1
Ativos financeiros detidos para negociação						
Outros ativos financeiros						
Ativos não correntes detidos para venda						
Caixa e depósitos bancários	64	7.152	282	333	17.246	546
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>8.316</b>	<b>37.726</b>	<b>841</b>	<b>606</b>	<b>160.670</b>	<b>968</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>337.458</b>	<b>286.811</b>	<b>10.566</b>	<b>616</b>	<b>544.564</b>	<b>999</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>						
<b>Capital próprio</b>						
Capital realizado	24.716	19.706	1.925	245	20.000	50
Ações (quotas) próprias						
Outros instrumentos de capital próprio						54.028
Prémios de emissão						
Reservas legais		1.602		15	4.020	
Outras reservas	3.458	7.793			16.771	0
Resultados transitados	-171.624	-15.206	-2.484	284	39.124	-51.283
Ajustamentos em ativos financeiros					6.265	
Excedentes de revalorização	180.293	27.001	4.691		8.166	
Outras variações no capital próprio	88.853	78.647	203	2	16.049	
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>-12.977</b>	<b>9.217</b>	<b>-393</b>	<b>-14</b>	<b>4.635</b>	<b>-2.175</b>
<b>Total do capital próprio</b>	<b>112.720</b>	<b>128.759</b>	<b>3.942</b>	<b>533</b>	<b>115.030</b>	<b>619</b>
<b>Passivo</b>						
<b>Passivo não corrente</b>						
Provisões		50.198			6.835	
Acionistas / sócios						
Financiamentos obtidos	148.792	23.623	3.792		314.274	
Responsabilidades por benefícios pós-emprego					23.489	
Passivos por impostos diferidos		7.450	1.301			
Outras contas a pagar		54.979		1	4.249	
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>148.792</b>	<b>136.249</b>	<b>5.092</b>	<b>1</b>	<b>348.847</b>	<b>0</b>
<b>Passivo corrente</b>						
Provisões						
Fornecedores	445	6.050	916	14	20.265	72
Adiantamentos de clientes		13				
Estado e outros entes públicos	800	493	24	21	5.731	1
Acionistas / sócios					1.600	
Financiamentos obtidos	56.358	3.525			20.622	
Outras contas a pagar	3.926	11.721	592	47	31.385	250
Diferimentos					1.084	57
Passivos financeiros detidos para negociação	14.417					
Outros passivos financeiros						
Passivos não correntes detidos para venda						
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>75.946</b>	<b>21.803</b>	<b>1.532</b>	<b>82</b>	<b>80.687</b>	<b>380</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>224.738</b>	<b>158.052</b>	<b>6.624</b>	<b>83</b>	<b>429.534</b>	<b>380</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>337.458</b>	<b>286.811</b>	<b>10.566</b>	<b>616</b>	<b>544.564</b>	<b>999</b>
<b>Nº de trabalhadores</b>	<b>153</b>	<b>719</b>	<b>44</b>	<b>10</b>	<b>749</b>	<b>42</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>	<b>170.737</b>	<b>23.979</b>	<b>3.792</b>	<b>0</b>	<b>334.512</b>	<b>0</b>
<b>Dívida ao sócio RAM</b>	<b>34.414</b>	<b>3.525</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>164.399</b>	<b>23.979</b>	<b>3.792</b>	<b>0</b>	<b>220.000</b>	<b>0</b>

#### 4. Balanços do SERAM a 31.12.2015

Unidade: Euros

BALANÇO	GESBA Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestã e Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.
<b>Ativo</b>						
<b>Ativo não corrente</b>						
Ativos fixos tangíveis	2.024	25.452	190.964	52.186	126.959	678
Propriedades de investimento	231				9.373	
Goodwill						
Ativos intangíveis	2	2				1
Ativos biológicos						
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial		2.994				
Participações financeiras - outros métodos		14			25	
Clientes						
Responsabilidades por benefícios pós-emprego						
Outras contas a receber						
Acionistas / sócios						
Outros ativos financeiros	2.492			0		
Ativos por impostos diferidos	27			2.080		
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>4.776</b>	<b>28.462</b>	<b>190.964</b>	<b>54.266</b>	<b>136.357</b>	<b>679</b>
<b>Ativo corrente</b>						
Inventários	176	581				
Ativos biológicos						
Clientes	1.362	425	613	621	4	361
Adiantamentos a fornecedores		0				
Estado e outros entes públicos		260	267	780	1.766	6
Acionistas / sócios		4				
Outras contas a receber	8.191	3.085	4.299	395		20
Diferimentos	11	115	1.125	8	763	81
Ativos financeiros detidos para negociação						
Outros ativos financeiros		3				
Ativos não correntes detidos para venda						
Caixa e depósitos bancários	3.096	680	510	5.330	3.303	29
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>12.836</b>	<b>5.154</b>	<b>6.814</b>	<b>7.134</b>	<b>5.836</b>	<b>498</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>17.612</b>	<b>33.616</b>	<b>197.778</b>	<b>61.400</b>	<b>142.194</b>	<b>1.177</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>						
<b>Capital próprio</b>						
Capital realizado	500	17.852	8.000	4.712	6.805	2.855
Ações (quotas) próprias						
Outros instrumentos de capital próprio						
Prémios de emissão						
Reservas legais	100	256	73	32	772	
Outras reservas	800	140	141.271			
Resultados transitados	1.846	-22.951	-40.458	-14.841	25.653	-15.339
Ajustamentos em ativos financeiros		-152				
Excedentes de revalorização	100	16.327				
Outras variações no capital próprio	1.528	569	24.003	14.385		4
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>2.510</b>	<b>1.443</b>	<b>-5.005</b>	<b>-825</b>	<b>4.653</b>	<b>-734</b>
<b>Total do capital próprio</b>	<b>7.384</b>	<b>13.484</b>	<b>127.884</b>	<b>3.463</b>	<b>37.883</b>	<b>-13.213</b>
<b>Passivo</b>						
<b>Passivo não corrente</b>						
Provisões				2.632		
Acionistas / sócios	2.550			19.448		
Financiamentos obtidos	2.722	3.931	51.298	22.500		12.222
Responsabilidades por benefícios pós-emprego						
Passivos por impostos diferidos	28	3.415	771			2
Outras contas a pagar		1.700		3.503	98.744	
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>5.300</b>	<b>9.045</b>	<b>52.069</b>	<b>48.083</b>	<b>98.744</b>	<b>12.224</b>
<b>Passivo corrente</b>						
Provisões						
Fornecedores	1.744	1.217	27		9	1.084
Adiantamentos de clientes				36		
Estado e outros entes públicos	196	402	138	79	19	30
Acionistas / sócios						
Financiamentos obtidos	2.278	6.268	8.746			707
Outras contas a pagar	710	2.780	6.696	275	68	342
Diferimentos		421	2.219		5.470	3
Passivos financeiros detidos para negociação				9.465		
Outros passivos financeiros						
Passivos não correntes detidos para venda						
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>4.928</b>	<b>11.087</b>	<b>17.826</b>	<b>9.854</b>	<b>5.566</b>	<b>2.166</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>10.228</b>	<b>20.132</b>	<b>69.894</b>	<b>57.937</b>	<b>104.311</b>	<b>14.390</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>17.612</b>	<b>33.616</b>	<b>197.778</b>	<b>61.400</b>	<b>142.194</b>	<b>1.177</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>233</b>	<b>433</b>	<b>127</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>17</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>	<b>5.000</b>	<b>10.199</b>	<b>60.044</b>	<b>22.500</b>	<b>0</b>	<b>12.929</b>
<b>Dívida ao sócio RAM</b>	<b>2.550</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.448</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>5.000</b>	<b>0</b>	<b>42.143</b>	<b>22.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 4. Balanços do SERAM a 31.12.2015

Unidade: Euros

BALANÇO	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM [1]
<b>Ativo</b>					
<b>Ativo não corrente</b>					
Ativos fixos tangíveis	189.400	62.870	44.785	132.475	65.804
Propriedades de investimento					
Goodwill					
Ativos intangíveis					178
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>189.400</b>	<b>62.870</b>	<b>44.785</b>	<b>132.974</b>	<b>65.981</b>
<b>Ativo corrente</b>					
Inventários	187	141	5.566		4.963
Ativos biológicos					
Clientes	490	168	1.180	148	128.798
Adiantamentos a fornecedores					428
Estado e outros entes públicos	41	20	23	4.295	397
Acionistas / sócios					
Outras contas a receber	213	567	9.588	49	18.036
Diferimentos			4	404	
Ativos financeiros detidos para negociação					
Outros ativos financeiros					
Ativos não correntes detidos para venda					
Caixa e depósitos bancários	5.252	745	1.388	1.804	4.687
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>6.182</b>	<b>1.642</b>	<b>17.750</b>	<b>6.700</b>	<b>157.309</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>195.583</b>	<b>64.511</b>	<b>62.535</b>	<b>139.673</b>	<b>223.290</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>					
<b>Capital próprio</b>					
Capital realizado	1.000	10.225	8.206	5.398	151.800
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	-336.809
Ajustamentos em ativos financeiros				-219	
Excedentes de revalorização					
Outras variações no capital próprio	32.563	5.363	68	5.997	2.240
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>-6.289</b>	<b>-4.352</b>	<b>-2.066</b>	<b>-7.214</b>	<b>-1.767</b>
<b>Total do capital próprio</b>	<b>-50.042</b>	<b>-46.279</b>	<b>-60.685</b>	<b>-77.772</b>	<b>-184.536</b>
<b>Passivo</b>					
<b>Passivo não corrente</b>					
Provisões	1.100		39	3.177	1.194
Acionistas / sócios					
Financiamentos obtidos	198.305	96.634	120.681	189.193	225.000
Responsabilidades por benefícios pós-emprego					
Passivos por impostos diferidos	4.903	1.307		499	
Outras contas a pagar		270			
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>204.308</b>	<b>98.211</b>	<b>120.720</b>	<b>192.868</b>	<b>226.194</b>
<b>Passivo corrente</b>					
Provisões					
Fornecedores	13.550	6.694	90	1.909	91.485
Adiantamentos de clientes	0		128		
Estado e outros entes públicos	550	9	13	43	4.298
Acionistas / sócios					
Financiamentos obtidos	6.645			2.396	17.334
Outras contas a pagar	20.570	5.844	2.270	20.230	56.888
Diferimentos		33	0		11.627
Passivos financeiros detidos para negociação					
Outros passivos financeiros					
Passivos não correntes detidos para venda					
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>41.316</b>	<b>12.580</b>	<b>2.500</b>	<b>24.578</b>	<b>181.632</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>245.625</b>	<b>110.791</b>	<b>123.221</b>	<b>217.446</b>	<b>407.826</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>195.583</b>	<b>64.511</b>	<b>62.535</b>	<b>139.673</b>	<b>223.290</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>50</b>	<b>49</b>	<b>50</b>	<b>8</b>	<b>4.657</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>	<b>105.145</b>	<b>58.986</b>	<b>49.369</b>	<b>118.505</b>	<b>242.334</b>
<b>Dívida ao sócio RAM</b>	<b>99.805</b>	<b>37.648</b>	<b>71.312</b>	<b>73.158</b>	<b>0</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>102.275</b>	<b>51.802</b>	<b>48.348</b>	<b>118.431</b>	<b>225.000</b>

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

#### 4. Balanços do SERAM a 31.12.2015

Unidade: Euros

BALANÇO	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>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	8.467	4.662	1.382	1.563.946
Propriedades de investimento				12.861
Goodwill				0
Ativos intangíveis	146.490	137.087	2.150	492.378
Ativos biológicos				0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial			309	20.007
Participações financeiras - outros métodos				297
Clientes				41.717
Responsabilidades por benefícios pós-emprego				0
Outras contas a receber	31.669			61.656
Acionistas / sócios				0
Outros ativos financeiros	0	0	5.135	7.629
Ativos por impostos diferidos	6.651	2.951		29.867
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>193.278</b>	<b>144.701</b>	<b>8.976</b>	<b>2.230.357</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários				24.303
Ativos biológicos				0
Clientes	41.928	46.466	2.560	300.796
Adiantamentos a fornecedores			21	523
Estado e outros entes públicos	9.805	3.722	275	23.376
Acionistas / sócios				26.961
Outras contas a receber	2.193	44	124	112.632
Diferimentos	333	52	575	4.039
Ativos financeiros detidos para negociação				0
Outros ativos financeiros				3
Ativos não correntes detidos para venda				0
Caixa e depósitos bancários	74.557	50.245	9.737	186.985
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>128.816</b>	<b>100.528</b>	<b>13.292</b>	<b>679.617</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>322.093</b>	<b>245.229</b>	<b>22.268</b>	<b>2.909.974</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	500	16.125	3.750	304.370
Ações (quotas) próprias				0
Outros instrumentos de capital próprio	7.148			68.686
Prémios de emissão				0
Reservas legais	931	3.685	750	12.236
Outras reservas			11.743	181.976
Resultados transitados	71.098	61.752	-13	-762.221
Ajustamentos em ativos financeiros			-94	5.801
Excedentes de revalorização				236.578
Outras variações no capital próprio			120	270.594
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>1.529</b>	<b>20.517</b>	<b>2.888</b>	<b>3.581</b>
<b>Total do capital próprio</b>	<b>81.206</b>	<b>102.079</b>	<b>19.144</b>	<b>321.600</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	7.036	10.903		83.114
Acionistas / sócios	15.741			37.739
Financiamentos obtidos	192.662	97.621		1.703.251
Responsabilidades por benefícios pós-emprego				23.489
Passivos por impostos diferidos				19.674
Outras contas a pagar				163.446
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>215.439</b>	<b>108.525</b>	<b>0</b>	<b>2.030.713</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	4.007	677		4.684
Fornecedores	1.144	2.035	92	148.842
Adiantamentos de clientes	35		51	262
Estado e outros entes públicos	103	51	115	13.115
Acionistas / sócios				1.600
Financiamentos obtidos	13.498	28.507		166.883
Outras contas a pagar	3.655	3.356	787	172.393
Diferimentos	3.008		2.080	26.001
Passivos financeiros detidos para negociação				23.881
Outros passivos financeiros				0
Passivos não correntes detidos para venda				0
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>25.449</b>	<b>34.625</b>	<b>3.124</b>	<b>557.661</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>240.888</b>	<b>143.150</b>	<b>3.124</b>	<b>2.588.373</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>322.093</b>	<b>245.229</b>	<b>22.268</b>	<b>2.909.974</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>36</b>	<b>37</b>	<b>31</b>	<b>7.459</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>	<b>205.967</b>	<b>126.120</b>	<b>0</b>	<b>1.550.117</b>
<b>Dívida ao sócio RAM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>341.860</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.027.668</b>

## 5. Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2016

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	STARTUP MADEIRA - MORETHAN IDEAS, LDA (CEIM)	EEM Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	Empresa Jornalística da Madeira, Unipessoal, Lda.	GESBA Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>							
Recebimentos de clientes	11.127	29.933	618	526	197.981	1.133	17.795
Pagamentos a fornecedores	-3.148	-12.695	-505	-241	-97.397	-735	-19.347
Pagamentos ao pessoal	-7.187	-13.055	-690	-300	-29.043	-1.185	-2.165
Caixa gerada pela operações	792	4.183	-576	-15	71.540	0	-3.717
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-492	-1.906	0	-1	-132	-11	-752
Outros recebimentos / pagamentos	550	3.959	-104	139	-23.258	-341	6.406
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>850</b>	<b>6.236</b>	<b>-681</b>	<b>123</b>	<b>48.150</b>	<b>-352</b>	<b>1.937</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	-2.388	-13	0	0	-9.074	-1	-4.687
Ativos intangíveis	-15	-2.922	0	0	-2.272	-21	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	-119	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	-4.907	0	0
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Ativos fixos tangíveis	0	0	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	1
Subsídios ao investimento	11.953	5.366	0	0	0	0	1.584
Juros e rendimentos similares	0	5	0	3	75	0	6
Dividendos	0	0	0	0	1.251	0	0
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>9.550</b>	<b>2.435</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>-15.045</b>	<b>-22</b>	<b>-3.097</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	28.815	0	0	0	7.500	0	3.134
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	100	0	0	972	0
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0	0
Doações	0	0	425	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	544	0	0	0	0
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos	-21.944	-4.396	-542	0	-13.274	0	-2.278
Juros e gastos similares	-7.238	-290	-3	0	-11.401	0	-154
Dividendos	0	0	0	0	-5.380	0	0
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	-450	0	0
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>-367</b>	<b>-4.686</b>	<b>525</b>	<b>0</b>	<b>-23.005</b>	<b>972</b>	<b>702</b>
<b>Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b>							
<b>Variação de Caixa</b>	<b>10.033</b>	<b>3.985</b>	<b>-156</b>	<b>126</b>	<b>10.100</b>	<b>598</b>	<b>-458</b>

## 5. Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2016

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>							
Recebimentos de clientes	14.993	3.359	1.508	9.664	686	1.092	446
Pagamentos a fornecedores	-9.448	-2.521	-597	-383	-140	-721	-743
Pagamentos ao pessoal	-5.250	-1.797	-314	-235	-449	-509	-699
Caixa gerada pela operações	294	-959	597	9.046	97	-137	-997
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-157	77	353	1.640	2	0	0
Outros recebimentos / pagamentos	1.247	8.553	66	-8.457	-121	73	26
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>1.384</b>	<b>7.671</b>	<b>1.015</b>	<b>2.229</b>	<b>-23</b>	<b>-65</b>	<b>-971</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	-863	-537	-21	-305	0	-2.456	-269
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	0
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Ativos fixos tangíveis	0	389	168	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	71	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios ao investimento	52	544	10	0	0	1.855	0
Juros e rendimentos similares	2	0	5	0	0	0	0
Dividendos	2	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>-808</b>	<b>396</b>	<b>233</b>	<b>-305</b>	<b>0</b>	<b>-601</b>	<b>-269</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	10.135	0	0	0	0	8.373	7.199
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	2.389	1.800	0	0	1.325	0	0
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0	0
Doações	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	25	0
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos	-12.500	-8.723	-250	0	-715	-3.526	-4.589
Juros e gastos similares	-151	-177	-9	0	-575	-3.822	-1.537
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>-127</b>	<b>-7.100</b>	<b>-259</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>1.050</b>	<b>1.073</b>
<b>Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b>							
<b>Variação de Caixa</b>	<b>450</b>	<b>967</b>	<b>990</b>	<b>1.924</b>	<b>13</b>	<b>384</b>	<b>-167</b>

## 5. Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2016

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, 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>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>							
Recebimentos de clientes	658	997	316.871	56.789	80.365	9.722	756.262
Pagamentos a fornecedores	-518	-746	-156.049	-13.077	-10.388	-3.105	-332.504
Pagamentos ao pessoal	-905	-178	-127.095	-1.525	-1.544	-1.576	-195.701
Caixa gerada pela operações	-764	72	33.728	42.187	68.433	5.041	228.844
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	0	0	-149	2.959	-5.335	391	-3.515
Outros recebimentos / pagamentos	311	272	2.060	-196	9.716	-1.139	-240
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-453</b>	<b>344</b>	<b>35.638</b>	<b>44.949</b>	<b>72.813</b>	<b>4.293</b>	<b>225.088</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	-55	-1.189	-5.859	-336	-2.547	-10	-30.612
Ativos intangíveis	0	0	0	-14	-41	-21	-5.306
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	-120
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	-4.907
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Ativos fixos tangíveis	0	0	0	0	0	9	567
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	71
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	1
Subsídios ao investimento	0	0	407	0	0	0	21.770
Juros e rendimentos similares	0	0	0	135	54	326	612
Dividendos	0	0	0	0	0	0	1.253
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>-55</b>	<b>-1.189</b>	<b>-5.452</b>	<b>-214</b>	<b>-2.535</b>	<b>305</b>	<b>-16.670</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	5.459	6.032	0	0	0	0	76.647
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	7.500	0	0	0	14.087
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0	0
Doações	0	0	52	0	0	0	477
Outras operações de financiamento	0	1.267	0	0	0	0	1.836
							0
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos	-3.970	-3.338	-3.000	-37.975	-28.499	0	-149.517
Juros e gastos similares	-589	-2.624	-5.897	-3.666	-1.330	0	-39.463
Dividendos	0	0	0	0	-50.000	-2.300	-57.680
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	-404	0	0	0	0	-854
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>900</b>	<b>932</b>	<b>-1.345</b>	<b>-41.640</b>	<b>-79.829</b>	<b>-2.300</b>	<b>-154.467</b>
<b>Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b>				<b>45.992</b>	<b>5.339</b>		<b>51.331</b>
<b>Variação de Caixa</b>	<b>391</b>	<b>88</b>	<b>28.841</b>	<b>49.087</b>	<b>-4.211</b>	<b>2.298</b>	<b>105.282</b>

6. Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2015

Unidade: Euros

DEMONSTRAÇÃO FLUXOS DE CAIXA	APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A. [1]	ARM Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda.	EEM Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	Empresa do Jornal da Madeira, Lda.	GESBA Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>							
Recebimentos de clientes	12.129	24.644	618	107	230.487	1.312	15.554
Pagamentos a fornecedores	-3.599	-12.691	-486	-306	-118.595	-1.082	-16.954
Pagamentos ao pessoal	-6.794	-12.707	-682	-282	-29.203	-1.810	-1.890
Caixa gerada pela operações	1.736	-754	-550	-482	82.690	-1.580	-3.290
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-385	398	-9	-7	1.647	-13	-873
Outros recebimentos / pagamentos	69	5.206	299	203	-31.408	-423	6.710
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>1.420</b>	<b>4.849</b>	<b>-260</b>	<b>-286</b>	<b>52.930</b>	<b>-2.017</b>	<b>2.548</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	-12.366	-14		-8	-7.759	-9	-124
Ativos intangíveis	-46	-7.386			-3.048	0	
Investimentos financeiros					-18		
Outros ativos					-5.214		
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Ativos fixos tangíveis							
Ativos intangíveis							
Investimentos financeiros					192		
Outros ativos			1				3
Subsídios ao investimento	11.528	8.601					1.528
Juros e rendimentos similares		24		8	179		11
Dividendos					1.237		
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>-884</b>	<b>1.225</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>-14.431</b>	<b>-10</b>	<b>1.418</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	16.913					2.995	1.500
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio			175				
Cobertura de prejuízos							
Doações							
Outras operações de financiamento			552		1.300		
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos	-10.369	-7.154	-542		-22.784	-307	-3.378
Juros e gastos similares	-7.007	-439	-11	0	-16.283	-244	-34
Dividendos							
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio							
Outras operações de financiamento					-674		
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>-463</b>	<b>-7.593</b>	<b>175</b>	<b>0</b>	<b>-38.441</b>	<b>2.444</b>	<b>-1.912</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>73</b>	<b>-1.518</b>	<b>-84</b>	<b>-286</b>	<b>58</b>	<b>418</b>	<b>2.053</b>

## 6. Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2015

Unidade: 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	15.268	3.155	2.059	9.297	1.080	956	1.237
Pagamentos a fornecedores	-10.372	-2.015	-3	-273	-474	-706	-971
Pagamentos ao pessoal	-5.389	-1.796	-307	-229	-485	-661	-776
Caixa gerada pela operações	-493	-655	1.750	8.795	121	-411	-510
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	163	-8	-412	1.468	2		
Outros recebimentos / pagamentos	5.233	6.971	-732	-8.106	-171	1.172	-406
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>4.903</b>	<b>6.307</b>	<b>606</b>	<b>2.157</b>	<b>-48</b>	<b>762</b>	<b>-917</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	-1.087	-400	-11	-2.079		-22.106	-580
Ativos intangíveis							
Investimentos financeiros							
Outros ativos			0				
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Ativos fixos tangíveis		65	132				
Ativos intangíveis							
Investimentos financeiros							
Outros ativos							
Subsídios ao investimento	8	202				14.855	322
Juros e rendimentos similares	0		10		1	39	
Dividendos	18						
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>-1.062</b>	<b>-133</b>	<b>132</b>	<b>-2.079</b>	<b>1</b>	<b>-7.212</b>	<b>-258</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	16.324	258				10.422	5.045
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio		3.000			747		796
Cobertura de prejuízos							
Doações							
Outras operações de financiamento							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos	-19.900	-8.673			-377	-1.732	-3.213
Juros e gastos similares	-404	-312	-49		-638	-606	-1.523
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>-3.981</b>	<b>-5.727</b>	<b>-49</b>	<b>0</b>	<b>-267</b>	<b>8.084</b>	<b>1.105</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>-139</b>	<b>447</b>	<b>688</b>	<b>77</b>	<b>-314</b>	<b>1.634</b>	<b>-69</b>

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

## 6. Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2015

Unidade: 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	1.424	780	296.084	75.644	104.467	9.551	805.854
Pagamentos a fornecedores	-389	-302	-137.166	-16.828	-15.690	-2.640	-341.542
Pagamentos ao pessoal	-899	-243	-125.425	-684	-713	-1.529	-192.502
Caixa gerada pela operações	136	235	33.492	58.132	88.065	5.382	271.809
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento			-113	-4.564	-3.747	193	-6.261
Outros recebimentos / pagamentos	-276	-128	1.734	-11.324	-16.137	2.285	-39.229
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-139</b>	<b>107</b>	<b>35.113</b>	<b>42.244</b>	<b>68.180</b>	<b>7.860</b>	<b>226.319</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	-16	-6.951	-6.369	-161	-4.309	-98	-64.447
Ativos intangíveis						-1	-10.481
Investimentos financeiros						-3.308	-3.326
Outros ativos							-5.214
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							0
Ativos fixos tangíveis			2			-1	198
Ativos intangíveis							0
Investimentos financeiros						2.067	2.259
Outros ativos							4
Subsídios ao investimento		4.290	3				41.336
Juros e rendimentos similares	2			337	261	492	1.364
Dividendos							1.255
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>-13</b>	<b>-2.661</b>	<b>-6.363</b>	<b>175</b>	<b>-4.048</b>	<b>-848</b>	<b>-37.051</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	4.371	5.841					63.668
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio							4.719
Cobertura de prejuízos							0
Doações			41				41
Outras operações de financiamento							1.852
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							0
Financiamentos obtidos	-1.671	-2.399	-23.716	-12.729	-14.166		-133.109
Juros e gastos similares	-1.110	-604	-6.385	-3.427	-14.411		-53.486
Dividendos					-23.351	-3.600	-26.951
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio							0
Outras operações de financiamento	-9.970		-143				-10.787
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>-8.380</b>	<b>2.839</b>	<b>-30.203</b>	<b>-16.156</b>	<b>-51.928</b>	<b>-3.600</b>	<b>-154.053</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>-8.533</b>	<b>285</b>	<b>-1.453</b>	<b>26.263</b>	<b>12.204</b>	<b>3.412</b>	<b>35.215</b>

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

## 7. Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2016

(Un.: milhares de euros)

	Entidade	Participação da RAM			Montante Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			TOTAL	
		Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval			Total	COM AVAL	SEM AVAL		COMERCIAL
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	SRETC	100,00%		100,00%	148.792	0	148.792	601	149.393	148.792	0	601	149.393
2	ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRA	98,44%		98,44%	19.583	0	19.583	26.141	45.724	19.583	0	25.733	45.316
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRAP	100,00%		100,00%	3.250	0	3.250	1.305	4.555	3.250	0	1.305	4.555
4	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA	SRETC	80,49%	1,63%	82,12%	0	0	0	269	269	0	0	221	221
5	CIMENTOS MADEIRA, LDA	SRETC	42,86%		42,86%	0	0	0	167	167	0	0	72	72
6	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SRF	20,00%		20,00%	0	168.191	168.191	1.040	169.231	0	168.191	1.040	169.231
7	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	SRETC	100,00%		100,00%	220.000	108.738	328.738	28.229	356.967	220.000	108.738	28.229	356.967
8	EMPRESA JORNALÍSTICA DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	SRAPE	99,98%		99,98%	0	0	0	261	261	0	0	261	261
9	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRAP	95,00%	5,00%	100,00%	0	5.856	5.856	2.543	8.399	0	5.856	2.543	8.399
10	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	SRETC	95,00%	5,00%	100,00%	0	7.882	7.882	3.525	11.407	0	7.882	3.525	11.407
11	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRIAS	100,00%		100,00%	34.286	17.035	51.321	525	51.845	34.286	17.035	525	51.845
12	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	SRETC	100,00%		100,00%	22.250	0	22.250	452	22.702	22.250	0	452	22.702
13	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SRF	100,00%		100,00%	0	0	0	98.817	98.817	0	0	98.817	98.817
14	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRE	84,00%		84,00%	0	12.214	12.214	1.190	13.404	0	12.214	1.190	13.404
15	PONTA DO OESTE - SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SRF	77,50%		77,50%	98.997	353	99.350	19.359	118.709	98.997	353	19.359	118.709
16	S.D.M. - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	SRF	25,00%		25,00%	0	36	36	866	902	0	9	217	226
17	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SRF	99,51%		99,51%	49.892	4.506	54.398	6.135	60.532	49.892	4.506	6.135	60.532
18	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE	SRS	100,00%		100,00%	225.000	14.334	239.334	44.435	283.769	225.000	14.334	44.435	283.769
19	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SRF	91,30%		91,30%	44.650	749	45.399	7.002	52.401	44.650	749	7.002	52.401
20	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SRF	91,26%		91,26%	115.093	0	115.093	12.279	127.372	115.093	0	12.279	127.372
21	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SRF	20,00%		20,00%	0	97.627	97.627	1.580	99.208	0	97.627	1.580	99.208
22	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	SRETC		100,00%	100,00%	0	0	0	1.685	1.685	0	0	1.685	1.685
23	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	SRETC		100,00%	100,00%	0	0	0	14	14	0	0	14	14
24	ENEEREM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	SRETC		93,16%	93,16%	0	10.909	10.909	286	11.194	0	10.163	266	10.429
25	ZARCO FINANCE, BV*	SRF		88,46%	88,46%	0	0	0	0	0	0	0	0	0
26	BETOMADEIRA - BETÕES E BRITAS DA MADEIRA, SA	SRETC		42,86%	42,86%	0	0	0	1.621	1.621	0	0	695	695
27	BRIMADE - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA	SRETC		42,86%	42,86%	0	0	0	727	727	0	0	311	311
28	INERTOGRANDE, CENTRAL DE BETÃO, LDA	SRETC		14,29%	14,29%	0	863	863	1.134	1.996	0	123	162	285
29	J.M.J. HENRIQUES, LDA	SRETC		21,43%	21,43%	0	252	252	21	273	0	54	4	59
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	47	47	149	196	0	10	33	43
32	PROMADEIRA - SOC. TÉCNICA DE CONSTRUÇÃO DA ILHA DA MADEIRA, LDA	SRETC		42,86%	42,86%	0	0	0	88	88	0	0	38	38
33	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	SRETC		20,00%	20,00%	0	89	89	277	366	0	18	55	73
34	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SRETC		40,00%	40,00%	0	0	0	2.880	2.880	0	0	1.152	1.152
<b>TOTAL</b>						<b>981.793</b>	<b>449.681</b>	<b>1.431.474</b>	<b>265.603</b>	<b>1.697.077</b>	<b>981.793</b>	<b>447.863</b>	<b>259.935</b>	<b>1.689.591</b>

Notas: \* Sociedade em liquidação. Uma vez que a VIAMADEIRA encerrou a atividade, não consta do mapa supra.

## 8. Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2015

(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			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL	
1 APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	SRETC	100,00%		100,00%	164.399	6.338	170.737	2.879	173.616	164.399	6.338	2.879	173.616
2 ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRA	98,44%		98,44%	23.979	0	23.979	36.163	60.142	23.979	0	35.599	59.578
3 CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRAP	100,00%		100,00%	3.792	0	3.792	926	4.717	3.792	0	926	4.717
4 CENTRO DE EMPRESAS E INOVAÇÃO DA MADEIRA, LDA	SRETC	80,49%	1,63%	82,12%	0	0	0	14	14	0	0	11	11
5 CIMENTOS MADEIRA, LDA	SRETC	42,86%		42,86%	0	0	0	143	143	0	0	61	61
6 CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SRF	20,00%		20,00%	0	205.967	205.967	1.187	207.153	0	205.967	1.187	207.153
7 EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	SRETC	100,00%		100,00%	220.000	114.512	334.512	20.265	354.777	220.000	114.512	20.265	354.777
8 EMPRESA DO JORNAL DA MADEIRA, LDA	SRAPE	100,00%		100,00%	0	0	0	72	72	0	0	72	72
9 GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRAP	95,00%	5,00%	100,00%	5.000	0	5.000	2.044	7.044	5.000	0	2.044	7.044
10 HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	SRETC	95,00%	5,00%	100,00%	0	10.199	10.199	2.576	12.775	0	10.199	2.576	12.775
11 IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRIAS	100,00%		100,00%	42.143	17.901	60.044	383	60.426	42.143	17.901	383	60.426
12 MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	SRETC	100,00%		100,00%	22.500	0	22.500	189	22.689	22.500	0	189	22.689
13 PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SRF	100,00%		100,00%	0	0	0	104.238	104.238	0	0	104.238	104.238
14 POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRE	93,01%		93,01%	0	12.929	12.929	1.095	14.024	0	12.929	1.095	14.024
15 PONTA DO OESTE - SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SRF	77,50%		77,50%	102.275	2.870	105.145	22.517	127.662	102.275	2.870	22.517	127.662
16 S.D.M. - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	SRF	25,00%		25,00%	0	0	0	92	92	0	0	23	23
17 SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SRF	99,51%		99,51%	51.802	7.185	58.986	6.965	65.952	51.802	7.185	6.965	65.952
18 SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRS	100,00%		100,00%	225.000	17.334	242.334	127.245	369.579	225.000	17.334	127.245	369.579
19 SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SRF	91,30%		91,30%	48.348	1.021	49.369	484	49.854	48.348	1.021	484	49.854
20 SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SRF	91,26%		91,26%	118.431	74	118.505	8.382	126.887	118.431	74	8.382	126.887
21 VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SRF	20,00%		20,00%	0	126.120	126.120	2.920	129.040	0	126.120	2.920	129.040
22 COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	SRETC		100,00%	100,00%	0	0	0	1.163	1.163	0	0	1.163	1.163
23 EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	SRETC		100,00%	100,00%	0	0	0	201	201	0	0	201	201
24 ENEEREM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	SRETC		93,16%	93,16%	0	12.725	12.725	294	13.020	0	11.855	274	12.130
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	1.058	1.058	0	0	453	453
27 BRIMADE - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA	SRETC		42,86%	42,86%	0	0	0	412	412	0	0	177	177
28 INERTOGRANDE, CENTRAL DE BETÃO, LDA	SRETC		14,29%	14,29%	0	0	0	1.131	1.131	0	0	162	162
29 J.M.J. HENRIQUES, LDA	SRETC		21,43%	21,43%	0	0	0	18	18	0	0	4	4
30 MADEBRITAS - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, LDA	SRETC		21,86%	21,86%	0	0	0	2	2	0	0	1	1
31 PEDRA REGIONAL - IND. TRANSFORMADORA DE ROCHAS ORNAMENTAIS, SA	SRETC		21,86%	21,86%	0	34	34	425	459	0	8	93	100
32 PROMADEIRA - SOC. TÉCNICA DE CONSTRUÇÃO DA ILHA DA MADEIRA, LDA	SRETC		42,86%	42,86%	0	0	0	15	15	0	0	6	6
33 TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	SRETC		20,00%	20,00%	0	20	20	289	308	0	4	58	62
34 EEM & BFS ENERGY, S.A.	SRETC		40,00%	40,00%	0	0	0	994	994	0	0	398	398
<b>TOTAL</b>					<b>1.027.668</b>	<b>535.228</b>	<b>1.562.896</b>	<b>346.864</b>	<b>1.909.761</b>	<b>1.027.668</b>	<b>534.316</b>	<b>343.124</b>	<b>1.905.108</b>

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, 2017

**DISTRIBUIÇÃO:** Gratuita

**PERIODICIDADE:** Trimestral

**DATA:** março de 2017

**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: [www.madeira.gov.pt/srf/](http://www.madeira.gov.pt/srf/) | E-mail: [gabinete.srf@madeira.gov.pt](mailto:gabinete.srf@madeira.gov.pt)