

# **Relatório Trimestral sobre o Setor Empresarial**

**da Região Autónoma da Madeira**



**Agosto**

**2014**

## Índice

<b>1 – Introdução</b>	<b>3</b>
<b>2 – Universo das participações da RAM</b>	<b>4</b>
<b>3 – Análise económica e financeira do SERAM</b>	
<b>3.1 – Resultados</b>	<b>6</b>
<b>3.2 – Património</b>	<b>9</b>
<b>4 – Investimento e endividamento do SERAM</b>	<b>11</b>
<b>Abreviaturas utilizadas</b>	<b>13</b>
<b>Anexos</b>	<b>15</b>

## 1 – Introdução

O Programa de Ajustamento Económico e Financeiro da Região Autónoma da Madeira, assinado a 27 de janeiro de 2012, prevê, na medida 62, a publicação de contas trimestrais das empresas que compõem o SERAM, pelo menos 45 dias depois do final de cada trimestre. Este reporte poderia ser inicialmente desenvolvido para as empresas públicas reclassificadas, porém, foi efetuado o primeiro relatório para o SERAM, na globalidade, a 28 de setembro.

A medida 63 do PAEF-RAM prevê que “O GRM assegurará que as empresas do SERAM remetem à Direção-Geral do Tesouro e Finanças (DGTF), via Sistema de Recolha de Informação Económica e Financeira (SIRIEF), a informação já reportada, nos termos da lei, pelas empresas do Setor Empresarial do Estado ...”.

No âmbito das funções da Direção Regional do Tesouro, e à semelhança dos trabalhos desenvolvidos pela sua congénere na Administração Central, a DGTF, foi redefinido o perímetro do SERAM que será alvo de acompanhamento contínuo, tendo em conta os mesmos critérios definidos para o SEE, ou seja, apenas as participações diretas e de interesse estratégico para a RAM.

A partir do relatório do segundo trimestre de 2013, iniciou-se o comparativo trimestral com o mesmo período do ano anterior, para o universo de análise definido de 26 sociedades. Ao nível da dívida, manteve-se a análise para a totalidade do SERAM.

Das 47 entidades que integravam o SERAM em 30.06.2013, uma foi liquidada ainda em 2013.

Direção Regional do Tesouro, 29 de agosto de 2014.

## 2 – Universo das participações da Região Autónoma da Madeira

O SERAM é regulamentado pelo Decreto Legislativo Regional n.º 13/2010/M, de 5 de agosto, alterado pelo Decreto Legislativo Regional n.º 2/2011/M, de 10 de janeiro e, de forma complementar, pelo Decreto Legislativo Regional n.º 12/2010/M, de 5 de agosto, alterado pelo Decreto Legislativo Regional n.º 2/2011/M, de 10 de janeiro, e pelo Decreto Legislativo Regional n.º 31/2013/M, de 26 de dezembro, que estabelece o Estatuto do Gestor Público das Empresas Públicas da Região Autónoma da Madeira.

Este enquadramento legal deverá sofrer, brevemente, idênticas alterações às que foram efetuadas através do Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, que aprova o novo regime jurídico do sector público empresarial, conforme previsto na medida 58 do PAEF-RAM.

Em 30 de junho de 2014, o SERAM era composto por 46 empresas, participadas direta e indiretamente pela Região Autónoma da Madeira, conforme quadro seguinte.

**Quadro 1 – Empresas do SERAM**

N.º	Entidade	Setor Atividade
1	ACADÉMICO MARÍTIMO MADEIRA ANDEBOL, SAD	Terciário
2	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, SA	Terciário
3	ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	Secundário
4	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	Terciário
5	CENTRO DE EMPRESAS E INOVAÇÃO DA MADEIRA, LDA	Terciário
6	CIMENTOS MADEIRA, LDA	Terciário
7	CLUBE AMIGOS DO BASQUETE DA MADEIRA, BASQUETEBOL, SAD	Terciário
8	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	Terciário
9	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	Secundário
10	EMPRESA DO JORNAL DA MADEIRA, LDA	Terciário
11	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	Terciário
12	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	Terciário
13	IGA - INVESTIMENTOS E GESTÃO DA ÁGUA, SA	Secundário
14	IGH - INVESTIMENTOS E GESTÃO HIDROAGRÍCOLA, SA	Primário
15	IGSERV - INVESTIMENTOS, GESTÃO E SERVIÇOS, SA	Terciário
16	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	Terciário
17	MADEIRA ANDEBOL SAD	Terciário
18	MARÍTIMO DA MADEIRA - FUTEBOL – SAD	Terciário
19	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	Terciário
20	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	Terciário
21	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	Terciário
22	PONTA DO OESTE - SOCIEDADE DE PROMOÇÃO E DESENVOLVIMENTO DA ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	Terciário
23	S.D.M. - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	Terciário
24	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	Secundário
25	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	Terciário
26	SILOMAD - SILOS DA MADEIRA, SA	Terciário
27	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	Terciário

N.º	Entidade	Setor Atividade
28	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	Secundário
29	VALOR AMBIENTE - GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO DE RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	Secundário
30	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	Terciário
31	VIAMADEIRA - CONCESSÃO VIÁRIA DA MADEIRA, SA	Terciário
32	CASA DA LUZ - EMPREENDIMENTOS TURÍSTICOS, SIMILARES, UNIPessoal, LDA	Terciário
33	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	Terciário
34	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	Terciário
35	ENEEREM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	Secundário
36	PSGR - PORTO SANTO GOLF RESORT - EMPREENDIMENTOS TURÍSTICOS, SA	Secundário
37	ZARCO FINANCE, BV	Terciário
38	BETOMADEIRA - BETÕES E BRITAS DA MADEIRA, SA	Secundário
39	BRIMADE - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA	Secundário
40	INERTOGRANDE, CENTRAL DE BETÃO, LDA	Secundário
41	J.M.J. HENRIQUES, LDA	Secundário
42	MADEBRITAS - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, LDA	Secundário
43	PEDRA REGIONAL - INDÚSTRIA TRANSFORMADORA DE ROCHAS ORNAMENTAIS, SA	Secundário
44	PROMADEIRA - SOCIEDADE TÉCNICA DE CONSTRUÇÃO DA ILHA DA MADEIRA, LDA	Secundário
45	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	Terciário
46	EEM & BFS ENERGY, SA	Secundário

As primeiras 31 empresas constituem participações diretas, enquanto que as restantes 15, participações indiretas.

A Região detém participações maioritárias (direta ou indiretamente) em 28 empresas e em 2 a sua participação é de exatamente 50%. Pode considerar-se a existência de 29 empresas públicas (visto que o CAB, SAD detém ações próprias, o que implica que, por esta via, a RAM detenha mais de 50% do capital social).

De 30.06.2013 para 30.06.2014, verifica-se a redução do SERAM de 47 para 46 empresas, por dissolução da Comboio do Monte – Exploração de Comboios de Animação Turística, Funicular, Carro de Cesto, S.A, correspondente a uma participação indireta de 50,84% através da EEM – Empresa de Electricidade da Madeira, S.A. e da Horários do Funchal – Transportes Públicos, S.A.

As empresas incluídas no universo de análise mais detalhada são as que se encontram assinaladas a sombreado.

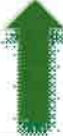

Com especial importância no apuramento do défice e da dívida da Região Autónoma da Madeira, refira-se, finalmente, que para efeitos de contas nacionais as empresas do SERAM que se incluíam no perímetro da Administração pública, até agora (SEC 95), eram as seguintes: APRAM, EJM, PATRIRAM, SDPO, SDNM, SDPS, SMD, PSGR. No entanto, em virtude da entrada do novo Sistema Europeu de Contas (SEC 2010), em 2014 passaram a ser consideradas como empresas públicas reclassificadas, no âmbito do setor empresarial, as seguintes empresas: SESARAM; CASA DA LUZ; CAB, SAD; AMMA, SAD; MADEIRA TECNOPOLO; IHM e CARAM.

### 3 – Situação económica e financeira do SERAM

#### 3.1 Resultados

Os **Resultados Líquidos** agregados do SERAM, a 30.06.2014, ascendiam a -9.981 m€, quando no período homólogo de 2013 atingiram 11.988 m€. Tal facto deveu-se, essencialmente, à diminuição em cerca de 17.359 m€ na rubrica de vendas e prestações de serviços, sendo que o SESARAM foi quem registou a maior redução no volume de negócios. Refira-se ainda que, nas quatro sociedades de desenvolvimento regional não estão consideradas as depreciações e amortizações, em ambos os períodos. Dado o peso desta rubrica nas contas das sociedades, podemos concluir que os Resultados Líquidos se encontram sobreavaliados.

**Figura 1 – Maiores e menores resultados líquidos do SERAM a 30.06.2014**

milhares de euros			
	VIALITORAL	10.803	
	VIAEXPRESSO	6.962	
	VALOR AMBIENTE	3.565	
	IHM	-2.744	
	APRAM	-11.217	
	SESARAM	-18.528	



Decompondo o Resultado Líquido pelas diversas variáveis, temos o quadro seguinte:

**Quadro 1 – Decomposição dos resultados do exercício do SERAM**

Rubrica	SERAM		EPR	
	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014
Resultado operacional antes de depreciações	95.509	68.403	2.182	1.388
Depreciações	-49.566	-49.626	-1.540	-8.226
Resultado operacional	45.943	18.778	642	-6.838
Resultado financeiro	-25.549	-18.988	-4.384	-5.870
Imposto	-8.406	-9.771	-809	-760
Resultado líquido do exercício	11.988	-9.981	-4.551	-13.469

Unidade: milhares de euros

**Figura 2 – Maiores e menores resultados operacionais antes de depreciações do SERAM a 30.06.2014**

milhares de euros			
	EEM	26.510	
	VIALITORAL	22.488	
	VIAEXPRESSO	15.637	
	APRAM	-1.146	
	ARM	-1.198	
	SESARAM	-12.150	

No que diz respeito aos **gastos operacionais**, as três principais rubricas encontram-se expostas no quadro seguinte:

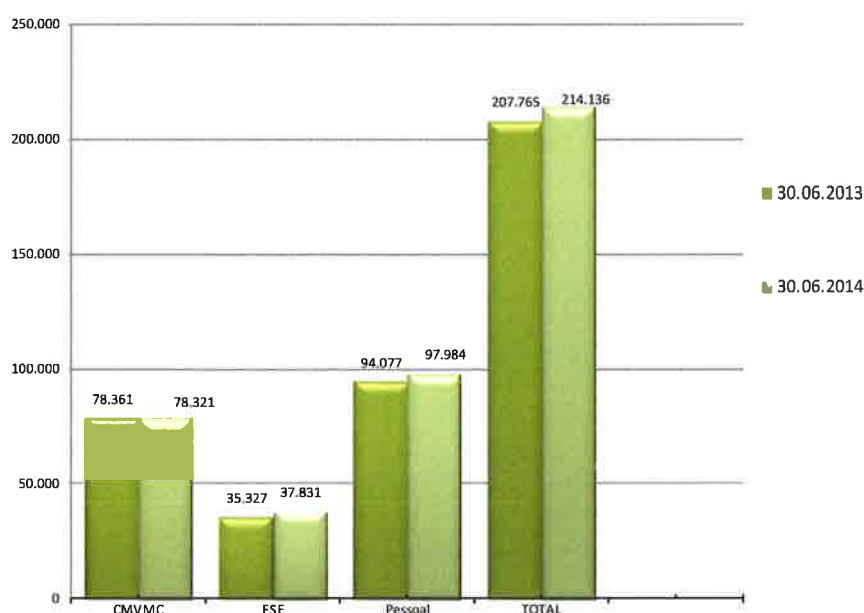
## Quadro 2 – Principais gastos operacionais do SERAM

Gastos operacionais	30.06.2013	30.06.2014	Variação
CMVMC	78.361	78.321	-0,1%
FSE	35.327	37.831	7,1%
Pessoal	94.077	97.984	4,2%
<b>TOTAL</b>	<b>207.765</b>	<b>214.136</b>	<b>3,1%</b>

Unidade: milhares de euros

Verifica-se um aumento global de 3,1% dos gastos operacionais, de 2013 para 2014, em virtude do aumento dos fornecimentos e serviços externos e dos gastos com pessoal.

Gráfico 1 - Principais gastos operacionais do SERAM a 30.06.2013 e 30.06.2014



Quanto aos **rendimentos operacionais**, o quadro seguinte decompõe as rubricas centrais:

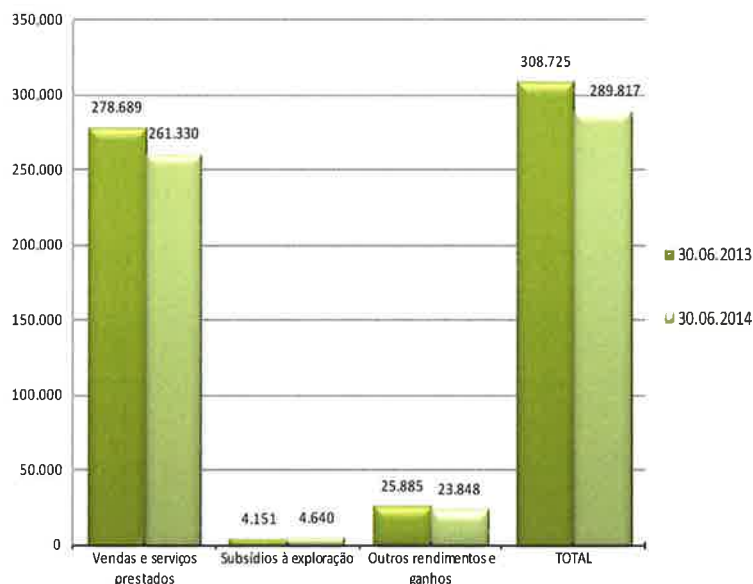
## Quadro 3 – Principais rendimentos operacionais do SERAM

Rendimentos operacionais	30.06.2013	30.06.2014	Variação
Vendas e serviços prestados	278.689	261.330	-6,2%
Subsídios à exploração	4.151	4.640	11,8%
Outros rendimentos e ganhos	25.885	23.848	-7,9%
<b>TOTAL</b>	<b>308.725</b>	<b>289.817</b>	<b>-6,1%</b>

Unidade: milhares de euros

Os rendimentos operacionais sofreram uma redução de 6,1%, muito influenciado pelo recuo das vendas e prestações de serviços, que terá levado ao aumento dos subsídios à exploração.

**Gráfico 2 - Principais rendimentos operacionais do SERAM a 30.06.2013 e 30.06.2014**



### 3.2 Património

**Quadro 4 – Ativo acumulado do SERAM**

Ativo	30.06.2013	30.06.2014	Variação		Estrutura 2014
			Absoluta	%	
<b>Ativo não corrente</b>					
Ativos fixos tangíveis	1.631.946	1.594.404	(37.542)	-2,3%	47,0%
Propriedades de investimento	5.474	5.381	(93)	-1,7%	0,2%
Ativos intangíveis	508.225	532.038	23.813	4,7%	15,7%
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	136.733	115.430	(21.303)	-15,6%	3,4%
Participações financeiras - outros métodos	1.438	560	(878)	-61,1%	0,0%
Clientes	27.344	59.393	32.049	117,2%	1,7%
Outras contas a receber	128.238	78.434	(49.804)	-38,8%	2,3%
Acionistas / sócios	6.732	0	(6.732)	-100,0%	0,0%
Outros ativos financeiros	13.162	13.187	25	0,2%	0,4%
Ativos por impostos diferidos	27.905	32.729	4.824	17,3%	1,0%
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>2.487.197</b>	<b>2.431.555</b>	<b>(55.642)</b>	<b>-2,2%</b>	<b>71,6%</b>
<b>Ativo corrente</b>					
Inventários	28.118	29.879	1.761	6,3%	0,9%
Clientes	748.810	578.594	(170.216)	-22,7%	17,0%
Adiantamentos a fornecedores	1.478	2.473	995	67,3%	0,1%
Estado e outros entes públicos	9.395	10.363	968	10,3%	0,3%
Acionistas / sócios	16.512	20.245	3.733	22,6%	0,6%
Outras contas a receber	203.630	153.837	(49.793)	-24,5%	4,5%
Diferimentos	18.140	4.712	(13.428)	-74,0%	0,1%
Ativos financeiros detidos para negociação	3.290	3.628	338	100,0%	0,1%
Outros ativos financeiros	5.242	4.194	(1.048)	-20,0%	0,1%
Caixa e depósitos bancários	83.013	156.423	73.410	88,4%	4,6%
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>1.117.628</b>	<b>964.347</b>	<b>(153.281)</b>	<b>-13,7%</b>	<b>28,4%</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>3.604.825</b>	<b>3.395.903</b>	<b>(208.922)</b>	<b>-5,8%</b>	<b>100,0%</b>

Unidade: milhares de euros



O ativo líquido do SERAM em 30.06.2014 atingiu 3.395.903 m€, registando uma diminuição de 5,8% (- 208.922 m€) relativamente ao período homólogo de 2013. Esta variação é explicada sobretudo pela diminuição do saldo de clientes e das outras contas a receber, verificada em particular no SESARAM, em virtude da regularização pela Região dos valores em dívida da produção anterior a 2013, e na EEM, resultado maioritariamente do recebimento de compensação tarifária (diferencial entre valores faturados de acordo com estabelecido pela ERSE e os valores efetivos/reais).

A maior variação ascendente ocorreu em caixa e depósitos bancários, também como consequência da diminuição mencionada no parágrafo anterior, com relevância na EEM (+33.995 m€), na Viaexpresso (+18.295 m€) e na Vialitoral (+20.043 m€).

**Quadro 5 – Passivo acumulado do SERAM**

Passivo	30.06.2013	30.06.2014	Variação		Estrutura 2014
			Absoluta	%	
<b>Passivo não corrente</b>					
Provisões	52.362	77.986	25.624	48,9%	2,6%
Acionistas / sócios	33.272	34.038	766	2,3%	1,1%
Financiamentos obtidos	1.443.166	1.554.890	111.724	7,7%	52,0%
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	23.584	23.721	137	0,6%	0,8%
Passivos por impostos diferidos	65.084	28.399	(36.685)	-56,4%	0,9%
Outras contas a pagar	112.833	177.281	64.448	57,1%	5,9%
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>1.730.301</b>	<b>1.896.314</b>	<b>166.013</b>	<b>9,6%</b>	<b>63,4%</b>
<b>Passivo corrente</b>					
Provisões	3.363	18.126	14.763	439,0%	0,6%
Fornecedores	351.480	249.446	(102.034)	-29,0%	8,3%
Adiantamentos de clientes	932	1.111	179	19,2%	0,0%
Estado e outros entes públicos	24.288	30.592	6.304	26,0%	1,0%
Acionistas / sócios	6.463	6.112	(351)	-5,4%	0,2%
Financiamentos obtidos	732.274	496.164	(236.110)	-32,2%	16,6%
Outras contas a pagar	167.449	208.532	41.083	24,5%	7,0%
Diferimentos	156.388	55.725	(100.663)	-64,4%	1,9%
Passivos financeiros detidos para negociação	8.166	7.132	(1.034)	-12,7%	0,2%
Outros passivos financeiros	20.608	22.028	1.420	6,9%	0,7%
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>1.471.411</b>	<b>1.094.969</b>	<b>(376.442)</b>	<b>-25,6%</b>	<b>36,8%</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>3.201.712</b>	<b>2.991.283</b>	<b>(210.429)</b>	<b>-6,6%</b>	<b>100,0%</b>

Unidade: milhares de euros

O passivo do SERAM em 30.06.2014 atingiu o montante de 2.991.283 m€, menos 6,6% - 210.429 m€ - do que em 30.06.2013. Esta variação é explicada pela diminuição dos saldos de fornecedores, essencialmente no SESARAM e na EEM, que utilizaram os montantes recebidos anteriormente mencionados para amortizar dívida comercial, e pela diminuição dos financiamentos obtidos, com a amortização de alguns empréstimos (em particular SESARAM, EEM, Vialitoral, Viaexpresso e grupo de águas e resíduos), evidenciando a crescente exigibilidade dos financiamentos.

Registou-se ainda uma diminuição dos diferimentos, face à regularização do badwill nas participações financeiras da IGSERV, registado no final de 2012, em virtude da conclusão da avaliação do justo valor dos ativos e passivos das empresas do grupo.

#### Quadro 6 – Capitais próprios acumulados do SERAM

Capital próprio	30.06.2013	30.06.2014	Variação		Estrutura 2014
			Absoluta	%	
Capital realizado	293.215	291.110	(2.105)	-0,7%	71,9%
Ações (quotas) próprias	(23)	(22)	1	-2,4%	0,0%
Outros instrumentos de capital próprio	14.658	14.658	0	0,0%	3,6%
Reservas legais	12.100	12.100	(0)	0,0%	3,0%
Outras reservas	185.111	184.899	(212)	-0,1%	45,7%
Resultados transitados	(615.366)	(692.665)	(77.299)	12,6%	-171,2%
Ajustamentos em ativos financeiros	20.082	114.954	94.872	472,4%	28,4%
Excedentes de revalorização	246.911	239.112	(7.799)	-3,2%	59,1%
Outras variações no capital próprio	234.437	250.455	16.018	6,8%	61,9%
Resultado líquido do período	11.988	(9.981)	(21.969)	-183,3%	-2,5%
<b>Total do capital próprio</b>	<b>403.113</b>	<b>404.619</b>	<b>1.506</b>	<b>0,4%</b>	<b>100,0%</b>

Unidade: milhares de euros

O capital próprio do SERAM a 30.06.2014 cifrou-se em 336.672 m€, o que implica uma diminuição dos capitais próprios de 66.441 m€, ou seja, -16,5% com relação a 30.06.2013, explicada pela variação das rubricas de resultados, contrariando o aumento da rubrica de ajustamentos em ativos financeiros e outras variações no capital próprio. Das 26 entidades consideradas, existem 9 com capitais próprios negativos: AMMA, EJM, IGH, MT, SDPO, SDNM, SESARAM, SDPS e SMD, em 30.06.2014.

## 4 – Investimento e endividamento do SERAM

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

#### Quadro 7 – Despesas de investimento do SERAM

Fluxos de caixa das atividades de investimento	30.06.2013	30.06.2014	Variação		Estrutura 2014
			Absoluta	%	
<b>Investimento</b>					
Ativos fixos tangíveis	8.626	14.748	6.122	71,0%	56,3%
Ativos intangíveis	4.847	6.925	2.078	42,9%	26,5%
Investimentos financeiros	0	2.454	2.454	100,0%	9,4%
Outros ativos	1.123	2.047	924	82,2%	7,8%
<b>Total do investimento</b>	<b>14.596</b>	<b>26.174</b>	<b>11.578</b>	<b>79,3%</b>	<b>100,0%</b>

Unidade: milhares de euros

Da análise do quadro anterior, pode-se constatar que as despesas de investimento das empresas do SERAM aumentaram 11.578 m€ de 30.06.2013 para 30.06.2014. Os ativos fixos tangíveis são historicamente a maior fatia do investimento.

Quanto ao **endividamento** e como nota prévia, refira-se que a dívida financeira considerada respeitada à dívida a instituições de crédito, e que a dívida comercial respeitada à dívida a

fornecedores, correntes e de investimento, e outros credores, incluindo adiantamentos de clientes.

No âmbito do acompanhamento que tem vindo a ser efetuado nesta matéria, para efeitos de endividamento considerou-se a totalidade do SERAM, ou seja, as 46 empresas. Refira-se, igualmente, que apesar de a Região deter apenas 20% do capital das empresas que se enquadram em PPP, as dívidas referentes a estas entidades foram consideradas na totalidade como dívidas da Região.

Para além disso, considerou-se da Região toda a dívida das empresas que consolidam para efeitos do apuramento do défice e da dívida da RAM, independentemente da proporção de capital detido.

No entanto, e uma vez que o capital destas empresas não é detido integralmente pela Região, no cálculo da dívida efetiva da RAM é feita a imputação em função do capital detido pela RAM.

Com base nestes critérios, a dívida efetiva da Região em 30.06.2014 ascendia a 2.301.295 m€.

Considerando a dívida na globalidade, a mesma recuou cerca de 199,6 milhões de euros face ao período homólogo de 2013, fixando-se nos 2.314.033 mil euros no final do primeiro semestre do corrente ano.

#### **Quadro 8 – Dívida das empresas do SERAM**

Dívida	30.06.2013	30.06.2014	Variação 30.06.2013/2014	
			Absoluta	%
Dívida financeira total	1.933.873	1.753.878	- 179.995	-9%
Dívida financeira com aval	1.159.210	1.088.267	- 70.943	-6%
Dívida comercial	579.738	560.155	- 19.583	-3%
Total de dívidas	2.513.611	2.314.033	- 199.578	-8%

Unidade: milhares de euros

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

A dívida total diminuiu em função da redução da dívida financeira, explicada pelas amortizações efetuadas desde 31.03.2013, bem como pela sua substituição por dívida aos sócios.

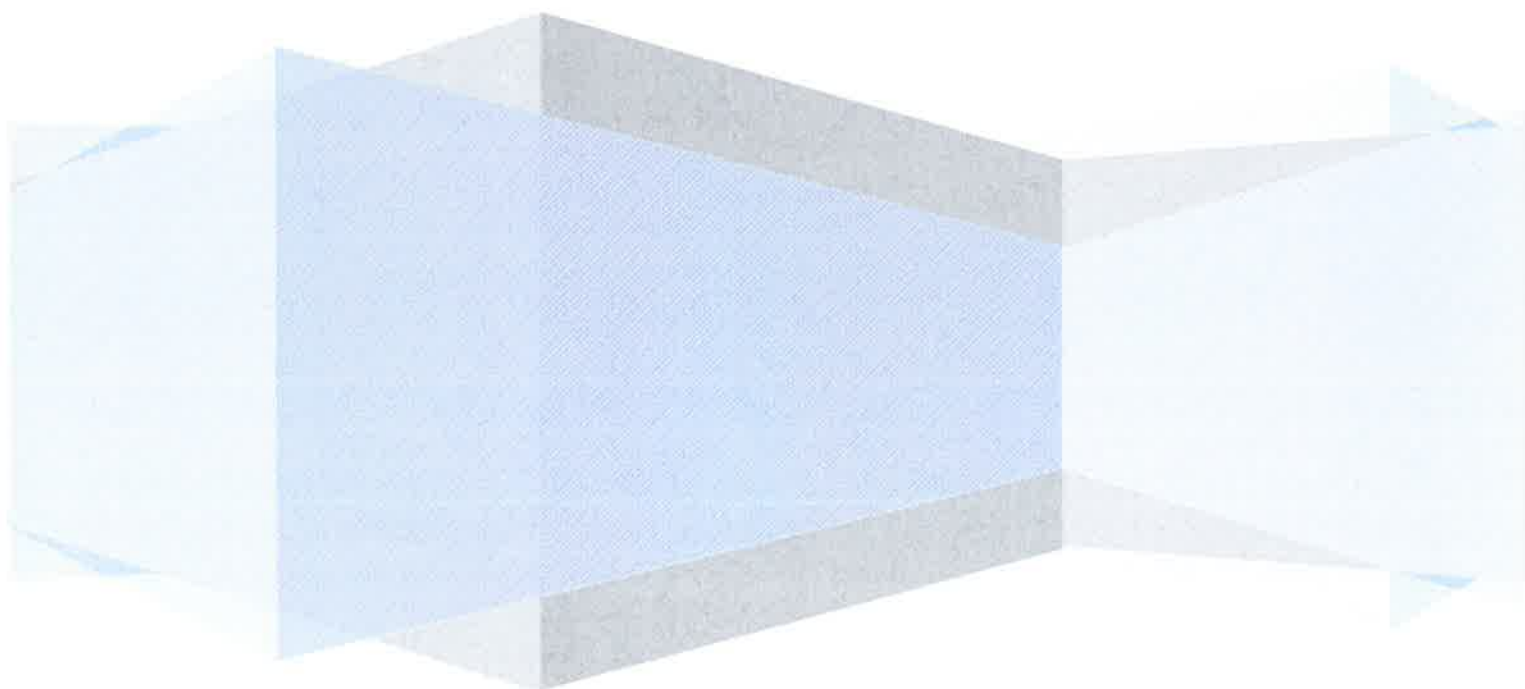
## Abreviaturas utilizadas

AMMA	Académico Marítimo Madeira Andebol, SAD
APRAM	APRAM – Administração dos Portos da RAM, SA
CAB	Clube Amigos do Basquete da Madeira, Basquetebol
CARAM	Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPE
CMVMC	Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas
DGTF	Direção-Geral do Tesouro e Finanças
EEM	EEM - Empresa de Electricidade da Madeira, SA
EJM	Empresa do Jornal da Madeira, Lda
EPERAM	Entidade Pública Empresarial da Região Autónoma da Madeira
EPR	Entidades Públicas Reclassificadas
ERSE	Entidade Reguladora dos Serviços Energéticos
FSE	Fornecimentos e Serviços Externos
GRM	Governo Regional da Madeira
IGCP	Agência de Gestão da Tesouraria e da Dívida Pública - IGCP, EPE
IGH	IGH - Investimentos e Gestão Hidroagrícola, SA
IGSERV	Investimentos, Gestão e Serviços, SA
IHM	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
LDA	Limitada
MT	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, SA
PAEF-RAM	Programa de Ajustamento Económico e Financeiro da Região Autónoma da Madeira
PATRIRAM	PATRIRAM -Titularidade e Gestão de Património Público Regional, SA
PPP	Parcerias Público-Privadas
PSGR	PSGR - Porto Santo Golf Resort - Empreendimentos Turísticos, SA
RAM	Região Autónoma da Madeira
SA	Sociedade Anónima
SAD	Sociedade Anónima Desportiva
SDNM	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, SA

SDPO	Ponta do Oeste - Sociedade de Promoção e Desenvolvimento da Zona Oeste da Madeira, SA
SDPS	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, SA
SEE	Setor Empresarial do Estado
SERAM	Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira
SESARAM	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM
SMD	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, SA
VIAEXPRESSO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, SA
VIALITORAL	VIALITORAL - Concessões Rodoviárias da Madeira, SA

# **ANEXOS**

## **Relatório Trimestral sobre o Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira**



## Índice dos Anexos

<b>1.1 – Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.06.2014</b>	<b>1</b>
<b>1.2 – Balanços do SERAM a 30.06.2014</b>	<b>6</b>
<b>1.3 – Demonstrações de Fluxos de Caixa a 30.06.2014</b>	<b>13</b>
<b>1.4 – Dívida do SERAM a 30.06.2014</b>	<b>17</b>

1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Académico Marítimo Madeira Andebol, SAD	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.	Clube Amigos do Basquete da Madeira basquetebol, SAD
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>						
Vendas e serviços prestados	0	5.242	3.582	309	35	6
Subsídios à exploração	53	0	0	137	128	195
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	0	0	0	0
Variação nos inventários de produção	0	0	0	0	0	0
Trabalhos para a própria entidade	0	0	0	0	0	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	0	0	(186)	(31)	0	0
Fornecimentos e serviços externos	(13)	(703)	(3.579)	(226)	(145)	(121)
Gastos com o pessoal	0	(3.872)	(1.132)	(374)	(119)	(81)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	0	(2.684)	0	0	0	0
Outros rendimentos e ganhos	0	1.033	126	86	1	0
Outros gastos e perdas	(4)	(163)	(8)	(40)	(4)	0
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>37</b>	<b>(1.146)</b>	<b>(1.198)</b>	<b>(138)</b>	<b>(104)</b>	<b>(2)</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	0	(6.662)	(1.161)	(176)	(7)	0
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>37</b>	<b>(7.828)</b>	<b>(2.359)</b>	<b>(314)</b>	<b>(111)</b>	<b>(2)</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	0	4	1	12	2	0
Juros e gastos similares suportados	(0)	(3.392)	(0)	(6)	0	(1)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>37</b>	<b>(11.217)</b>	<b>(2.358)</b>	<b>(308)</b>	<b>(109)</b>	<b>(3)</b>
Imposto sobre o rendimento do período	0	0	0	0	(2)	0
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>37</b>	<b>(11.217)</b>	<b>(2.358)</b>	<b>(308)</b>	<b>(111)</b>	<b>(3)</b>

**Notas:**

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



1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	EEM Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	Empresa do Jornal da Madeira, Lda.	GESBA Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IGA Investimentos e Gestão da Água, S.A.
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>						
Vendas e serviços prestados	11.791	91.258	538	7.307	7.077	7.047
Subsídios à exploração	0	0	0	86	1.567	0
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	1.074	0	0	0	0
Variação nos inventários de produção	0	0	0	0	85	0
Trabalhos para a própria entidade	0	3.014	0	0	101	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	0	(49.302)	(153)	(2.756)	(3.645)	(217)
Fornecimentos e serviços externos	(4.082)	(4.751)	(604)	(1.076)	(732)	(1.908)
Gastos com o pessoal	(717)	(13.706)	(736)	(1.340)	(4.993)	(792)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0	(304)	0	0	0	0
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	46	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	0	(61)	0	0	0	0
Outros rendimentos e ganhos	8.750	2.916	4	33	1.882	2.248
Outros gastos e perdas	(105)	(3.674)	(19)	(29)	(15)	(12)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>15.637</b>	<b>26.510</b>	<b>(869)</b>	<b>2.222</b>	<b>1.325</b>	<b>6.367</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(6.238)	(13.804)	(4)	(192)	(821)	(3.225)
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>9.399</b>	<b>12.706</b>	<b>(873)</b>	<b>2.030</b>	<b>504</b>	<b>3.142</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	2.625	413	0	5	0	11
Juros e gastos similares suportados	(2.574)	(9.429)	(179)	(32)	(572)	(58)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>9.451</b>	<b>3.690</b>	<b>(1.153)</b>	<b>2.003</b>	<b>(68)</b>	<b>3.095</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(2.489)	(1.994)	0	(496)	45	0
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>6.962</b>	<b>1.696</b>	<b>(1.153)</b>	<b>1.507</b>	<b>(23)</b>	<b>3.095</b>

Notas:

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

1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	IGH Investimentos e Gestão Hidroagrícola, S.A.	IGSERV Investimentos, Gestão e Serviços, 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.
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>						
Vendas e serviços prestados	94	1.167	1.876	1.032	5.899	356
Subsídios à exploração	748	0	1.040	0	0	0
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	0	0	0	0
Variação nos inventários de produção	0	0	0	0	0	0
Trabalhos para a própria entidade	0	0	0	0	0	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(41)	0	0	0	0	0
Fornecimentos e serviços externos	(287)	(120)	(1.386)	(136)	(71)	(118)
Gastos com o pessoal	(1.362)	(1.087)	(1.443)	(133)	(95)	(211)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0	0	(144)	0	0	0
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	0	0	0	0	0	0
Outros rendimentos e ganhos	82	114	465	24	0	1
Outros gastos e perdas	(2)	(1)	(1.120)	(175)	(1.099)	(58)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>(768)</b>	<b>73</b>	<b>(712)</b>	<b>611</b>	<b>4.636</b>	<b>(29)</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(255)	(58)	(1.800)	(480)	(1.539)	(15)
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>(1.023)</b>	<b>15</b>	<b>(2.513)</b>	<b>131</b>	<b>3.096</b>	<b>(44)</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	0	80	0	1	0	0
Juros e gastos similares suportados	(1)	0	(232)	(1)	0	(54)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>(1.024)</b>	<b>95</b>	<b>(2.744)</b>	<b>130</b>	<b>3.096</b>	<b>(98)</b>
Imposto sobre o rendimento do período	0	0	0	(17)	(760)	(0)
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(1.024)</b>	<b>95</b>	<b>(2.744)</b>	<b>114</b>	<b>2.336</b>	<b>(98)</b>

Notas:

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

1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	S.D.M. Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM [1]	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A.
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>						
Vendas e serviços prestados	439	3.804	386	77.378	296	319
Subsídios à exploração	0	0	0	27	0	0
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	(393)	0	0	0	0
Variação nos inventários de produção	0	0	0	0	0	0
Trabalhos para a própria entidade	0	0	0	11	0	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	0	0	0	(21.458)	0	0
Fornecimentos e serviços externos	(249)	(994)	(324)	(10.794)	(147)	(78)
Gastos com o pessoal	(349)	(758)	(391)	(61.526)	(535)	(123)
Impandade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0
Impandade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0	(176)	0	0	0	0
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	0	0	0	0
Impandade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	0	136	0	0	0	0
Outros rendimentos e ganhos	0	173	0	4.381	6	0
Outros gastos e perdas	(92)	(428)	(140)	(170)	(146)	(5)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	(252)	1.364	(469)	(12.150)	(525)	113
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	0	(760)	0	(2.700)	0	0
Impandade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	(252)	604	(469)	(14.850)	(525)	113
Juros e rendimentos similares obtidos	34	210	0	7	30	0
Juros e gastos similares suportados	(683)	(2)	(716)	(3.664)	(290)	(678)
<b>Resultado antes de impostos</b>	(901)	812	(1.184)	(18.508)	(785)	(564)
Imposto sobre o rendimento do período	0	0	0	(21)	0	0
<b>Resultado líquido do período</b>	(901)	812	(1.184)	(18.528)	(785)	(564)

Notas:

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

1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	VALOR AMBIENTE Gestão e Administr. de Resíduos da Madeira, S.A.	VALIATORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	TOTAL
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>			
Vendas e serviços prestados	6.683	27.407	261.330
Subsídios à exploração	659	0	4.640
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	681
Variação nos inventários de produção	0	0	85
Trabalhos para a própria entidade	0	0	3.126
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(529)	0	(78.321)
Fornecimentos e serviços externos	(1.300)	(3.888)	(37.831)
Gastos com o pessoal	(1.309)	(800)	(97.984)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0	0	(625)
Provisões (aumentos / reduções)	0	(394)	(394)
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	46
Aumentos / reduções de justo valor	0	0	(2.808)
Outros rendimentos e ganhos	1.294	227	23.848
Outros gastos e perdas	(15)	(64)	(7.588)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>5.484</b>	<b>22.488</b>	<b>66.403</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(1.793)	(7.916)	(49.626)
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>3.691</b>	<b>14.572</b>	<b>18.778</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	70	1.851	5.356
Juros e gastos similares suportados	(196)	(1.582)	(24.344)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>3.565</b>	<b>14.841</b>	<b>(211)</b>
Imposto sobre o rendimento do período	0	(4.037)	(9.771)
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>3.565</b>	<b>10.803</b>	<b>(9.981)</b>

Notas:

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

BALANÇO	Académico Marítimo Madeira Andebol, SAD	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
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	0,00	329.261,02	0,00	6.768,17
Propriedades de investimento	0,00	0,00	0,00	969,19
Goodwill	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos intangíveis	0,00	21,33	60.831,78	0,00
Ativos biológicos	0,00	0,00	0,00	0,00
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0,00	0,00	0,00	0,00
Participações financeiras - outros métodos	0,00	0,00	0,00	0,00
Clientes	0,00	0,00	0,00	0,00
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras contas a receber	0,00	0,00	0,00	2.773,55
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros ativos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos por impostos diferidos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>0,00</b>	<b>329.282,36</b>	<b>60.831,78</b>	<b>10.510,91</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	0,00	53,02	357,14	1,44
Ativos biológicos	0,00	0,00	0,00	0,00
Clientes	9,36	5.261,17	918,41	290,85
Adiantamentos a fornecedores	1,80	40,50	2,98	0,00
Estado e outros entes públicos	4,70	306,86	598,80	14,09
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras contas a receber	176,99	17.348,70	2.314,74	137,01
Diferimentos	0,19	21,38	2,69	24,60
Ativos financeiros detidos para negociação	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros ativos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos não correntes detidos para venda	0,00	0,00	0,00	0,00
Caixa e depósitos bancários	1,97	103,43	838,91	357,97
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>195,01</b>	<b>23.135,08</b>	<b>5.033,66</b>	<b>825,95</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>195,01</b>	<b>352.417,41</b>	<b>65.865,43</b>	<b>11.336,86</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	249,40	24.715,78	1.807,50	1.750,00
Ações (quotas) próprias	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	0,00	0,00
Prémios de emissão	0,00	0,00	0,00	0,00
Reservas legais	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras reservas	0,00	3.458,45	0,00	0,00
Resultados transitados	(551,30)	(150.097,57)	(9.537,79)	(2.796,41)
Ajustamentos em ativos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00
Excedentes de revalorização	0,00	180.293,49	19.814,67	4.985,33
Outras variações no capital próprio	0,00	85.411,06	2.182,72	290,92
	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>36,51</b>	<b>(11.216,71)</b>	<b>(2.358,46)</b>	<b>(307,94)</b>
Interesses minoritários	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total do capital próprio</b>	<b>(265,40)</b>	<b>132.564,50</b>	<b>11.908,64</b>	<b>3.921,90</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	0,00	0,00	16.019,12	0,00
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiamentos obtidos	2,53	181.105,88	0,00	4.604,17
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivos por impostos diferidos	0,00	0,00	5.918,67	1.589,39
Outras contas a pagar	0,00	0,00	5.484,63	0,00
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>2,53</b>	<b>181.105,88</b>	<b>27.422,41</b>	<b>6.193,56</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	0,00	0,00	0,00	0,00
Fornecedores	67,11	2.626,95	10.658,00	1.003,13
Adiantamentos de clientes	0,00	0,00	5,53	9,91
Estado e outros entes públicos	110,79	726,99	123,50	54,18
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiamentos obtidos	30,54	14.193,62	0,00	0,00
Outras contas a pagar	249,43	6.209,26	15.747,36	154,18
Diferimentos	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivos financeiros detidos para negociação	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros passivos financeiros	0,00	14.990,22	0,00	0,00
Passivos não correntes detidos para venda	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>457,87</b>	<b>38.747,04</b>	<b>26.534,38</b>	<b>1.221,40</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>460,40</b>	<b>219.852,92</b>	<b>53.956,80</b>	<b>7.414,96</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>195,01</b>	<b>352.417,41</b>	<b>65.865,43</b>	<b>11.336,86</b>
<b>N.º médio de trabalhadores</b>	<b>0</b>	<b>163</b>	<b>158</b>	<b>46</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>	<b>33,07</b>	<b>184.015,36</b>	<b>0,00</b>	<b>4.604,17</b>
<b>Dívida ao sócio RAM</b>	<b>0,00</b>	<b>11.291,41</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>0,00</b>	<b>170.705,88</b>	<b>0,00</b>	<b>4.604,17</b>

## Notas:

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

BALANÇO	Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda,	Clube Amigos do Basquete da Madeira basquetebol, SAD	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	EEM Emp. Electricidade da Madeira, S.A.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	15,53	1,89	11.305,70	333.165,76
Propriedades de investimento	0,00	0,00	0,00	0,00
Goodwill	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos intangíveis	0,00	128,00	162.080,07	2.516,90
Ativos biológicos	0,00	0,00	0,00	0,00
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0,00	0,00	0,00	16.425,35
Participações financeiras - outros métodos	0,00	0,00	0,00	520,53
Clientes	0,00	0,00	0,00	40.604,08
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras contas a receber	0,00	0,00	33.461,69	0,00
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros ativos financeiros	0,00	0,00	0,10	0,07
Ativos por impostos diferidos	0,00	0,00	8.661,89	11.168,53
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>15,53</b>	<b>129,89</b>	<b>215.509,46</b>	<b>404.401,22</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	0,00	0,00	0,00	15.323,32
Ativos biológicos	0,00	0,00	0,00	0,00
Clientes	6,65	3,00	110.642,11	60.668,98
Adiantamentos a fornecedores	0,00	0,00	0,00	0,00
Estado e outros entes públicos	8,60	6,48	0,00	293,79
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	20.242,88
Outras contas a receber	265,88	41,34	2.693,27	68.229,55
Diferimentos	0,00	337,53	189,14	165,37
Ativos financeiros detidos para negociação	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros ativos financeiros	0,00	0,00	0,00	4.190,00
Ativos não correntes detidos para venda	0,00	0,00	0,00	0,00
Caixa e depósitos bancários	485,52	0,00	42.788,13	34.164,52
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>766,66</b>	<b>388,34</b>	<b>156.310,64</b>	<b>203.278,41</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>782,19</b>	<b>518,24</b>	<b>371.820,09</b>	<b>607.679,63</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	245,41	300,00	500,00	20.000,00
Ações (quotas) próprias	0,00	(22,40)	0,00	0,00
Outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	7.147,61	0,00
Prémios de emissão	0,00	0,00	0,00	0,00
Reservas legais	14,80	0,00	930,79	4.020,15
Outras reservas	0,00	128,00	0,00	16.416,93
Resultados transitados	280,59	(398,86)	59.293,69	49.778,15
Ajustamentos em ativos financeiros	0,00	0,00	0,00	4.957,22
Excedentes de revalorização	0,00	0,00	0,00	9.071,81
Outras variações no capital próprio	1,94	0,00	0,00	20.254,98
	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(111,06)</b>	<b>(3,04)</b>	<b>6.961,66</b>	<b>1.695,78</b>
Interesses minoritários	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total do capital próprio</b>	<b>431,69</b>	<b>3,71</b>	<b>74.833,76</b>	<b>126.195,01</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	0,00	0,00	14.894,84	2.681,00
Acionistas / sócios	0,00	0,00	14.589,53	0,00
Financiamentos obtidos	0,00	0,00	0,00	330.125,49
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0,00	0,00	0,00	23.721,06
Passivos por impostos diferidos	0,78	0,00	0,00	0,00
Outras contas a pagar	0,00	0,00	0,00	11.203,57
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>0,78</b>	<b>0,00</b>	<b>29.484,37</b>	<b>367.731,12</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	0,00	0,00	3.086,85	0,00
Fornecedores	41,37	191,57	3.733,69	40.435,57
Adiantamentos de clientes	0,00	0,00	31,08	0,00
Estado e outros entes públicos	13,97	52,87	7.055,30	5.464,76
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	450,00
Financiamentos obtidos	0,00	33,38	225.137,76	34.569,36
Outras contas a pagar	206,78	236,70	433,93	25.795,56
Diferimentos	87,61	0,00	28.023,36	0,00
Passivos financeiros detidos para negociação	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros passivos financeiros	0,00	0,00	0,00	7.038,25
Passivos não correntes detidos para venda	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>349,72</b>	<b>514,53</b>	<b>267.501,96</b>	<b>113.753,50</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>350,50</b>	<b>514,53</b>	<b>296.986,34</b>	<b>481.484,62</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>782,19</b>	<b>518,24</b>	<b>371.820,09</b>	<b>607.679,63</b>
<b>N.º médio de trabalhadores</b>		<b>20</b>	<b>36</b>	<b>787</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>	<b>0,00</b>	<b>33,42</b>	<b>224.852,28</b>	<b>364.194,94</b>
<b>Dívida ao sócio RAM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>220.000,00</b>

## Notas:

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

BALANÇO	Empresa do Jornal da Madeira, Lda.	GESBA Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IGA Investimentos e Gestão da Água, S.A.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	33,66	1.879,43	26.053,74	3.399,29
Propriedades de investimento	0,00	231,13	0,00	0,00
Goodwill	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos intangíveis	0,67	17,45	0,00	84.450,62
Ativos biológicos	0,00	0,00	0,00	0,00
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0,00	0,00	783,33	0,00
Participações financeiras - outros métodos	0,00	0,00	14,41	0,00
Clientes	0,00	0,00	0,00	9.589,68
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras contas a receber	0,00	0,00	3.231,16	604,12
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros ativos financeiros	0,00	8.323,73	0,00	0,00
Ativos por impostos diferidos	0,00	29,37	0,00	4.095,50
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>34,33</b>	<b>10.481,10</b>	<b>30.082,65</b>	<b>102.139,22</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	17,99	204,29	702,98	725,96
Ativos biológicos	0,00	0,00	0,00	0,00
Clientes	385,36	1.989,81	500,70	15.088,46
Adiantamentos a fornecedores	3,40	0,00	0,00	4,64
Estado e outros entes públicos	67,67	20,55	497,38	45,03
Acionistas / sócios	0,00	0,00	2,15	0,00
Outras contas a receber	22,96	3.782,70	4.021,49	16.605,31
Diferimentos	3,36	23,80	132,00	22,99
Ativos financeiros detidos para negociação	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros ativos financeiros	0,00	0,00	3,81	0,00
Ativos não correntes detidos para venda	0,00	0,00	0,00	0,00
Caixa e depósitos bancários	249,45	3.388,10	1.737,33	4.682,21
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>750,20</b>	<b>9.409,23</b>	<b>7.597,85</b>	<b>37.174,60</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>784,53</b>	<b>19.890,34</b>	<b>37.680,50</b>	<b>139.313,82</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	4.345,88	500,00	16.500,00	4.845,00
Ações (quotas) próprias	(0,05)	0,00	0,00	0,00
Outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	0,00	0,00
Prémios de emissão	0,00	0,00	0,00	0,00
Reservas legais	0,00	100,00	119,98	1.452,00
Outras reservas	0,10	0,00	139,66	7.407,85
Resultados transitados	(52.540,65)	8.879,29	(22.513,74)	(7.676,79)
Ajustamentos em ativos financeiros	0,00	0,00	(151,49)	0,00
Excedentes de revalorização	0,00	137,56	16.425,66	1.837,29
Outras variações no capital próprio	0,00	0,00	1.001,90	52.317,93
	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(1.152,66)</b>	<b>1.507,35</b>	<b>(22,69)</b>	<b>3.094,95</b>
Interesses minoritários	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total do capital próprio</b>	<b>(49.347,39)</b>	<b>11.124,20</b>	<b>11.499,28</b>	<b>63.278,23</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	0,00	0,00	0,00	22.174,68
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiamentos obtidos	49.436,15	3.888,89	7.369,34	11.690,97
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivos por impostos diferidos	0,00	31,64	4.064,43	830,39
Outras contas a pagar	0,00	0,00	0,00	16.674,76
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>49.436,15</b>	<b>3.920,53</b>	<b>11.433,77</b>	<b>51.370,81</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	0,00	0,00	0,00	0,00
Fornecedores	196,61	3.088,52	2.428,77	10.597,22
Adiantamentos de clientes	0,35	0,00	0,00	3,19
Estado e outros entes públicos	142,40	607,96	536,63	105,69
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiamentos obtidos	289,90	777,78	8.809,88	2.552,62
Outras contas a pagar	44,82	371,36	2.572,18	11.406,06
Diferimentos	21,67	0,00	399,98	0,00
Passivos financeiros detidos para negociação	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros passivos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivos não correntes detidos para venda	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>695,76</b>	<b>4.845,61</b>	<b>14.747,45</b>	<b>24.664,79</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>50.131,92</b>	<b>8.766,14</b>	<b>26.181,22</b>	<b>76.035,60</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>784,53</b>	<b>19.890,34</b>	<b>37.680,50</b>	<b>139.313,82</b>
<b>N.º médio de trabalhadores</b>	<b>68</b>	<b>229</b>	<b>480</b>	<b>86</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>	<b>5.580,94</b>	<b>4.666,67</b>	<b>16.179,22</b>	<b>18.700,01</b>
<b>Dívida ao sócio RAM</b>	<b>44.134,77</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>0,00</b>	<b>4.666,67</b>	<b>0,00</b>	<b>17.187,50</b>

## Notas:

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

BALANÇO	IGH Investimentos e Gestão Hidroagrícola, S.A.	IGSERV Investimentos, Gestão e Serviços, S.A.	IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	0,00	251,53	195.590,70	53.883,53
Propriedades de investimento	0,00	0,00	0,00	0,00
Goodwill	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos intangíveis	8.980,39	18,15	0,00	0,00
Ativos biológicos	0,00	0,00	0,00	0,00
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0,00	97.780,10	0,00	0,00
Participações financeiras - outros métodos	0,00	0,00	0,00	0,00
Clientes	0,00	0,00	0,00	0,00
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras contas a receber	0,00	0,00	12.066,13	0,00
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros ativos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos por impostos diferidos	1.001,70	0,00	0,00	1.741,48
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>9.982,09</b>	<b>98.029,77</b>	<b>207.656,82</b>	<b>55.625,01</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	33,59	0,00	0,00	0,00
Ativos biológicos	0,00	0,00	0,00	0,00
Clientes	251,39	1.930,89	1.011,77	1.036,34
Adiantamentos a fornecedores	0,03	0,57	0,00	0,00
Estado e outros entes públicos	7,95	0,00	163,01	542,64
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras contas a receber	1.596,49	5.332,25	3.848,88	1.046,60
Diferimentos	2,38	27,31	1.352,64	7,38
Ativos financeiros detidos para negociação	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros ativos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos não correntes detidos para venda	0,00	0,00	0,00	0,00
Caixa e depósitos bancários	1.081,92	337,41	2.599,08	3.904,40
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>2.973,75</b>	<b>7.628,43</b>	<b>8.975,38</b>	<b>6.537,36</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>12.955,84</b>	<b>105.658,20</b>	<b>216.632,20</b>	<b>62.162,37</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	2.500,00	7.360,50	5.000,00	4.711,59
Ações (quotas) próprias	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	0,00	0,00
Prémios de emissão	0,00	0,00	0,00	0,00
Reservas legais	106,83	0,00	72,71	32,50
Outras reservas	0,00	0,00	141.271,09	0,00
Resultados transitados	(6.435,07)	(17.261,19)	(33.872,36)	(10.973,36)
Ajustamentos em ativos financeiros	0,00	110.461,15	0,00	0,00
Excedentes de revalorização	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras variações no capital próprio	4.371,20	0,00	24.119,55	14.792,45
Resultado líquido do período	(1.024,10)	95,06	(2.744,15)	113,76
Interesses minoritários	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total do capital próprio</b>	<b>(481,15)</b>	<b>100.655,53</b>	<b>133.846,85</b>	<b>8.676,94</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	4.692,38	1.600,76	0,00	0,00
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	19.448,06
Financiamentos obtidos	0,00	2.624,40	68.473,60	22.500,00
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivos por impostos diferidos	0,00	162,59	6.908,89	0,00
Outras contas a pagar	5.068,88	0,00	0,00	3.945,90
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>9.761,26</b>	<b>4.387,75</b>	<b>75.382,50</b>	<b>45.893,96</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	0,00	0,00	0,00	0,00
Fornecedores	1.526,18	99,32	113,52	0,00
Adiantamentos de clientes	0,00	0,00	0,00	0,00
Estado e outros entes públicos	153,01	234,05	225,77	98,55
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiamentos obtidos	549,33	0,00	2.917,11	0,00
Outras contas a pagar	1.447,21	281,55	2.201,95	361,18
Diferimentos	0,00	0,00	1.944,51	0,00
Passivos financeiros detidos para negociação	0,00	0,00	0,00	7.131,75
Outros passivos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivos não correntes detidos para venda	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>3.675,73</b>	<b>614,92</b>	<b>7.402,86</b>	<b>7.591,48</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>13.436,99</b>	<b>5.002,67</b>	<b>82.785,36</b>	<b>53.485,44</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>12.955,84</b>	<b>105.658,20</b>	<b>216.632,20</b>	<b>62.162,37</b>
<b>N.º médio de trabalhadores</b>	<b>233</b>	<b>89</b>	<b>132</b>	<b>7</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>71.390,72</b>	<b>22.500,00</b>
<b>Dívida ao sócio RAM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15.192,96</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>52.500,00</b>	<b>22.500,00</b>

## Notas:

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



## 1.2- Balanços do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

BALANÇO	PATRIRAM - - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	S.D.M. Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	130.967,41	719,84	192.965,01	1.617,15
Propriedades de investimento	4.181,16	0,00	0,00	0,00
Goodwill	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos intangíveis	0,00	2,08	0,00	4.181,09
Ativos biológicos	0,00	0,00	0,00	0,00
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0,00	0,00	0,00	426,27
Participações financeiras - outros métodos	25,00	0,00	0,00	0,00
Clientes	0,00	0,00	0,00	0,00
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras contas a receber	0,00	0,00	0,00	0,00
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros ativos financeiros	0,00	0,00	0,00	4.862,58
Ativos por impostos diferidos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>135.173,56</b>	<b>721,92</b>	<b>192.965,01</b>	<b>11.087,09</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	0,00	0,00	214,63	0,00
Ativos biológicos	0,00	0,00	0,00	0,00
Clientes	1,33	459,44	552,40	4.080,72
Adiantamentos a fornecedores	0,00	0,00	0,00	7,37
Estado e outros entes públicos	1.982,50	4,47	72,89	236,02
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras contas a receber	0,00	469,70	242,33	137,36
Diferimentos	774,01	11,25	0,52	590,97
Ativos financeiros detidos para negociação	0,00	0,00	0,00	3.628,00
Outros ativos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos não correntes detidos para venda	0,00	0,00	0,00	0,00
Caixa e depósitos bancários	2.236,63	50,22	3.905,31	4.714,59
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>4.994,46</b>	<b>995,09</b>	<b>4.988,08</b>	<b>13.395,02</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>140.168,03</b>	<b>1.717,00</b>	<b>197.953,09</b>	<b>24.482,11</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	3.862,00	1.247,50	1.000,00	3.750,00
Ações (quotas) próprias	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	7.510,82	0,00
Prémios de emissão	0,00	0,00	0,00	0,00
Reservas legais	772,40	0,00	0,00	750,00
Outras reservas	0,00	0,00	0,00	13.587,34
Resultados transitados	20.701,09	(14.527,29)	(71.675,41)	289,02
Ajustamentos em ativos financeiros	0,00	0,00	0,00	(94,19)
Excedentes de revalorização	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras variações no capital próprio	0,00	9,66	17.857,14	583,06
	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>2.336,17</b>	<b>(98,04)</b>	<b>(901,49)</b>	<b>811,57</b>
Interesses minoritários	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total do capital próprio</b>	<b>27.671,67</b>	<b>(13.368,16)</b>	<b>(46.208,94)</b>	<b>19.676,81</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	0,00	0,00	650,00	0,00
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiamentos obtidos	0,00	12.975,00	199.753,81	0,00
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivos por impostos diferidos	0,00	3,22	4.918,30	0,00
Outras contas a pagar	106.904,77	0,00	0,00	0,00
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>106.904,77</b>	<b>12.978,22</b>	<b>205.322,11</b>	<b>0,00</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	0,00	0,00	0,00	0,00
Fornecedores	4,06	1.597,99	11.406,99	187,60
Adiantamentos de clientes	0,00	0,00	0,44	41,03
Estado e outros entes públicos	30,59	53,42	553,34	127,00
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiamentos obtidos	0,00	398,63	7.950,74	0,00
Outras contas a pagar	43,03	8,32	18.928,41	806,16
Diferimentos	5.513,91	48,59	0,00	3.643,50
Passivos financeiros detidos para negociação	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros passivos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivos não correntes detidos para venda	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>5.591,59</b>	<b>2.106,95</b>	<b>38.839,92</b>	<b>4.805,30</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>112.496,36</b>	<b>15.085,17</b>	<b>244.162,03</b>	<b>4.805,30</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>140.168,03</b>	<b>1.717,00</b>	<b>197.953,09</b>	<b>24.482,11</b>
<b>N.º médio de trabalhadores</b>	<b>6</b>	<b>24</b>	<b>56</b>	<b>32</b>
<b>Dívida financeira (excluí sócios)</b>	<b>0,00</b>	<b>13.373,63</b>	<b>112.879,62</b>	<b>0,00</b>
<b>Dívida ao sócio RAM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>94.824,92</b>	<b>0,00</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>104.928,88</b>	<b>0,00</b>

## Notas:

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

BALANÇO	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM [1]	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	64.368,34	58.492,14	45.982,80	135.832,37
Propriedades de investimento	0,00	0,00	0,00	0,00
Goodwill	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos intangíveis	0,00	0,00	0,00	1,25
Ativos biológicos	0,00	0,00	0,00	0,00
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0,00	0,00	34,86	0,00
Participações financeiras - outros métodos	0,00	0,00	0,00	0,00
Clientes	0,00	0,00	0,00	0,00
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras contas a receber	0,00	0,00	0,00	0,00
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros ativos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos por impostos diferidos	0,00	0,00	2,67	498,74
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>64.368,34</b>	<b>58.492,14</b>	<b>46.020,33</b>	<b>136.332,36</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	227,92	4.564,03	6.429,66	0,00
Ativos biológicos	0,00	0,00	0,00	0,00
Clientes	234,86	264.040,76	1.663,58	202,35
Adiantamentos a fornecedores	0,00	2.387,84	0,00	0,00
Estado e outros entes públicos	27,99	427,33	69,09	4.344,99
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras contas a receber	780,93	17.342,14	47,45	49,29
Diferimentos	19,46	48,74	4,22	425,69
Ativos financeiros detidos para negociação	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros ativos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos não correntes detidos para venda	0,00	0,00	0,00	0,00
Caixa e depósitos bancários	453,99	398,94	11.241,39	1.324,30
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>1.745,15</b>	<b>289.209,78</b>	<b>19.455,38</b>	<b>6.346,63</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>66.113,49</b>	<b>347.701,92</b>	<b>65.475,71</b>	<b>142.678,98</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	8.689,49	145.000,00	8.206,24	5.398,31
Ações (quotas) próprias	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	0,00	0,00
Prémios de emissão	0,00	0,00	0,00	0,00
Reservas legais	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras reservas	0,00	2.104,57	0,00	0,00
Resultados transitados	(52.641,10)	(311.561,70)	(63.078,55)	(71.943,82)
Ajustamentos em ativos financeiros	0,00	0,00	(0,18)	(218,55)
Excedentes de reavaliação	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras variações no capital próprio	5.024,87	0,00	96,28	1.741,46
	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(1.184,37)</b>	<b>(18.528,13)</b>	<b>(785,03)</b>	<b>(564,46)</b>
Interesses minoritários	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total do capital próprio</b>	<b>(40.111,11)</b>	<b>(182.985,27)</b>	<b>(55.561,25)</b>	<b>(65.587,06)</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	0,00	819,40	0,00	3.733,19
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiamentos obtidos	93.246,59	245.000,00	116.830,07	189.396,40
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivos por impostos diferidos	1.500,99	0,00	0,00	498,74
Outras contas a pagar	0,00	233,82	0,00	0,00
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>94.747,57</b>	<b>246.053,22</b>	<b>116.830,07</b>	<b>193.628,32</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	0,00	0,00	0,00	0,00
Fornecedores	6.872,35	137.505,08	275,28	1.615,51
Adiantamentos de clientes	0,00	4,12	1.011,49	0,00
Estado e outros entes públicos	52,05	9.771,59	16,15	42,81
Acionistas / sócios	0,00	0,00	33,73	0,00
Financiamentos obtidos	5,53	24.206,36	954,01	0,00
Outras contas a pagar	3.898,28	100.253,75	1.915,97	12.979,41
Diferimentos	648,81	12.893,07	0,25	0,00
Passivos financeiros detidos para negociação	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros passivos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivos não correntes detidos para venda	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>11.477,03</b>	<b>284.633,97</b>	<b>4.206,90</b>	<b>14.637,73</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>106.224,60</b>	<b>530.687,19</b>	<b>121.036,97</b>	<b>208.266,05</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>66.113,49</b>	<b>347.701,92</b>	<b>65.475,71</b>	<b>142.678,98</b>
<b>N.º médio de trabalhadores</b>	<b>54</b>	<b>4766</b>	<b>58</b>	<b>10</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>	<b>62.317,64</b>	<b>269.440,18</b>	<b>51.451,18</b>	<b>124.058,27</b>
<b>Dívida ao sócio RAM</b>	<b>30.934,46</b>	<b>0,00</b>	<b>66.332,90</b>	<b>67.421,70</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>53.042,55</b>	<b>245.000,00</b>	<b>50.497,17</b>	<b>120.842,38</b>

## Notas:

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

BALANÇO	VALOR AMBIENTE Gestão e Administ. de Resíduos da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	TOTAL
<b>Ativo</b>			
<b>Ativo não corrente</b>			
Ativos fixos tangíveis	0,00	1.848,70	1.594.403,72
Propriedades de investimento	0,00	0,00	5.381,47
Goodwill	0,00	0,00	0,00
Ativos intangíveis	48.880,73	159.927,38	532.037,88
Ativos biológicos	0,00	0,00	0,00
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0,00	0,00	115.429,91
Participações financeiras - outros métodos	0,00	0,00	559,95
Clientes	9.199,02	0,00	59.392,79
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0,00	0,00	0,00
Outras contas a receber	26.297,04	0,00	78.433,69
Acionistas / sócios	0,00	0,00	0,00
Outros ativos financeiros	0,00	0,12	13.186,60
Ativos por impostos diferidos	784,37	4.745,02	32.729,27
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>85.161,16</b>	<b>166.521,22</b>	<b>2.431.555,28</b>
<b>Ativo corrente</b>			
Inventários	1.023,03	0,00	29.879,00
Ativos biológicos	0,00	0,00	0,00
Clientes	13.080,51	94.282,92	578.594,12
Adiantamentos a fornecedores	23,56	0,00	2.472,69
Estado e outros entes públicos	261,90	358,01	10.362,73
Acionistas / sócios	0,00	0,00	20.245,03
Outras contas a receber	7.181,96	121,56	153.836,86
Diferimentos	344,35	180,47	4.712,41
Ativos financeiros detidos para negociação	0,00	0,00	3.628,00
Outros ativos financeiros	0,00	0,00	4.193,81
Ativos não correntes detidos para venda	0,00	0,00	0,00
Caixa e depósitos bancários	2.418,83	32.960,12	156.422,66
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>24.334,14</b>	<b>127.903,08</b>	<b>964.347,32</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>109.495,30</b>	<b>294.424,30</b>	<b>3.395.902,60</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>			
<b>Capital próprio</b>			
Capital realizado	2.500,00	16.125,00	291.109,56
Ações (quotas) próprias	0,00	0,00	(22,45)
Outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	14.658,43
Prémios de emissão	0,00	0,00	0,00
Reservas legais	42,76	3.684,97	12.099,89
Outras reservas	384,80	0,00	184.898,79
Resultados transitados	6.979,38	61.217,22	(692.664,53)
Ajustamentos em ativos financeiros	0,00	0,00	114.953,95
Excedentes de revalorização	6.546,23	0,00	239.112,05
Outras variações no capital próprio	20.397,82	0,00	250.454,95
	0,00	0,00	0,00
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>3.564,99</b>	<b>10.803,33</b>	<b>(9.981,19)</b>
Interesses minoritários	0,00	0,00	0,00
<b>Total do capital próprio</b>	<b>40.415,98</b>	<b>91.830,53</b>	<b>404.619,46</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Passivo não corrente</b>			
Provisões	8.674,27	2.045,89	77.985,52
Acionistas / sócios	0,00	0,00	34.037,59
Financiamentos obtidos	15.866,96	0,00	1.554.890,25
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0,00	0,00	23.721,06
Passivos por impostos diferidos	1.971,08	0,00	28.399,11
Outras contas a pagar	27.764,49	0,00	177.280,83
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>54.276,80</b>	<b>2.045,89</b>	<b>1.896.314,36</b>
<b>Passivo corrente</b>			
Provisões	0,00	15.039,59	18.126,44
Fornecedores	6.156,08	7.017,05	249.445,51
Adiantamentos de clientes	3,95	0,00	1.111,08
Estado e outros entes públicos	226,63	4.012,09	30.592,09
Acionistas / sócios	0,00	5.628,23	6.111,96
Financiamentos obtidos	7.239,03	165.548,56	496.164,13
Outras contas a pagar	1.176,83	802,36	208.532,06
Diferimentos	0,00	2.500,00	55.725,27
Passivos financeiros detidos para negociação	0,00	0,00	7.131,75
Outros passivos financeiros	0,00	0,00	22.028,47
Passivos não correntes detidos para venda	0,00	0,00	0,00
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>14.802,52</b>	<b>200.547,88</b>	<b>1.094.968,78</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>69.079,32</b>	<b>202.593,77</b>	<b>2.991.283,14</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>109.495,30</b>	<b>294.424,30</b>	<b>3.395.902,60</b>
<b>N.º médio de trabalhadores</b>	<b>154</b>	<b>37</b>	<b>7.731</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>	<b>21.791,67</b>	<b>165.541,88</b>	<b>1.737.604,86</b>
<b>Dívida ao sócio RAM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>330.133,12</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>21.791,67</b>	<b>0,00</b>	<b>1.088.266,86</b>

## Notas:

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

1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

DEMONSTRAÇÃO FLUXOS DE CAIXA	Acadêmico	APRAM	ARM	CARAM	Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda.	Clube Amigos do Basquete da Madeira basquetebol, SAD [1]	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	EEM
	Acadêmico	Administração dos Portos da RAM, S.A. [2]	Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EFERAM	Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda.	Clube Amigos do Basquete da Madeira basquetebol, SAD [1]	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	Emp. Electricidade da Madeira, S.A.
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>								
Recebimentos de clientes	0,00	4.422,59	1.724,84	319,14	44,49	0,00	30.022,18	186.266,13
Pagamentos a fornecedores	0,00	(698,91)	(2.316,31)	(252,88)	(136,12)	0,00	(5.994,44)	(63.493,04)
Pagamentos ao pessoal	0,00	(3.666,68)	(1.205,03)	(345,85)	(132,37)	0,00	(967,55)	(14.074,35)
Caixa gerada pela operações	0,00	57,00	(1.796,49)	(279,59)	(224,00)	0,00	23.060,19	108.698,73
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	0,00	(154,55)	(21,76)	(2,57)	(4,75)	0,00	(259,80)	(50,79)
Outros recebimentos / pagamentos	0,00	(379,51)	2.208,96	(90,76)	142,36	0,00	(3.121,92)	(44.925,05)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>0,00</b>	<b>(477,07)</b>	<b>390,71</b>	<b>(372,90)</b>	<b>(86,39)</b>	<b>0,00</b>	<b>19.678,48</b>	<b>63.722,89</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>								
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>								
Ativos fixos tangíveis	0,00	(3.176,93)	0,00	0,00	(3,44)	0,00	(67,62)	(3.219,05)
Ativos intangíveis	0,00	0,00	(2.902,26)	0,00	0,00	0,00	0,00	(864,69)
Investimentos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros ativos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(2.046,50)
<b>Recebimentos provenientes de:</b>								
Ativos fixos tangíveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos intangíveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Investimentos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros ativos	0,00	0,00	0,00	5,80	0,00	0,00	0,00	656,39
Subsídios ao investimento	0,00	2.970,58	2.000,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Juros e rendimentos similares	0,00	0,00	0,56	0,00	1,87	0,00	324,58	2,42
Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	500,00
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>0,00</b>	<b>(206,35)</b>	<b>(901,53)</b>	<b>5,80</b>	<b>(1,56)</b>	<b>0,00</b>	<b>256,96</b>	<b>(4.971,43)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>								
<b>Recebimentos provenientes de:</b>								
Financiamentos obtidos	0,00	5.906,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	892,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cobertura de prejuízos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Doações	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras operações de financiamento	0,00	0,00	0,00	282,30	0,00	0,00	0,00	380,00
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>								
Financiamentos obtidos	0,00	(2.475,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Juros e gastos similares	0,00	(3.401,37)	0,00	(270,83)	0,00	0,00	(6.022,01)	(15.445,48)
Dividendos	0,00	0,00	0,00	(11,47)	0,00	0,00	(1.927,29)	(9.599,43)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras operações de financiamento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(100,00)
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>0,00</b>	<b>30,04</b>	<b>892,50</b>	<b>(0,00)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(7.949,29)</b>	<b>(24.764,91)</b>
<b>Varição das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Varição de Caixa</b>	<b>0,00</b>	<b>(653,38)</b>	<b>381,68</b>	<b>(387,10)</b>	<b>(87,95)</b>	<b>0,00</b>	<b>11.986,15</b>	<b>33.986,55</b>

Notas:

[1] A entidade não elaborou a DFC

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

1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

DEMONSTRAÇÃO FLUXOS DE CAIXA	Empresa do Jornal da Madeira, Lda. [2]	GESBA Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda. [1]	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IGA Investimentos e Gestão da Água, S.A.	IGH Investimentos e Gestão Hidroagrícola, S.A.	IGSERV Investimentos, Gestão e Serviços, S.A.	IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>								
Recebimentos de clientes	637,15	7.359,57	7.771,84	9.948,81	232,10	1.453,77	1.476,69	1.028,02
Pagamentos a fornecedores	(662,16)	(6.634,30)	(6.118,88)	(3.019,23)	(126,50)	(212,05)	(1.039,57)	0,00
Pagamentos ao pessoal	(982,17)	(924,59)	(2.876,94)	(844,03)	(1.461,62)	(1.129,73)	(921,09)	(146,00)
Caixa gerada pela operações	(1.007,18)	(199,32)	(1.223,98)	6.085,55	(1.356,03)	112,99	(483,97)	882,02
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(13,91)	(110,38)	(222,37)	(579,40)	(27,91)	(10,15)	(4,35)	(198,81)
Outros recebimentos / pagamentos	(223,94)	6.512,20	2.844,86	296,65	504,53	(325,90)	4.738,58	(403,27)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>(1.244,43)</b>	<b>6.202,50</b>	<b>1.398,50</b>	<b>5.802,80</b>	<b>(879,31)</b>	<b>(224,06)</b>	<b>4.250,26</b>	<b>279,94</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>								
Pagamentos respeitantes a:								
Ativos fixos tangíveis	(7,20)	(90,17)	(515,49)	0,00	0,00	(54,66)	(431,00)	(0,31)
Ativos intangíveis	(1,73)	(0,73)	0,00	(1.845,75)	(523,94)	(34,22)	0,00	0,00
Investimentos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(2.317,50)	0,00	0,00
Outros ativos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Recebimentos provenientes de:								
Ativos fixos tangíveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos intangíveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Investimentos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros ativos	0,00	1,65	0,00	0,00	0,00	400,00	0,00	0,00
Subsídios ao investimento	0,00	0,00	41,21	10,92	701,24	0,00	135,45	0,00
Juros e rendimentos similares	0,00	0,38	2,45	6,44	0,45	73,92	0,00	0,00
Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>(8,92)</b>	<b>(89,88)</b>	<b>(471,83)</b>	<b>(1.828,39)</b>	<b>177,76</b>	<b>(1.932,46)</b>	<b>(295,15)</b>	<b>(0,31)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>								
Recebimentos provenientes de:								
Financiamentos obtidos	1.754,85	300,00	619,00	0,00	0,00	2.467,50	0,00	0,00
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	0,00	0,00	1.425,00	0,00	0,00	0,00
Cobertura de prejuízos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Doações	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras operações de financiamento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pagamentos respeitantes a:								
Financiamentos obtidos	(538,19)	(3.988,89)	(1.663,33)	(400,00)	0,00	0,00	(2.916,02)	0,00
Juros e gastos similares	(234,83)	(162,09)	(261,23)	(57,31)	0,00	0,00	(238,04)	(1,31)
Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras operações de financiamento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>981,83</b>	<b>(3.850,98)</b>	<b>(1.305,56)</b>	<b>(457,31)</b>	<b>1.425,00</b>	<b>2.467,50</b>	<b>(3.154,07)</b>	<b>(1,31)</b>
<b>Varição das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Varição de Caixa</b>	<b>(271,53)</b>	<b>2.262,64</b>	<b>(378,89)</b>	<b>3.517,11</b>	<b>723,44</b>	<b>310,98</b>	<b>801,04</b>	<b>278,92</b>

Notas:

[1] A entidade não elaborou a DFC

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

1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

	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. [2]	S.D.M. Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A. [2]	SDMM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A. [2]	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM [1]	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A. [2]	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A. [2]
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>								
Recebimentos de clientes	4.427,62	1.022,40	512,95	4.093,62	447,75	124.897,51	275,92	267,61
Pagamentos a fornecedores	(18,15)	(335,44)	(400,27)	(1.635,39)	(328,05)	(50.608,27)	(116,37)	(271,13)
Pagamentos ao pessoal	(98,21)	(263,06)	(374,73)	(851,24)	(403,70)	(63.547,02)	(542,16)	(133,58)
Caixa gerada pela operações	4.311,26	423,90	(262,06)	1.606,98	(284,00)	10.742,22	(382,60)	(137,11)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	0,00	0,00	0,00	97,59	0,00	(29,45)	0,00	0,00
Outros recebimentos / pagamentos	(3.867,31)	(118,74)	43,54	829,68	(292,11)	38,87	30,20	(81,50)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>423,95</b>	<b>305,17</b>	<b>(218,52)</b>	<b>2.534,25</b>	<b>(576,11)</b>	<b>10.751,64</b>	<b>(352,41)</b>	<b>(228,61)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>								
Pagamentos respeitantes a:								
Ativos fixos tangíveis	(288,90)	0,00	(529,01)	(19,12)	(1,20)	(6.012,96)	0,00	(361,32)
Ativos intangíveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(44,68)	0,00
Investimentos financeiros	0,00	0,00	0,00	(136,07)	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros ativos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Recebimentos provenientes de:								
Ativos fixos tangíveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ativos intangíveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	419,31	0,00
Investimentos financeiros	0,00	0,00	0,00	985,56	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros ativos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subsídios ao investimento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44,50	0,00	199,51
Juros e rendimentos similares	0,00	0,00	24,94	180,29	0,00	0,00	22,82	0,00
Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>(288,90)</b>	<b>0,00</b>	<b>(504,07)</b>	<b>1.020,67</b>	<b>(1,20)</b>	<b>(5.968,46)</b>	<b>397,45</b>	<b>(161,81)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>								
Recebimentos provenientes de:								
Financiamentos obtidos	0,00	6.697,63	2.130,42	0,00	2.215,14	0,00	1.422,17	2.001,88
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	0,00	0,00	391,99	0,00	0,00	0,00
Cobertura de prejuízos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Doações	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33,39	0,00	0,00
Outras operações de financiamento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pagamentos respeitantes a:								
Financiamentos obtidos	0,00	(6.004,12)	(881,03)	0,00	(1.472,60)	(2.623,30)	(786,68)	(1.274,01)
Juros e gastos similares	(0,02)	(1.026,30)	(595,66)	0,00	(752,47)	(3.346,36)	(349,32)	(572,27)
Dividendos	(1.000,00)	0,00	0,00	(3.600,00)	0,00	0,00	0,00	0,00
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(76,91)	0,00	0,00
Outras operações de financiamento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(2,20)	0,00
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>(1.000,02)</b>	<b>(332,79)</b>	<b>649,73</b>	<b>(3.600,00)</b>	<b>381,86</b>	<b>(6.013,18)</b>	<b>283,98</b>	<b>155,60</b>
<b>Varição das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(936,53)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Varição de Caixa</b>	<b>(854,97)</b>	<b>(27,62)</b>	<b>(72,85)</b>	<b>(981,61)</b>	<b>(195,45)</b>	<b>(1.230,00)</b>	<b>329,02</b>	<b>(234,82)</b>

Notas:

[1] A entidade não elaborou a DFC

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

### 1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

DEMONSTRAÇÃO FLUXOS DE CAIXA	VALOR AMBIENTE Gestão e Administr. de Resíduos da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	TOTAL
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>			
Recebimentos de clientes	6.065,22	39.017,06	433.734,98
Pagamentos a fornecedores	(3.035,09)	(4.585,63)	(152.036,19)
Pagamentos ao pessoal	(1.426,09)	(748,94)	(98.065,76)
Caixa gerada pela operação	1.604,03	33.684,49	183.633,03
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(0,45)	(2.868,93)	(4.562,64)
Outros recebimentos / pagamentos	7,02	(5.655,23)	(41.318,20)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>1.610,60</b>	<b>25.060,34</b>	<b>137.752,19</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>			
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Ativos fixos tangíveis	0,00	0,00	(14.746,38)
Ativos intangíveis	(707,39)	0,00	(6.925,39)
Investimentos financeiros	0,00	0,00	(2.453,57)
Outros ativos	0,00	0,00	(2.046,50)
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Ativos fixos tangíveis	0,00	0,00	419,71
Ativos intangíveis	0,00	0,00	0,00
Investimentos financeiros	0,00	0,00	995,56
Outros ativos	0,00	0,00	1.063,84
Subsídios ao investimento	2.145,15	0,00	8.248,74
Juros e rendimentos similares	1,79	203,40	846,31
Dividendos	0,00	0,00	500,00
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>1.439,55</b>	<b>203,40</b>	<b>(14.099,68)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>			
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Financiamentos obtidos	0,00	0,00	25.514,98
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	2.709,49
Cobertura de prejuízos	0,00	0,00	0,00
Doações	0,00	0,00	33,39
Outras operações de financiamento	0,00	0,00	662,30
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Financiamentos obtidos	(1.816,67)	(12.331,90)	(60.910,24)
Juros e gastos similares	(212,59)	(1.385,42)	(24.138,77)
Dividendos	0,00	0,00	(4.600,00)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	(76,91)
Outras operações de financiamento	0,00	0,00	(102,20)
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>(2.029,25)</b>	<b>(13.717,32)</b>	<b>(60.907,95)</b>
<b>Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(936,53)</b>
<b>Varição de Caixa</b>	<b>1.020,90</b>	<b>11.546,41</b>	<b>61.808,04</b>

Notas:

[1] A entidade não elaborou a DFC

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

1.4 - Dívida do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

	Entidade	Participação da RAM			Montante Dívida Financeira		Divida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			TOTAL
		Tutela	Directa	Indirecta	Com Aval	Sem Aval			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	
1	ACADEMICO MARITIMO MADEIRA ANDEBOL, SAD	SRERH	50,00%	0,00%	-	33,07	286,53	319,60	-	16,33	143,27	159,60
2	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	SRCIT	100,00%	-	170.705,88	13.309,47	8.592,96	192.608,32	170.705,88	13.309,47	8.592,96	192.608,32
3	ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRA	36,70%	51,00%	-	-	26.952,27	26.952,27	-	-	23.637,14	23.637,14
4	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	-	4.604,17	-	1.044,32	5.648,48	4.604,17	-	1.044,32	5.648,48
5	CENTRO DE EMPRESAS E INOVAÇÃO DA MADEIRA, LDA	VP	80,49%	1,53%	-	-	220,79	220,79	-	-	181,31	181,31
6	CIMENTOS MADEIRA, LDA	VP	42,86%	-	-	-	1.772,44	1.772,44	-	-	759,67	759,67
7	CLUBE AMIGOS DO BASQUETE DA MADEIRA, BASQUETEBOL, SAD	SRERH	50,00%	-	-	33,42	316,04	349,46	-	16,71	158,02	174,73
8	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SRPF	20,00%	-	224.852,28	-	3.733,78	228.586,06	224.852,28	-	3.733,78	228.586,06
9	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	VP	100,00%	-	220.000,00	144.194,94	53.605,55	417.800,49	220.000,00	144.194,94	53.605,55	417.800,49
10	EMPRESA DO JORNAL DA MADEIRA, LDA	SRAS	99,98%	-	-	5.590,94	198,12	6.779,06	-	5.579,32	198,08	5.777,90
11	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRA	95,00%	5,00%	4.666,67	-	3.140,35	7.807,02	4.666,67	-	3.140,35	7.807,02
12	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	SRCIT	95,00%	5,00%	-	16.179,22	3.613,46	19.792,69	-	16.179,22	3.613,46	19.792,69
13	IGA - INVESTIMENTOS E GESTÃO DA ÁGUA, SA	SRA	10,00%	90,00%	17.167,50	1.512,51	11.625,78	30.325,79	17.167,50	1.512,51	11.625,78	30.325,79
14	IGH - INVESTIMENTOS E GESTÃO HIDROAGRÍCOLA, SA	SRA	10,00%	90,00%	-	-	2.000,67	2.000,67	-	-	2.000,67	2.000,67
15	IGSERV - INVESTIMENTOS, GESTÃO E SERVIÇOS, SA	SRA	100,00%	-	-	-	252,38	252,38	-	-	252,38	252,38
16	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRAS	100,00%	-	52.500,00	18.890,72	1.513,87	72.904,66	52.500,00	18.890,72	1.513,87	72.904,66
17	MADEIRA ANDEBOL, SAD **	SRERH	30,00%	-	-	75,10	56,45	131,56	-	22,53	16,94	39,47
18	MARITIMO DA MADEIRA - FUTEBOL, SAD	SRERH	40,00%	-	-	-	1.380,39	1.380,39	-	-	552,16	552,16
19	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	VP	100,00%	-	22.500,00	-	220,85	22.720,85	22.500,00	-	220,85	22.720,85
20	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SRPF	100,00%	-	-	-	112.437,08	112.437,08	-	-	112.437,08	112.437,08
21	POLO CIENTIFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRERH	84,00%	-	-	13.373,63	1.604,01	14.977,63	-	11.233,95	1.347,37	12.581,21
22	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOCÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SRPF	77,50%	-	104.928,88	7.950,74	29.456,06	142.335,69	104.928,88	7.950,74	29.456,06	142.335,69
23	S.D.M. - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	SRPF	25,00%	-	-	-	374,53	374,53	-	-	93,63	93,63
24	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SRPF	99,51%	-	53.042,55	9.275,09	7.734,68	70.052,32	53.042,55	9.275,09	7.734,68	70.052,32
25	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRAS	100,00%	-	245.000,00	24.440,18	235.468,80	504.908,98	245.000,00	24.440,18	235.468,80	504.908,98
26	SILWAD - SILOS DA MADEIRA, SA	VP	35,00%	-	-	687,96	525,54	1.193,50	-	233,79	163,94	417,72
27	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SRPF	91,30%	-	50.497,17	954,01	1.682,28	53.333,47	50.497,17	954,01	1.682,28	53.333,47
28	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SRPF	91,26%	-	120.842,38	3.215,89	10.369,57	134.447,85	120.842,38	3.215,89	10.369,57	134.447,85
29	VALOR AMBIENTE - GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO DE RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRA	10,00%	90,00%	21.791,67	-	26.336,51	48.130,18	21.791,67	-	26.336,51	48.130,18



1.4 - Dívida do SERAM a 30.06.2014

Unidade: mil euros

Entidade	Participação da RAM			Montante Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			TOTAL
	Tabela	Direcção	Indirecta	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	
30 VIALTORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SRPF	20,00%		20,00%	165.541,88	165.541,88	7.050,07	172.591,95	165.541,88	7.050,07		172.591,95
31 VIMADEIRA - CONCESSÃO VIÁRIA DA MADEIRA, SA****	VP	100,00%		100,00%	*	*	*	*	*	*	*	*
32 CASA DA LUZ - EMPREENDIMENTOS TURÍSTICOS, SIMILARES, UNIPessoal, LDA	VP	100,00%	100,00%	100,00%	*	*	0,03	0,03	*	0,03	*	0,03
33 COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	SRCTT		100,00%	100,00%	*	*	2.379,39	2.379,39	*	2.379,39	*	2.379,39
34 EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	VP	100,00%	100,00%	100,00%	*	*	*	*	*	*	*	*
35 ENEREM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	VP	93,16%	93,16%	93,16%	15.452,04	15.452,04	233,99	15.686,02	14.395,84	216,00		14.613,83
36 PGR - PORTO SANTO GOLF RESORT - EMPREENDIMENTOS TURÍSTICOS, SA*	SRPF	91,30%	91,30%	91,30%	*	*	4,70	4,70	*	4,29		4,29
37 ZARCO FINANCE, BV ***	SRPF	88,46%	88,46%	88,46%	*	*	11,82	11,82	*	10,45		10,45
38 BETOMADEIRA - BETÕES E BRITAS DA MADEIRA, SA	VP	42,86%	42,86%	42,86%	48,15	48,15	1.845,48	1.893,64	20,64	790,97		811,61
39 BRIMADE - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA	VP	42,86%	42,86%	42,86%	*	*	181,52	181,52	*	77,80		77,80
40 INERTOGRANDE, CENTRAL DE BETÃO, LDA	VP	14,29%	14,29%	14,29%	*	*	1.126,94	1.126,94	*	161,04		161,04
41 J.M.J. HENRIQUES, LDA	VP	21,43%	21,43%	21,43%	*	*	13,91	13,91	*	2,98		2,98
42 MADEBRITAS - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, LDA	VP	21,86%	21,86%	21,86%	*	*	2,29	2,29	*	0,50		0,50
43 PEDRA REGIONAL - IND. TRANSFORMADORA DE ROCHAS ORNAMENTAIS, SA	VP	21,86%	21,86%	21,86%	30,16	30,16	158,68	188,84	6,59	34,69		41,28
44 PROMADEIRA - SOC. TÉCNICA DE CONSTRUÇÃO DA ILHA DA MADEIRA, LDA	VP	42,86%	42,86%	42,86%	*	*	14,88	14,88	*	6,38		6,38
45 TELEFERICOS DA MADEIRA, SA	VP	20,00%	20,00%	20,00%	*	*	157,75	157,75	*	31,55		31,55
46 EEM & BIFS ENERGY, S.A	VP	40,00%	40,00%	40,00%	*	*	235,65	235,65	*	94,26		94,26
<b>TOTAL</b>					<b>1.088.267</b>	<b>1.753.878</b>	<b>560.155</b>	<b>2.314.033</b>	<b>661.843</b>	<b>551.185</b>		<b>2.301.295</b>

Notas:

\*\* Valores a 31.12.2013

\*\*\* Valores provisórios a 31.12.2012

\*\*\*\* Sem atividade