

Relatório Trimestral sobre o Setor Empresarial

da Região Autónoma da Madeira



Dezembro

2014

Índice

1 – Introdução	3
2 – Universo das participações da RAM	4
3 – Análise económica e financeira do SERAM	
3.1 – Resultados	6
3.2 – Património	8
4 – Investimento e endividamento do SERAM	10
Abreviaturas utilizadas	12
Anexos	14

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.

A 30.09.2014, e em data homóloga de 2013, integravam o SERAM as mesmas 46 entidades.

Direção Regional do Tesouro, 9 de dezembro 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.

Foi já aprovada em Conselho do Governo, através da Resolução n.º 1018/2014, de 30 de outubro, a proposta de Decreto Legislativo Regional que estabelece o Novo Regime Jurídico do Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira. Este novo enquadramento legal visa introduzir, no SERAM, 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 setembro 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

N.º	Entidade	Setor Atividade
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
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 30.09.2013 para 30.09.2014, mantiveram-se 46 empresas no universo do SERAM.

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 eram as seguintes: APRAM, EJM, PATRIRAM, SDPO, SDNM, SDPS, SMD e 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 (EPR), no âmbito do setor empresarial, as seguintes: SESARAM; CASA DA LUZ; CAB, SAD; AMMA, SAD; MT; IHM e CARAM. Para o universo de análise definido de 26 sociedades, não estão consideradas no presente relatório as seguintes EPR: PSGR e CASA DA LUZ.

3 – Situação económica e financeira do SERAM

3.1 Resultados

Os **Resultados Líquidos** agregados do SERAM, a 30.09.2014, ascendiam a 21.774 m€, quando no período homólogo de 2013 atingiram 22.662 m€, o que significa um pequeno decréscimo de 3,9%. Refira-se contudo que, nas quatro sociedades de desenvolvimento regional não estão consideradas as depreciações e amortizações, em ambos os períodos. Dado o peso deste gasto nas contas das sociedades, podemos concluir que os Resultados Líquidos se encontram sobreavaliados.

Figura 1 – Maiores e menores resultados líquidos do SERAM a 30.09.2014

				milhares de euros	
	VIALITORAL	16.268		ARM	-3.859
	VIAEXPRESSO	12.804		IHM	-4.439
	SESARAM	9.233		APRAM	-15.356


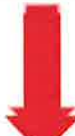
Decompondo o Resultado Líquido pelas diversas variáveis, temos o quadro seguinte:

Quadro 1 – Decomposição dos resultados do exercício do SERAM

Rubrica	SERAM		EPR	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
Resultado operacional antes de depreciações	140.614	134.235	29.866	16.283
Depreciações	-74.366	-74.170	-19.328	-19.002
Resultado operacional	66.248	60.065	10.538	-2.719
Resultado financeiro	-33.693	-25.058	-20.347	-11.449
Imposto	-9.893	-13.233	-1.270	-1.225
Resultado líquido do exercício	22.662	21.774	-11.079	-15.393

Unidade: milhares de euros

Figura 2 – Maiores e menores resultados operacionais antes de depreciações do SERAM a 30.09.2014

				milhares de euros	
	EEM	39.352		EJM	-1.934
	VIALITORAL	33.989		ARM	-2.110
	VIAEXPRESSO	24.585		APRAM	-2.749

No que diz respeito aos **gastos operacionais**, os três principais encontram-se expostos no quadro seguinte:

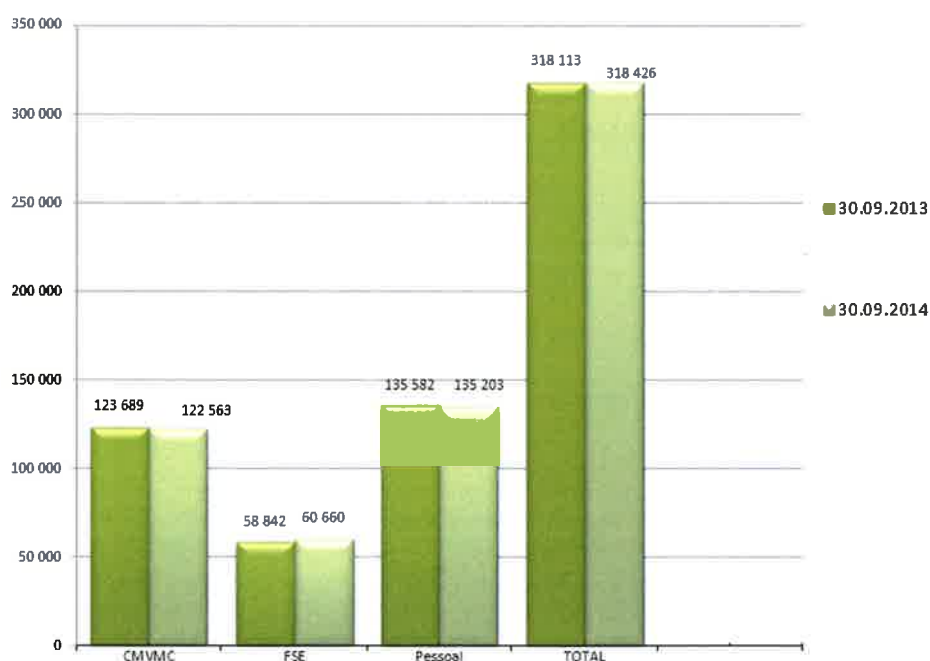
Quadro 2 – Principais gastos operacionais do SERAM

Gastos operacionais	30.09.2013	30.09.2014	Variação
CMVMC	123.689	122.563	-0,9%
FSE	58.842	60.660	3,1%
Pessoal	135.582	135.203	-0,3%
TOTAL	318.113	318.426	0,1%

Unidade: milhares de euros

Verifica-se um aumento global de 0,1% dos gastos operacionais, de 2013 para 2014, em virtude do aumento dos fornecimentos e serviços externos.

Gráfico 1 - Principais gastos operacionais do SERAM a 30.09.2013 e 30.09.2014



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

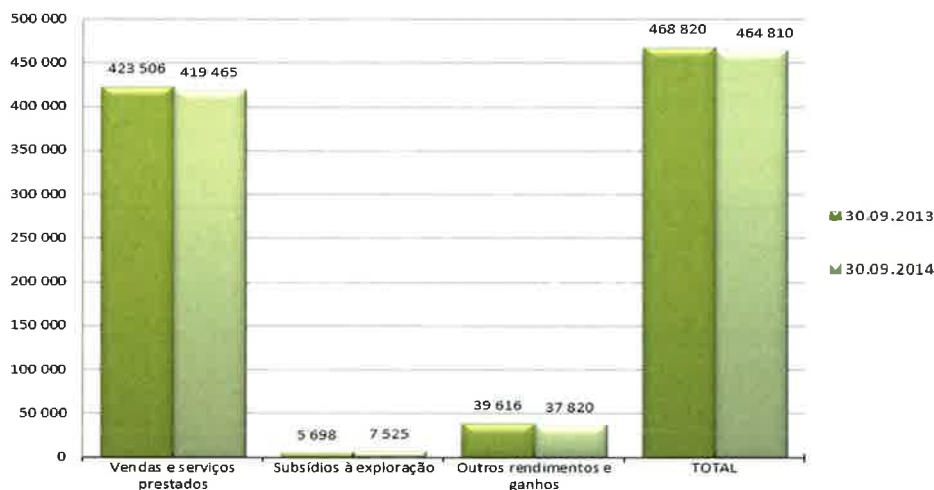
Quadro 3 – Principais rendimentos operacionais do SERAM

Rendimentos operacionais	30.09.2013	30.09.2014	Variação
Vendas e serviços prestados	423.506	419.465	-1,0%
Subsídios à exploração	5.698	7.525	32,1%
Outros rendimentos e ganhos	39.616	37.820	-4,5%
TOTAL	468.820	464.810	-0,9%

Unidade: milhares de euros

Os rendimentos operacionais sofreram uma ligeira redução de 0,9%, em linha com a evolução das vendas e serviços prestados.

Gráfico 2 - Principais rendimentos operacionais do SERAM a 30.09.2013 e 30.09.2014



3.2 Património

Quadro 4 – Ativo acumulado do SERAM

Ativo	30.09.2013	30.09.2014	Variação		Estrutura 2014
			Absoluta	%	
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	1.624.726	1.593.918	(30.808)	-1,9%	47,1%
Propriedades de investimento	5.451	5.358	(93)	-1,7%	0,2%
Ativos intangíveis	500.216	524.372	24.156	4,8%	15,5%
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	136.260	115.372	(20.888)	-15,3%	3,4%
Participações financeiras - outros métodos	740	541	(199)	-26,9%	0,0%
Clientes	27.344	59.393	32.049	117,2%	1,8%
Outras contas a receber	103.967	79.756	(24.211)	-23,3%	2,4%
Acionistas / sócios	6.732	0	(6.732)	-100,0%	0,0%
Outros ativos financeiros	14.206	13.297	(909)	-6,4%	0,4%
Ativos por impostos diferidos	28.083	31.978	3.895	13,9%	0,9%
Total do Ativo não corrente	2.447.725	2.423.985	(23.740)	-1,0%	71,7%
Ativo corrente					
Inventários	25.808	28.017	2.209	8,6%	0,8%
Clientes	747.481	569.539	(177.942)	-23,8%	16,8%
Adiantamentos a fornecedores	1.711	1.728	17	1,0%	0,1%
Estado e outros entes públicos	9.129	10.938	1.809	19,8%	0,3%
Acionistas / sócios	17.134	22.670	5.536	32,3%	0,7%
Outras contas a receber	229.074	154.559	(74.515)	-32,5%	4,6%
Diferimentos	18.856	6.995	(11.861)	-62,9%	0,2%
Ativos financeiros detidos para negociação	3.339	3.628	289	8,7%	0,1%
Outros ativos financeiros	4.702	4.506	(196)	-4,2%	0,1%
Caixa e depósitos bancários	96.745	155.426	58.681	60,7%	4,6%
Total do Ativo corrente	1.153.979	958.096	(195.973)	-17,0%	28,3%
Total do ativo	3.601.704	3.381.991	(219.713)	-6,1%	100,0%

Unidade: milhares de euros

O ativo líquido do SERAM em 30.09.2014 atingiu 3.381.991 m€, registando uma diminuição de 6,1% (- 219.713 m€) relativamente a 30.09.2013. 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.

A maior variação ascendente ocorreu em caixa e depósitos bancários, não só, mas também como consequência da diminuição mencionada no parágrafo anterior, com relevância na EEM, na Viaexpresso e na Vialitoral.

Quadro 5 – Passivo acumulado do SERAM

O passivo do SERAM em 30.09.2014 atingiu o montante de 2.944.984 m€, menos 7,7% - 244.946 m€ - do que em 30.09.2013. 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.

Passivo	30.09.2013	30.09.2014	Variação		Estrutura 2014
			Absoluta	%	
Passivo não corrente					
Provisões	38.087	81.175	43.088	113,1%	2,8%
Acionistas / sócios	33.465	34.230	765	2,3%	1,2%
Financiamentos obtidos	1.453.409	1.554.471	101.062	7,0%	52,8%
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	23.434	24.107	673	2,9%	0,8%
Passivos por impostos diferidos	63.278	26.866	(36.412)	-57,5%	0,9%
Outras contas a pagar	111.412	143.130	31.718	28,5%	4,9%
Total do Passivo não corrente	1.723.085	1.863.979	140.894	8,2%	63,3%
Passivo corrente					
Provisões	18.559	14.721	(3.838)	-20,7%	0,5%
Fornecedores	335.651	237.361	(98.290)	-29,3%	8,1%
Adiantamentos de clientes	761	1.124	363	47,7%	0,0%
Estado e outros entes públicos	23.227	23.830	603	2,6%	0,8%
Acionistas / sócios	6.293	5.960	(333)	-5,3%	0,2%
Financiamentos obtidos	718.508	498.476	(220.032)	-30,6%	16,9%
Outras contas a pagar	177.473	211.745	34.272	19,3%	7,2%
Diferimentos	157.207	54.383	(102.824)	-65,4%	1,8%
Passivos financeiros detidos para negociação	8.165	7.132	(1.033)	-12,7%	0,2%
Outros passivos financeiros	21.001	26.273	5.272	25,1%	0,9%
Total do Passivo corrente	1.466.845	1.081.005	(385.840)	-26,3%	36,7%
Total do passivo	3.189.930	2.944.984	(244.946)	-7,7%	100,0%

Unidade: milhares de euros

Quadro 6 – Capitais próprios acumulados do SERAM

Capital próprio	30.09.2013	30.09.2014	Variação		Estrutura 2014
			Absoluta	%	
Capital realizado	293.215	293.505	290	0,1%	67,2%
Ações (quotas) próprias	(23)	(22)	1	-2,4%	0,0%
Outros instrumentos de capital próprio	14.659	14.658	(1)	0,0%	3,4%
Reservas legais	12.100	12.236	136	1,1%	2,8%
Outras reservas	185.067	184.948	(119)	-0,1%	42,3%
Resultados transitados	(613.649)	(692.591)	(78.942)	12,9%	-158,5%
Ajustamentos em ativos financeiros	20.079	114.954	94.875	472,5%	26,3%
Excedentes de revalorização	245.577	238.881	(6.696)	-2,7%	54,7%
Outras variações no capital próprio	232.087	248.664	16.577	7,1%	56,9%
Resultado líquido do período	22.662	21.774	(888)	-3,9%	5,0%
Total do capital próprio	411.774	437.007	25.233	6,1%	100,0%

Unidade: milhares de euros

O capital próprio do SERAM a 30.09.2014 cifrou-se em 437.007 m€, o que implica um aumento dos capitais próprios de 25.233 m€, ou seja, +6,1% com relação a 30.09.2013, explicado pelas outras variações positivas nos capitais próprios e pelos ajustamentos em ativos financeiros (em virtude da aplicação do elevado resultado líquido de 2013 da IGSERV), contrariando a diminuição dos resultados transitados. Das 26 entidades consideradas, existem 9 com capitais próprios negativos: AMMA, EJM, IGH, MT, SDPO, SDNM, SESARAM, SDPS e SMD, em 30.09.2014.

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	30.09.2013	30.09.2014	Variação		Estrutura 2014
			Absoluta	%	
Investimento					
Ativos fixos tangíveis	17.271	19.957	2.686	15,6%	56,3%
Ativos intangíveis	8.676	9.932	1.256	14,5%	28,0%
Investimentos financeiros	0	2.454	2.454	100,0%	6,9%
Outros ativos	3.444	3.126	(318)	-9,2%	8,8%
Total do investimento	29.391	35.469	6.078	20,7%	100,0%

Unidade: milhares de euros

Da análise do quadro anterior, pode-se constatar que as despesas de investimento das empresas do SERAM aumentaram 6.078 m€ de 30.09.2013 para 30.09.2014. 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 respeita à dívida a instituições de crédito, e que a dívida comercial respeita à dívida a fornecedores, correntes e de investimento, e outros credores, incluindo adiantamentos de clientes.

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, apurou-se que a dívida efetiva da Região é de 2 258 417 m€.

Quadro 8 – Dívida das empresas do SERAM

Dívida	30.09.2013	30.09.2014	Variação 30.09.2013/2014	
			Absoluta	%
Dívida financeira total	1.916.993	1.753.625	- 163.368	-9%
Dívida financeira com aval	1.155.057	1.084.320	- 70.737	-6%
Dívida comercial	563.336	515.198	- 48.138	-9%
Total de dívidas	2.480.329	2.268.823	- 211.506	-9%

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 30.09.2013, bem como pela sua substituição por dívida aos sócios.

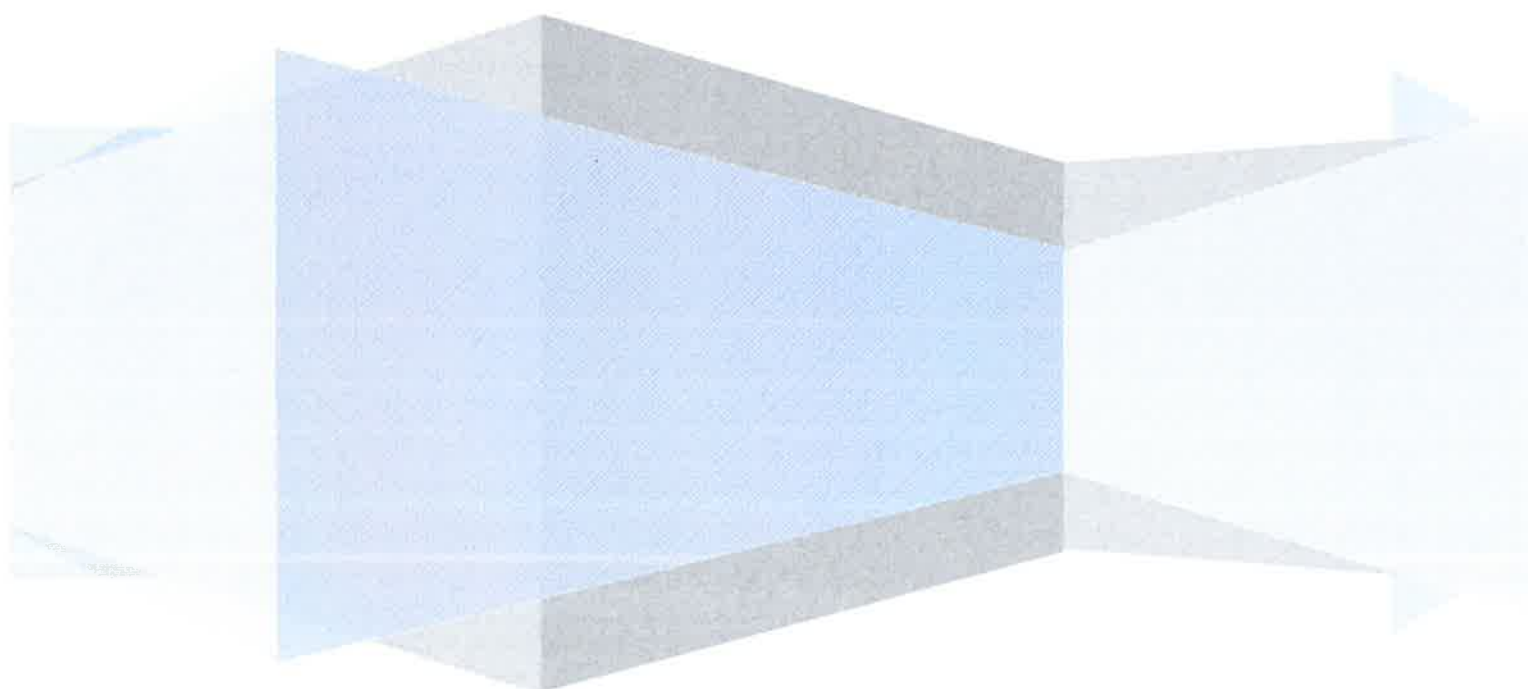
Abreviaturas utilizadas

AMMA, SAD	Académico Marítimo Madeira Andebol, SAD
APRAM	APRAM – Administração dos Portos da RAM, SA
CAB, SAD	Clube Amigos do Basquete da Madeira, Basquetebol, SAD
CARAM	Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM
CASA DA LUZ	Casa da Luz – Empreendimentos Turísticos, Similares, Unipessoal, Lda.
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

1.1 – Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.09.2014	1
1.2 – Balanços do SERAM a 30.09.2014	6
1.3 – Demonstrações de Fluxos de Caixa a 30.09.2014	13
1.4 – Dívida do SERAM a 30.09.2014	16

1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.09.2014

Unidade: Euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Académico Marítimo Madeira Andebol, SAD	APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM Aguas 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
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	2.049,18	7.351.971,68	5.655.864,97	527.527,50	46.345,44	6.000,00
Subsídios à exploração	231.172,61	11.725,99		327.659,76	195.795,04	292.152,39
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos						
Variação nos inventários da produção						
Trabalhos para a própria entidade			(255.892,32)	(55.532,84)		
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(66.569,70)	(1.057.300,36)	(5.941.741,17)	(370.110,25)	(200.647,37)	(175.133,43)
Fornecimentos e serviços externos	(22.807,05)	(5.648.930,32)	(1.784.473,54)	(523.368,80)	(191.112,86)	(136.999,20)
Gastos com o pessoal					1.450,00	
Imparidade de inventários (perdas / reversões)						
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)						
Provisões (aumentos / reduções)						
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)						
Aumentos / reduções de justo valor		(4.742.406,78)				
Outros rendimentos e ganhos	(31.764,60)	1.541.362,22	228.059,85	402.668,35	1.288,90	
Outros gastos e perdas		(205.124,66)	(11.496,35)	(57.822,27)	(4.667,85)	
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	112.090,44	(2.749.702,23)	(2.109.678,65)	241.021,45	(151.548,70)	(13.980,24)
Gastos / reversões de depreciação e de amortização		(10.023.482,52)	(1.749.791,48)	(268.723,65)	(10.495,40)	
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)						
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	112.090,44	(12.772.184,75)	(3.859.470,04)	(27.702,20)	(162.044,10)	(13.980,24)
Juros e rendimentos similares obtidos	20.473,91	446.746,56	1.023,71	26.486,66	5.881,81	(2.408,00)
Juros e gastos similares suportados	(4.731,69)	(3.030.603,94)	(168,93)	(18.467,08)		
Resultado antes de impostos	127.822,66	(15.356.042,13)	(3.858.615,26)	(19.682,62)	(156.162,29)	(16.388,24)
Imposto sobre o rendimento do período					(2.994,07)	
Resultado líquido do período	127.822,66	(15.356.042,13)	(3.858.615,26)	(19.682,62)	(159.156,36)	(16.388,24)

Notas:

(1) As demonstrações financeiras foram convertidas para SNC, para efeitos do presente mapa

1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.09.2014

Unidade: Euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	EM - Empresa Electricidade da Madeira, S.A.	Empresa do Jornal da Madeira, Lda.	GESBA - Empresa do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IGA - Investimentos e Gestão da Água, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	17.686.886,60	143.655.741,21	781.773,33	11.168.124,50	10.369.729,71	10.341.096,47
Subsídios à exploração		1.471.529,61		183.770,90	2.350.087,34	1.224,93
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos						
Variação nos inventários da produção		4.526.759,50			77.705,56	
Trabalhos para a própria entidade		(79.508.512,32)			126.992,92	(314.843,45)
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas		(7.466.707,84)		(181.444,69)	(5.332.360,99)	(3.589.051,53)
Fornecimentos e serviços externos	(6.414.921,24)	(21.229.991,97)	(918.321,73)	(1.924.824,50)	(1.131.116,70)	(1.253.045,98)
Gastos com o pessoal	(1.030.620,45)		(1.596.746,98)	(2.066.811,64)	(7.675.625,59)	
Imparidade de inventários (perdas / reversões)						
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)		(553.903,08)				
Provisões (aumentos / reduções)		(700.000,00)				
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)		75.185,70				
Aumentos / reduções de justo valor		104.844,35		7.050,22		
Outros rendimentos e ganhos	14.500.466,56	4.360.334,46		34.205,57	2.628.836,66	3.223.062,63
Outros gastos e perdas	(156.587,95)	(5.382.979,26)		(26.733,86)	(29.246,88)	(16.721,40)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	24.585.223,52	39.362.300,36	(1.834.423,71)	2.629.064,06	1.365.012,03	8.391.721,67
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(9.367.874,28)	(20.717.597,07)	(5.490,32)	(288.427,51)	(1.232.325,20)	(4.836.454,99)
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)						
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	15.227.349,24	18.634.703,29	(1.938.914,03)	2.340.636,55	152.686,83	3.555.266,68
Juros e rendimentos similares obtidos	3.944.054,36	958.957,50		7.386,03		11.248,33
Juros e gastos similares suportados	(3.878.706,83)	(14.066.819,67)	(269.438,50)	(38.076,89)	(847.491,39)	(188.757,40)
Resultado antes de impostos	15.292.696,77	5.526.841,12	(2.209.352,53)	2.309.965,69	(694.804,56)	3.377.757,61
Imposto sobre o rendimento do período	(2.489.184,67)	(2.747.126,81)		(583.232,99)	67.626,00	
Resultado líquido do período	12.803.512,10	2.779.714,31	(2.209.352,53)	1.726.732,70	(627.178,56)	3.377.757,61

Notas:

[1] As demonstrações financeiras foram convertidas para S.N.C. para efeitos do presente mapa

1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.09.2014

Unidade: Euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	IGH Investimentos e Gestão Hidroagrícola, S.A.	IGSERV Investimentos, Gestão e Serviços, S.A.	IHM Investimentos da Habitacionais da Madeira, E.P.E.	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	86 365,58	1 761 939,12	2 837 616,97	1 543 920,17	8 863 748,63	478 577,32
Subsídios à exploração	1 309 020,64		1 551 070,54			
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos						
Variação nos inventários da produção						
Trabalhos para a própria entidade	(58 686,01)					
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(444 333,51)	(204 328,60)	(2 036 941,42)	(199 691,46)	(77 229,67)	(174 845,97)
Fornecimentos e serviços externos	(2 193 681,79)	(1 773 271,56)	(2 346 819,39)	(217 903,64)	(156 211,03)	(327 290,85)
Gastos com o pessoal						
Imparidade de inventários (perdas / reversões)			(292 199,87)			
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)						
Provisões (aumentos / reduções)						
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)						
Aumentos / reduções de justo valor	122 852,44	195 738,73	695 098,86	260 773,99		14 836,56
Outros rendimentos e ganhos	2 000,71	(997,06)	(1 816 489,49)	(99 924,02)	(1 698 304,17)	(161 216,89)
Outros gastos e perdas						
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	(1 176 461,94)	(20 919,39)	(1 408 663,80)	1 287 175,04	6 932 003,76	(169 940,83)
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(382 499,43)	(137 283,56)	(2 696 804,88)	(719 787,88)	(2 309 210,46)	(22 135,90)
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)						
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(1 558 961,37)	(158 202,95)	(4 105 468,68)	567 387,16	4 622 793,30	(192 076,73)
Juros e rendimentos similares obtidos	11 039,65	72 645,40		2 032,87		330,91
Juros e gastos similares suportados	(12 182,68)		(333 690,15)	(1 362,96)	(20,53)	(381 783,86)
Resultado antes de impostos	(1 560 104,40)	(85 557,55)	(4 439 158,83)	568 057,07	4 622 772,77	(573 628,68)
Imposto sobre o rendimento do período				(39 183,19)	(1 189 065,02)	(30,83)
Resultado líquido do período	(1 560 104,40)	(85 557,55)	(4 439 158,83)	528 873,88	3 433 707,75	(573 660,51)

Notas:

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

1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.09.2014

Unidade: Euros

RENDIMENTOS E GASTOS	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.
Vendas e serviços prestados	676.242,49	6.433.019,54	737.450,83	137.433.948,76	498.956,89	491.294,96
Subsídios à exploração				44.490,00		
Ganhos / perdas impluados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos		(414.998,95)				
Variação nos inventários da produção				15.795,23		
Trabalhos para a própria entidade				(31.342.589,07)		
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(52,30)	(1.486.109,45)	(512.354,47)	(17.739.322,80)	(311.379,45)	(107.028,43)
Fornecimentos e serviços externos	(376.085,89)	(1.141.275,67)	(577.851,95)	(78.647.165,93)	(808.415,41)	(185.047,04)
Gastos com o pessoal	(515.193,40)					
Imparidade de inventários (perdas / reversões)		(238.951,00)				
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)						
Provisões (aumentos / reduções)						
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)		17.667,25				
Aumentos / reduções de justo valor		179.432,36				
Outros rendimentos e ganhos	507,03	263.198,96	(154.240,05)	7.077.280,16	11.873,79	(5.250,91)
Outros gastos e perdas	(100.612,81)	(726.807,04)		(115.148,28)	(217.161,55)	
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	(315.194,87)	2.885.176,00	(506.795,54)	16.727.288,07	(826.125,73)	193.968,58
Gastos / reversões de depreciação e de amortização						
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)		(1.139.586,84)				
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(315.194,87)	1.745.589,16	(506.795,54)	13.051.316,63	(826.125,73)	193.968,58
Juros e rendimentos similares obtidos	34.158,90	325.304,75	6.068,24	8.952,10	44.117,21	
Juros e gastos similares suportados	(1.649.155,17)		(946.211,84)	(3.792.383,24)	(374.597,33)	(1.232.914,22)
Resultado antes de impostos	(1.930.191,14)	2.070.893,91	(1.446.939,14)	9.267.885,49	(1.156.605,85)	(1.038.945,64)
Imposto sobre o rendimento do período				(35.222,41)		
Resultado líquido do período	(1.930.191,14)	2.070.893,91	(1.446.939,14)	9.232.663,08	(1.156.605,85)	(1.038.945,64)

Notas:

[1] As demonstrações financeiras foram convertidas para S.N.C. para efeitos do presente mapa

1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 30.09.2014

Unidade: Euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	VALOR AMBIENTE Gestão e Administ. de Resíduos da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS			
Vendas e serviços prestados	8 849 274,23	41 180 013,06	419 465 479,14
Subsídios à exploração	1 026 995,33		7 525 175,47
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos			1 056 530,66
Variação nos inventários de produção			77 705,56
Trabalhos para a própria entidade			4 669 547,65
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(783 513,52)		(122 562 874,06)
Fornecimentos e serviços externos	(2 026 528,03)	(5 707 572,76)	(60 660 197,72)
Gastos com o pessoal	(2 045 828,89)	(1 106 689,25)	(135 202 960,08)
Impairidade de inventários (perdas / reversões)			(1 083 603,95)
Impairidade de dívidas a receber (perdas / reversões)		(590 703,48)	(1 290 703,48)
Provisões (aumentos / reduções)			92 852,95
Impairidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)			(4 458 130,07)
Aumentos / reduções de justo valor	1 945 311,36	305 491,02	37 820 297,32
Outros rendimentos e ganhos	(58 824,68)	(91 635,87)	(11 213 691,43)
Outros gastos e perdas			
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	6 906 685,80	33 988 922,72	134 235 427,96
Gastos / reversões de depreciação e de amortização			
Impairidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	(2 649 523,16)	(11 946 535,59)	(74 170 001,56)
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	4 257 362,64	22 042 387,13	60 065 426,40
Juros e rendimentos similares obtidos	69 938,59	2 742 714,74	8 739 562,23
Juros e gastos similares suportados	(425 659,97)	(2 302 390,61)	(33 796 211,86)
Resultado antes de impostos	3 901 442,26	22 482 721,26	35 006 776,75
Imposto sobre o rendimento do período		(6 214 254,45)	(13 232 668,44)
Resultado líquido do período	3 901 442,26	16 268 466,81	21 774 108,31

Notas:

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

1.2- Balanços do SERAM a 30.09.2014

Unidade: 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
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis		331.748.745,68		6.679.484,53
Propriedades de investimento				965.032,72
Goodwill				
Ativos intangíveis		19.199,28	60.571.291,35	
Ativos biológicos				
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial				
Participações financeiras - outros métodos				
Clientes				
Responsabilidades por benefícios pós-emprego				
Outras contas a receber				2.502.717,43
Acionistas / sócios				
Outros ativos financeiros				
Ativos por impostos diferidos				
Total do Ativo não corrente	0,00	331.767.944,96	60.571.291,35	10.147.234,68
Ativo corrente				
Inventários		53.021,44	364.668,22	834,99
Ativos biológicos				
Clientes	9.363,00	5.403.200,54	949.128,37	576.831,71
Adiantamentos a fornecedores		40.499,00	14.704,35	
Estado e outros entes públicos	6.302,69	861.485,72	131.301,01	13.911,27
Acionistas / sócios				
Outras contas a receber	231.274,13	11.501.868,43	4.719.828,36	327.826,82
Diferimentos	340,79	21.383,79	47,12	23.108,35
Ativos financeiros detidos para negociação				
Outros ativos financeiros				
Ativos não correntes detidos para venda				
Caixa e depósitos bancários	5.176,88	718.238,76	1.392.760,34	229.533,94
Total do Ativo corrente	252.457,49	18.599.697,68	7.572.437,77	1.172.047,08
Total do ativo	252.457,49	350.367.642,64	68.143.729,12	11.319.281,76
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	249.398,95	24.715.775,00	1.807.500,00	1.750.000,00
Ações (quotas) próprias				
Outros instrumentos de capital próprio				
Prémios de emissão				
Reservas legais				
Outras reservas		3.458.448,87		
Resultados transitados	(525.186,00)	(150.097.568,88)	(9.537.792,16)	(2.796.414,36)
Ajustamentos em ativos financeiros				
Excedentes de revalorização		180.293.492,29	19.814.668,14	4.985.333,42
Outras variações no capital próprio		84.901.013,68	4.632.114,79	268.552,88
Resultado líquido do período	127.822,66	(15.356.042,13)	(3.858.615,26)	(19.682,62)
Total do capital próprio	(147.964,39)	127.915.118,83	12.857.875,51	4.187.789,32
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões			16.019.115,22	
Acionistas / sócios				
Financiamentos obtidos	2.533,91	181.105.882,36		4.333.333,28
Responsabilidades por benefícios pós-emprego				
Passivos por impostos diferidos			5.918.667,11	1.589.388,96
Outras contas a pagar			5.484.629,79	
Total do Passivo não corrente	2.533,91	181.105.882,36	27.422.412,12	5.922.722,24
Passivo corrente				
Provisões				
Fornecedores	71.016,02	1.092.094,03	11.709.966,24	1.033.921,50
Adiantamentos de clientes			5.263,94	
Estado e outros entes públicos	50.161,01	1.134.366,11	67.310,91	31.932,01
Acionistas / sócios				
Financiamentos obtidos	41.943,07	14.351.692,39		
Outras contas a pagar	234.767,87	7.719.641,31	16.080.900,40	142.916,69
Diferimentos				
Passivos financeiros detidos para negociação		17.048.847,61		
Outros passivos financeiros				
Passivos não correntes detidos para venda				
Total do Passivo corrente	397.887,97	41.346.641,45	27.863.441,49	1.208.770,20
Total do passivo	400.421,88	222.452.523,81	55.285.853,61	7.131.492,44
Total do capital próprio e do passivo	252.457,49	350.367.642,64	68.143.729,12	11.319.281,76
N.º de trabalhadores	0	165	153	46
Dívida financeira (exclui sócios)	44.476,98	181.755.882,36	0,00	4.333.333,28
Dívida ao sócio RAM	0,00	13.701.892,39	0,00	0,00
Dívida com aval da RAM	0,00	170.705.882,36	0,00	4.333.333,28

Notas:

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

1.2- Balanços do SERAM a 30.09.2014

Unidade: 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.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	15.441,46	1.892,47	10.822.077,33	329.010.629,10
Propriedades de investimento				
Goodwill				
Ativos intangíveis		128.000,00	159.455.428,29	1.937.173,59
Ativos biológicos				
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial				16.389.556,73
Participações financeiras - outros métodos				501.820,92
Clientes				40.604.078,72
Responsabilidades por benefícios pós-emprego				
Outras contas a receber			33.461.693,00	1.427.006,00
Acionistas / sócios				
Outros ativos financeiros			148,00	117,26
Ativos por impostos diferidos			8.661.891,62	10.453.570,67
Total do Ativo não corrente	15.441,46	129.892,47	212.401.238,24	400.323.952,99
Ativo corrente				
Inventários				13.125.630,96
Ativos biológicos				
Clientes	4.342,85		81.636.917,80	61.138.663,66
Adiantamentos a fornecedores				
Estado e outros entes públicos	12.579,25	6.624,03	278.895,44	1.117.404,74
Acionistas / sócios				21.319.877,35
Outras contas a receber	333.227,41	41.335,50	2.369.546,27	63.596.702,91
Diferimentos		443.793,66	248.094,48	279.624,39
Ativos financeiros detidos para negociação				
Outros ativos financeiros				4.499.974,00
Ativos não correntes detidos para venda				
Caixa e depósitos bancários	396.105,91		62.492.250,28	21.900.435,92
Total do Ativo corrente	746.255,42	491.753,19	147.025.704,27	186.978.313,93
Total do ativo	761.696,88	621.645,66	359.426.942,51	587.302.266,92
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	245.408,55	300.000,00	500.000,00	20.000.000,00
Ações (quotas) próprias		(22.400,00)		
Outros instrumentos de capital próprio			7.147.610,82	
Prémios de emissão				
Reservas legais	14.804,09		930.793,06	4.020.148,26
Outras reservas		188.000,00		16.416.928,41
Resultados transitados	280.588,47	(446.856,75)	59.293.691,04	49.933.527,39
Ajustamentos em ativos financeiros				4.957.216,62
Excedentes de revalorização				8.915.749,57
Outras variações no capital próprio	1.565,06			19.012.242,05
Resultado líquido do período	(159.156,36)	(16.388,24)	12.803.512,10	2.779.714,31
Total do capital próprio	383.209,81	2.355,01	80.675.607,02	126.035.526,61
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões			14.894.842,00	3.381.000,55
Acionistas / sócios			14.782.414,56	
Financiamentos obtidos				328.090.168,04
Responsabilidades por benefícios pós-emprego				24.107.469,41
Passivos por impostos diferidos	779,03			
Outras contas a pagar				5.822.332,81
Total do Passivo não corrente	779,03	0,00	29.677.256,56	361.400.970,81
Passivo corrente				
Provisões			2.188.221,05	
Fornecedores	31.442,89	213.490,62	3.667.713,01	26.917.750,21
Adiantamentos de clientes			31.080,00	
Estado e outros entes públicos	8.886,22	52.871,15	662.145,11	5.603.099,05
Acionistas / sócios				300.000,00
Financiamentos obtidos		36.867,08	226.147.902,29	40.660.423,47
Outras contas a pagar	249.771,53	316.061,80	789.923,59	19.530.643,26
Diferimentos	87.607,40		15.587.093,88	
Passivos financeiros detidos para negociação				
Outros passivos financeiros				6.853.853,51
Passivos não correntes detidos para venda				
Total do Passivo corrente	377.708,04	619.290,65	249.074.078,93	99.865.769,50
Total do passivo	378.487,07	619.290,65	278.751.336,49	461.266.740,31
Total do capital próprio e do passivo	761.696,88	621.645,66	359.426.942,51	587.302.266,92
N.º de trabalhadores	10	20	36	777
Dívida financeira (exclui sócios)	0,00	36.867,08	224.852.281,94	374.708.933,87
Dívida ao sócio RAM	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida com aval da RAM	0,00	0,00	0,00	220.000.000,00

Notas:

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

1.2- Balanços do SERAM a 30.09.2014

Unidade: 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.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	36.591,48	1.802.055,63	25.647.910,23	3.381.218,79
Propriedades de investimento		231.125,00		
Goodwill				
Ativos intangíveis	616,01	14.179,23	0,12	83.303.580,73
Ativos biológicos				
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial			783.333,27	
Participações financeiras - outros métodos			14.414,55	
Clientes				9.589.682,22
Responsabilidades por benefícios pós-emprego				
Outras contas a receber			3.231.160,15	604.119,88
Acionistas / sócios				
Outros ativos financeiros		8.371.093,46		
Ativos por impostos diferidos		29.365,97		4.095.504,41
Total do Ativo não corrente	37.207,49	10.447.819,29	29.678.818,32	100.974.106,03
Ativo corrente				
Inventários	57.266,49	115.741,03	696.335,00	728.278,15
Ativos biológicos				
Clientes	379.896,13	2.074.827,28	582.412,62	14.949.029,75
Adiantamentos a fornecedores	3.095,34			5.337,54
Estado e outros entes públicos	77.659,00	47.417,44	441.009,94	850.681,52
Acionistas / sócios			2.150,32	
Outras contas a receber	22.961,12	6.425.743,22	2.923.812,27	14.752.407,34
Diferimentos	4.031,18	14.043,92	119.516,09	11.109,06
Ativos financeiros detidos para negociação				
Outros ativos financeiros			6.407,83	
Ativos não correntes detidos para venda				
Caixa e depósitos bancários	360.889,00	1.070.110,31	620.555,26	3.231.653,10
Total do Ativo corrente	905.798,28	9.747.883,20	5.392.199,33	34.528.496,46
Total do ativo	943.005,75	20.195.702,49	35.069.017,65	135.502.602,49
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	4.345.876,44	500.000,00	16.500.000,00	4.845.000,00
Ações (quotas) próprias	(49,88)			
Outros instrumentos de capital próprio				
Prémios de emissão				
Reservas legais		100.000,00	256.204,46	1.452.001,88
Outras reservas	95,17		139.663,87	7.407.847,69
Resultados transitados	(52.540.653,66)	8.879.289,50	(22.674.501,95)	(7.676.789,95)
Ajustamentos em ativos financeiros			(151.491,97)	
Excedentes de revalorização		137.555,79	16.350.195,39	1.837.293,77
Outras variações no capital próprio			951.399,86	50.625.179,90
Resultado líquido do período	(2.209.352,53)	1.726.732,70	(627.178,56)	3.377.757,61
Total do capital próprio	(50.404.084,46)	11.343.577,99	10.844.291,10	61.868.290,90
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões				22.174.682,37
Acionistas / sócios				
Financiamentos obtidos	50.723.392,24	3.499.999,99	7.369.344,12	11.690.969,94
Responsabilidades por benefícios pós-emprego				
Passivos por impostos diferidos		31.643,91	4.031.947,54	830.390,49
Outras contas a pagar				6.002.572,29
Total do Passivo não corrente	50.723.392,24	3.531.643,90	11.401.291,66	40.698.615,09
Passivo corrente				
Provisões				
Fornecedores	176.992,20	3.342.555,71	2.071.516,66	10.541.204,95
Adiantamentos de clientes	354,23			3.180,03
Estado e outros entes públicos	97.784,96	340.430,38	407.875,37	51.251,94
Acionistas / sócios				
Financiamentos obtidos	289.903,69	1.277.777,78	7.688.456,15	237.442,43
Outras contas a pagar	35.945,86	359.716,73	2.128.942,13	22.102.617,15
Diferimentos	22.717,03		526.644,58	
Passivos financeiros detidos para negociação				
Outros passivos financeiros				
Passivos não correntes detidos para venda				
Total do Passivo corrente	623.697,97	5.320.480,60	12.823.434,89	32.935.696,50
Total do passivo	51.347.090,21	8.852.124,50	24.224.726,55	73.634.311,59
Total do capital próprio e do passivo	943.005,75	20.195.702,49	35.069.017,65	135.502.602,49
N.º de trabalhadores	68	236	457	87
Dívida financeira (excluí sócios)	5.484.815,32	4.777.777,77	16.067.800,27	16.425.000,00
Dívida ao sócio RAM	46.618.130,58	0,00	0,00	0,00
Dívida com aval da RAM	0,00	4.777.777,77	0,00	16.625.000,00

Notas:

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

1.2- Balanços do SERAM a 30.09.2014

Unidade: Euros

BALANÇO	IGH	IGSERV	IHM	MPE - Madeira
	Investimentos e Gestão Hidroagrícola, S.A.	Investimentos, Gestão e Serviços, S.A.	Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.	Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis		240.490,62	195.198.918,65	53.638.347,50
Propriedades de investimento				
Goodwill				
Ativos intangíveis	9.066.578,04	166.512,43		
Ativos biológicos				
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial		97.760.097,42		
Participações financeiras - outros métodos				
Clientes				
Responsabilidades por benefícios pós-emprego				
Outras contas a receber			12.232.559,87	
Acionistas / sócios				
Outros ativos financeiros				
Ativos por impostos diferidos	1.001.700,85			1.741.478,36
Total do Ativo não corrente	10.068.278,89	98.167.100,47	207.431.478,52	55.379.825,86
Ativo corrente				
Inventários	36.387,11			
Ativos biológicos				
Clientes	287.285,07	2.132.732,49	754.266,71	1.207.681,01
Adiantamentos a fornecedores	1.131,28	270,01		
Estado e outros entes públicos	11.483,66		104.494,84	267.388,63
Acionistas / sócios				
Outras contas a receber	1.280.185,49	5.313.384,79	2.389.907,68	1.096.627,12
Diferimentos		15.111,25	1.288.610,53	7.425,37
Ativos financeiros detidos para negociação				
Outros ativos financeiros				
Ativos não correntes detidos para venda				
Caixa e depósitos bancários	181.589,16	14.804,36	3.093.119,04	4.606.530,62
Total do Ativo corrente	1.798.061,77	7.476.302,90	7.630.398,80	7.185.652,75
Total do ativo	11.866.340,66	105.643.403,37	215.061.877,32	62.565.478,61
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	2.500.000,00	7.360.500,00	5.000.000,00	4.711.585,00
Ações (quotas) próprias				
Outros instrumentos de capital próprio				
Prémios de emissão				
Reservas legais	106.827,26		72.714,91	32.497,19
Outras reservas			141.271.089,55	
Resultados transitados	(6.435.073,57)	(17.261.186,33)	(33.872.364,43)	(10.973.356,57)
Ajustamentos em ativos financeiros		110.461.151,34		
Excedentes de revalorização				
Outras variações no capital próprio	4.331.098,10		24.086.905,66	14.792.447,59
Resultado líquido do período	(1.560.104,40)	(85.557,55)	(4.439.158,83)	528.873,88
Total do capital próprio	(1.057.252,61)	100.474.907,46	132.119.186,86	9.092.047,09
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	4.692.376,85	1.600.757,75		
Acionistas / sócios				19.448.061,77
Financiamentos obtidos		2.624.400,33	68.472.992,13	22.500.000,00
Responsabilidades por benefícios pós-emprego				
Passivos por impostos diferidos		162.589,62	6.908.893,14	
Outras contas a pagar	5.068.881,54			3.945.697,21
Total do Passivo não corrente	9.761.258,39	4.387.747,70	75.381.885,27	45.893.958,98
Passivo corrente				
Provisões				
Fornecedores	1.452.959,15	150.374,37	93.245,46	
Adiantamentos de clientes				
Estado e outros entes públicos	87.204,35	129.411,22	144.808,60	82.436,99
Acionistas / sócios				
Financiamentos obtidos	538.292,43		2.773.071,25	
Outras contas a pagar	1.083.878,95	500.962,62	2.614.431,35	365.282,77
Diferimentos			1.935.248,53	
Passivos financeiros detidos para negociação				7.131.752,78
Outros passivos financeiros				
Passivos não correntes detidos para venda				
Total do Passivo corrente	3.162.334,88	780.748,21	7.560.805,19	7.579.472,54
Total do passivo	12.923.593,27	5.168.495,91	82.942.690,46	53.473.431,52
Total do capital próprio e do passivo	11.866.340,66	105.643.403,37	215.061.877,32	62.565.478,61
N.º de trabalhadores	228	93	131	7
Dívida financeira (exclui sócios)	0,00	0,00	71.246.063,38	22.500.000,00
Dívida ao sócio RAM	0,00	0,00	0,00	19.448.061,77
Dívida com aval da RAM	0,00	0,00	52.500.000,00	22.500.000,00

Notas:

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

1.2- Balanços do SERAM a 30.09.2014

Unidade: 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.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	130.530.137,18	717.228,85	193.167.215,36	1.689.403,85
Propriedades de investimento	4.162.106,18			
Goodwill				
Ativos intangíveis		1.802,53		3.766.294,79
Ativos biológicos				
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial				404.564,52
Participações financeiras - outros métodos	25.000,00			
Clientes				
Responsabilidades por benefícios pós-emprego				
Outras contas a receber				
Acionistas / sócios				
Outros ativos financeiros				4.925.065,56
Ativos por impostos diferidos				
Total do Ativo não corrente	134.717.243,36	719.031,38	193.167.215,36	10.785.328,72
Ativo corrente				
Inventários			215.470,97	
Ativos biológicos				
Clientes	1.756,66	263.753,83	642.821,88	3.604.891,36
Adiantamentos a fornecedores				7.661,93
Estado e outros entes públicos	1.098.366,96	4.477,77	10.341,68	188.631,07
Acionistas / sócios				
Outras contas a receber		427.836,08	49.921,93	215.937,38
Diferimentos	774.006,57	12.701,13	515,54	498.413,91
Ativos financeiros detidos para negociação				3.828.000,00
Outros ativos financeiros				
Ativos não correntes detidos para venda				
Caixa e depósitos bancários	3.297.210,90	341.921,64	3.912.046,74	5.472.558,75
Total do Ativo corrente	5.171.341,09	1.050.690,45	4.831.118,74	13.616.094,40
Total do ativo	139.888.584,45	1.769.721,83	197.998.334,12	24.401.423,12
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	3.862.000,00	2.107.496,56	1.000.000,00	3.750.000,00
Ações (quotas) próprias				
Outros instrumentos de capital próprio			7.510.817,10	
Prémios de emissão				
Reservas legais	772.400,00			750.000,00
Outras reservas				13.535.827,32
Resultados transitados	20.701.092,64	(14.527.289,27)	(71.675.408,11)	289.022,87
Ajustamentos em ativos financeiros				(94.193,86)
Excedentes de revalorização				
Outras variações no capital próprio		9.659,92	17.857.144,63	501.648,66
Resultado líquido do período	3.433.707,75	(573.560,51)	(1.930.191,14)	2.070.893,91
Total do capital próprio	28.769.200,39	(12.983.693,30)	(47.237.637,52)	20.803.198,90
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões			650.000,00	
Acionistas / sócios				
Financiamentos obtidos		12.951.196,00	200.022.037,60	
Responsabilidades por benefícios pós-emprego				
Passivos por impostos diferidos		3.219,98	4.918.302,18	
Outras contas a pagar	105.555.247,03			
Total do Passivo não corrente	105.555.247,03	12.954.415,98	205.590.339,78	0,00
Passivo corrente				
Provisões				
Fornecedores	3.867,89	1.362.903,56	12.239.748,19	113.879,28
Adiantamentos de clientes			438,53	75.934,06
Estado e outros entes públicos	37.995,60	25.417,01	559.074,13	89.749,26
Acionistas / sócios				
Financiamentos obtidos		355.807,97	7.914.174,85	
Outras contas a pagar	34.863,96	6.279,84	18.932.196,16	948.051,76
Diferimentos	5.487.409,58	48.590,77		
Passivos financeiros detidos para negociação				2.370.609,86
Outros passivos financeiros				
Passivos não correntes detidos para venda				
Total do Passivo corrente	5.564.137,03	1.798.999,15	39.645.631,85	3.598.224,22
Total do passivo	111.119.384,06	14.753.415,13	245.235.971,64	3.598.224,22
Total do capital próprio e do passivo	139.888.584,45	1.769.721,83	197.998.334,12	24.401.423,12
N.º de trabalhadores	8	19	55	32
Dívida financeira (exclui sócios)	0,00	13.307.003,97	112.433.864,62	0,00
Dívida ao sócio RAM	0,00	0,00	95.502.347,83	0,00
Dívida com aval da RAM	0,00	0,00	104.519.689,77	0,00

Notas:

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

1.2- Balanços do SERAM a 30.09.2014

Unidade: 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.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	64.368.341,64	61.414.323,91	45.982.796,19	135.832.370,53
Propriedades de investimento				
Goodwill				
Ativos intangíveis		241.253,44		1.248,96
Ativos biológicos				
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial			34.859,85	
Participações financeiras - outros métodos				
Clientes				
Responsabilidades por benefícios pós-emprego				
Outras contas a receber				
Acionistas / sócios				
Outros ativos financeiros				
Ativos por impostos diferidos			2.674,64	498.738,00
Total do Ativo não corrente	64.368.341,64	61.655.577,35	46.020.330,68	136.332.357,49
Ativo corrente				
Inventários	234.921,24	4.909.491,48	6.432.747,73	
Ativos biológicos				
Clientes	266.421,85	248.484.819,99	1.736.241,96	274.817,91
Adiantamentos a fornecedores		1.633.663,46		
Estado e outros entes públicos	27.909,87	469.833,15	62.228,87	4.326.494,28
Acionistas / sócios	1.347.458,80			
Outras contas a receber	804.304,69	32.412.724,84	41.455,72	49.107,65
Diferimentos	19.455,92	10.291,60	4.217,61	425.686,53
Ativos financeiros detidos para negociação				
Outros ativos financeiros				
Ativos não correntes detidos para venda				
Caixa e depósitos bancários	612.970,57	1.551.553,59	11.153.744,15	1.420.352,94
Total do Ativo corrente	3.313.442,94	289.472.378,11	19.430.636,04	6.496.459,31
Total do ativo	67.681.784,58	351.127.955,46	65.450.966,72	142.828.816,80
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	10.225.000,00	145.000.000,00	8.206.240,12	5.398.310,00
Ações (quotas) próprias				
Outros instrumentos de capital próprio				
Prémios de emissão				
Reservas legais				
Outras reservas		2.145.409,63		
Resultados transitados	(52.641.098,11)	(311.560.634,51)	(63.078.553,60)	(71.943.821,46)
Ajustamentos em ativos financeiros			(181,56)	(218.552,00)
Excedentes de revalorização				
Outras variações no capital próprio	5.024.869,52		96.278,04	1.741.463,92
Resultado líquido do período	(1.446.939,14)	9.232.663,08	(1.166.605,85)	(1.038.945,64)
Total do capital próprio	(38.838.167,73)	(155.182.561,80)	(55.932.822,85)	(66.081.545,18)
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões		819.399,57		3.733.189,00
Acionistas / sócios				
Financiamentos obtidos	93.447.678,48	245.000.000,00	117.187.463,34	189.577.868,75
Responsabilidades por benefícios pós-emprego				
Passivos por impostos diferidos				498.737,50
Outras contas a pagar				
Total do Passivo não corrente	93.447.678,48	245.819.399,57	117.187.463,34	193.809.795,25
Passivo corrente				
Provisões				
Fornecedores	6.888.551,35	139.972.613,95	213.458,55	2.031.961,35
Adiantamentos de clientes		37.432,94	966.487,50	
Estado e outros entes públicos	117.748,69	7.605.626,07	43.784,40	63.283,22
Acionistas / sócios			31.903,89	
Financiamentos obtidos	5.240,57	23.201.757,72	976.149,38	231,43
Outras contas a pagar	5.411.920,31	78.181.335,07	1.964.291,66	12.985.090,73
Diferimentos	648.812,91	11.492.351,94	250,85	
Passivos financeiros detidos para negociação				
Outros passivos financeiros				
Passivos não correntes detidos para venda				
Total do Passivo corrente	13.072.273,83	260.491.117,69	4.196.326,23	15.080.566,73
Total do passivo	106.519.952,31	506.310.517,26	121.383.789,57	208.890.361,98
Total do capital próprio e do passivo	67.681.784,58	351.127.955,46	65.450.966,72	142.828.816,80
N.º de trabalhadores	52	4623	57	9
Dívida financeira (excluído sócios)	61.823.556,28	268.201.757,72	51.074.253,68	123.490.581,87
Dívida ao sócio RAM	31.629.362,77		67.089.359,04	68.171.092,07
Dívida com aval da RAM	53.042.874,74	245.000.000,00	50.098.104,30	120.842.383,81

Notas:

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

1.2- Balanços do SERAM a 30.09.2014

Unidade: Euros

BALANÇO	VALOR AMBIENTE Gestão e Administ. de Resíduos da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	TOTAL
Ativo			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis		1.992.424,15	1.593.918.045,15
Propriedades de investimento			5.358.263,90
Goodwill			0,00
Ativos intangíveis	49.578.386,64	156.119.899,87	524.371.445,30
Ativos biológicos			0,00
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial			115.372.411,79
Participações financeiras - outros métodos			541.235,47
Clientes	9.199.024,98		59.392.785,92
Responsabilidades por benefícios pós-emprego			0,00
Outras contas a receber	26.297.044,83		79.756.301,16
Acionistas / sócios			0,00
Outros ativos financeiros		181,59	13.296.605,87
Ativos por impostos diferidos	784.365,68	4.708.898,68	31.978.188,88
Total do Ativo não corrente	65.858.822,13	162.821.404,29	2.423.985.283,44
Ativo corrente			
Inventários	1.046.056,03		28.016.850,84
Ativos biológicos			0,00
Clientes	13.345.712,77	128.830.669,93	569.538.487,13
Adiantamentos a fornecedores	21.578,82		1.727.941,73
Estado e outros entes públicos	521.390,01		10.938.312,84
Acionistas / sócios			22.669.486,47
Outras contas a receber	3.179.505,22	51.468,40	154.558.900,77
Diferimentos	268.711,86	2.505.100,47	6.995.341,12
Ativos financeiros detidos para negociação			3.628.000,00
Outros ativos financeiros			4.506.381,83
Ativos não correntes detidos para venda			0,00
Caixa e depósitos bancários	2.143.686,54	25.206.013,79	155.425.812,49
Total do Ativo corrente	20.528.641,25	156.593.252,59	958.005.515,22
Total do ativo	106.385.463,38	319.414.656,88	3.381.990.798,66
Capital próprio e passivo			
Capital próprio			
Capital realizado	2.500.000,00	16.125.000,00	293.505.090,62
Ações (quotas) próprias			(22.449,88)
Outros instrumentos de capital próprio			14.658.427,92
Prémios de emissão			0,00
Reservas legais	42.755,82	3.684.973,25	12.236.120,18
Outras reservas	384.802,40		184.948.112,91
Resultados transferidos	6.979.378,88	61.217.223,75	(892.590.735,13)
Ajustamentos em ativos financeiros			114.953.948,57
Excedentes de revalorização	6.546.231,09		238.880.519,46
Outras variações no capital próprio	19.830.626,16		248.664.210,42
Resultado líquido do período	3.901.442,26	16.268.466,81	21.774.108,31
Total do capital próprio	40.185.236,61	97.295.663,81	437.007.353,38
Passivo			
Passivo não corrente			
Provisões	8.674.267,75	4.535.138,00	81.174.769,06
Acionistas / sócios			34.230.476,33
Financiamentos obtidos	15.866.960,16	4.313,00	1.554.470.533,67
Responsabilidades por benefícios pós-emprego			24.107.469,41
Passivos por impostos diferidos	1.971.079,63		26.865.639,09
Outras contas a pagar	11.249.925,58		143.129.486,25
Total do Passivo não corrente	37.762.233,12	4.539.451,00	1.863.978.373,81
Passivo corrente			
Provisões		12.532.357,26	14.720.578,31
Fornecedores	4.575.510,57	7.392.143,47	237.360.881,18
Adiantamentos de clientes	3.724,99		1.123.896,22
Estado e outros entes públicos	196.339,76	6.139.396,56	23.830.390,08
Acionistas / sócios		5.628.230,52	5.960.134,41
Financiamentos obtidos	5.822.362,02	166.156.713,65	498.476.209,62
Outras contas a pagar	17.840.056,31	1.184.208,94	211.744.698,75
Diferimentos		18.546.491,67	54.383.219,14
Passivos financeiros detidos para negociação			7.131.752,78
Outros passivos financeiros			26.273.310,98
Passivos não correntes detidos para venda			0,00
Total do Passivo corrente	28.437.983,65	217.579.542,07	1.081.005.071,47
Total do passivo	66.200.226,77	222.118.993,07	2.944.983.445,28
Total do capital próprio e do passivo	106.385.463,38	319.414.656,88	3.381.990.798,66
N.º de trabalhadores	148	37	7.551
Dívida financeira (exclui sócios)	20.374.999,96	165.540.247,06	1.737.469.497,41
Dívida ao sócio RAM	0,00	0,00	341.060.046,42
Dívida com aval da RAM	20.374.999,96	0,00	1.084.320.046,98

Notas:

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

1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 30.09.2014

Unidade: Euros

DEMONSTRAÇÃO FLUXOS DE CAIXA	Académico Marítimo Madeira Andebol, SAD [1]	APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A. [2]	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 Amigo do Basquete da Madeira basquetebol, SAD [1]	Concessionária de Entradas Viapresso 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.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto										
Recebimentos de clientes		7.879.779,11	2.576.795,33	533.403,16	61.940,25		59.783.771,68	247.056.569,26	943.623,16	11.328.489,20
Pagamentos a fornecedores		(1.591.271,00)	(3.924.938,96)	(955.449,57)	(198.474,39)		(9.411.870,57)	(118.555.553,24)	(950.098,32)	(11.979.460,41)
Pagamentos ao pessoal		(5.600.975,35)	(1.631.169,56)	(527.624,07)	(200.638,36)		(1.121.918,58)	(22.285.236,97)	(1.847.602,53)	(1.383.068,67)
	0,00	687.532,76	(3.779.343,21)	(358.670,48)	(358.372,49)	0,00	49.249.992,53	105.815.799,05	(1.894.077,69)	(2.044.040,88)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento		(180.599,97)	(21.874,50)	(2.389,92)	(7.291,33)		(1.611.634,20)	(913.471,14)	(13.912,07)	(431.563,27)
Outros recebimentos / pagamentos		(375.508,20)	3.979.088,18	(140.759,19)	170.185,48		(8.117.471,50)	(49.791.949,49)	(384.501,59)	6.260.559,22
Fluxos de caixa das atividades operacionais	0,00	127.424,59	777.870,47	(692.870,59)	(176.478,34)	0,00	39.320.076,83	55.110.478,42	(2.272.991,35)	3.784.955,07
Fluxos de caixa das atividades de investimento										
Pagamentos respeitantes a:										
Ativos fixos tangíveis										
Ativos intangíveis			(2.916.477,26)		(7.609,09)		(61.750,68)	(6.422.918,09)	(7.196,78)	(103.574,01)
Investimentos financeiros								(998.338,86)	(1.727,99)	(732,00)
Outros ativos								(3.123.500,00)		
Subsídios ao investimento		8.797.330,27	2.180.614,19	7.280,89	5.919,55		403.194,62	690.944,35	3.299,48	3.299,48
Juros e rendimentos similares			1.023,71					3.238,71		6.571,60
Dividendos								1.269.459,77		
Fluxos de caixa das atividades de investimento	0,00	(292.847,89)	(734.636,36)	7.280,89	(1.890,54)	0,00	321.444,04	(7.581.172,12)	(6.924,77)	(64.424,63)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento										
Recebimentos provenientes de:										
Financiamentos obtidos		8.316.685,83	892.500,00					3.000.000,00	3.138.212,20	800.000,00
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio										
Cobertura de prejuízos										
Doações				566.195,63				70.026,00		
Outras operações de financiamento										
Pagamentos respeitantes a:										
Financiamentos obtidos		(4.727.205,89)		(541.666,68)			(6.022.007,50)	(17.533.351,04)	(585.443,59)	(4.377.777,78)
Juros e gastos similares		(3.665.185,64)		(24.528,95)			(1.927.843,73)	(11.093.572,63)	(269.438,50)	(168.091,46)
Dividendos										
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio										
Outras operações de financiamento								(250.000,00)		
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	0,00	4.294,31	892.500,00	(0,00)	0,00	0,00	(7.949.851,23)	(26.606.807,67)	2.203.330,11	(3.745.895,29)
Varição das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Varição de Caixa	0,00	(161.128,89)	935.831,11	(492.538,70)	(177.367,89)	0,00	31.692.299,64	21.722.468,63	1.513,99	(55.246,12)

Notas:

[1] A entidade não elaborou a DFC

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

1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 30.09.2014

Unidade: Euros

DEMONSTRAÇÃO FLUXOS DE CAIXA		Hofreitas do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IGA Investimentos e Gestão de Água, S.A.	IGH Investimento e Gestão Hidroagrícola, S.A.	IGSERV Investimentos, Gestão e Serviços, S.A.	IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.L.	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madiera Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Desenvolvimento da Madeira, S.A. [2]	S.D.M. Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A. [2]
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto											
Recebimentos de clientes	11 425 829,57	14 171 282,89	286 205,13	2 087 990,19	2 259 003,81	1 508 752,28	6 652 577,07	1 314 886,11	703 694,16	6 079 941,90	
Pagamentos a fornecedores	(9 204 797,67)	(5 265 555,70)	(389 828,96)	(319 574,16)	(1 597 119,18)	(230 447,11)	(38 195,66)	(678 100,69)	(575 665,51)	(2 442 523,47)	
Pagamento ao pessoal	(4 596 508,69)	(1 295 601,09)	(2 252 445,24)	(1 803 460,39)	(1 310 826,67)	(200 447,11)	(159 240,97)	(397 188,28)	(522 777,42)	(1 231 108,30)	
	(2 385 476,79)	7 613 126,10	(2 385 869,07)	(36 054,35)	(708 940,89)	1 278 305,17	6 455 140,44	299 593,14	(394 748,77)	2 408 212,13	
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(398 291,31)	(1 270 403,23)	(27 858,64)	(51 695,02)	91 195,46	54 017,11	1 164 789,77	(1 055,96)	(1 055,96)	184 847,91	
Outros recebimentos / pagamentos	4 329 599,91	327 098,47	1 022 076,41	(445 454,59)	5 816 399,85	(354 612,18)	(5 834 159,43)	(467 574,98)	53 653,72	656 684,42	
	1 595 831,81	6 714 821,34	(1 381 648,30)	(532 243,95)	5 198 549,32	975 710,10	1 785 739,78	130 062,20	(341 085,08)	3 257 744,46	
Fluxos de caixa das atividades de investimento											
Pagamentos respeitantes a:											
Ativos fixos tangíveis	(748 330,74)			(69 201,05)	(791 821,89)	(427,89)	(569 110,14)		(529 007,43)	(19 115,29)	
Ativos intangíveis		(2 347 978,42)	(1 185 955,53)	(34 215,98)						(136 059,80)	
Investimentos financeiros				(2 317 500,00)							
Outros ativos	(2 601,76)										
Recebimentos provenientes de:											
Ativos fixos tangíveis				400 000,00	400,00	5 256,44				1 025 422,95	
Ativos intangíveis											
Investimentos financeiros											
Outros ativos	41 205,30	58 454,73	925 085,91	74 029,24	241 281,01	1 289,59			25 609,07	183 910,85	
Juros e rendimentos similares	2 768,66	20 951,64	633,41								
Dividendos											
	706 989,54	(2 288 572,05)	(240 236,21)	(1 546 887,39)	(560 540,87)	6 098,14	(560 110,14)	0,00	(500 399,38)	1 054 148,72	
Fluxos de caixa das atividades de financiamento											
Recebimentos provenientes de:											
Financiamentos obtidos	1 004 977,18			2 487 500,00					6 654 807,97	2 807 847,36	
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio			1 425 000,00						859 986,56		
Cobertura de prejuízos											
Doações											
Outras operações de financiamento											
Pagamentos respeitantes a:											
Financiamentos obtidos	(2 990 599,73)	(2 162 500,00)			(3 080 977,45)	(1 359,75)	(20,53)	(6 027 921,89)	(1 290 220,00)	(710 198,11)	
Juros e gastos similares	(388 980,98)	(217 195,80)			(292 748,30)			(1 353 768,67)			
Dividendos											
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio											
Outras operações de financiamento											
	(2 381 580,71)	(2 379 695,80)	1 425 000,00	2 487 500,00	(3 353 425,79)	(1 359,75)	(1 000 020,83)	133 112,97	607 429,25	(3 800 000,00)	
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(5 120,49)	
	(1 495 669,26)	2 068 533,48	(178 885,51)	(11 831,34)	1 285 082,90	980 446,49	225 809,11	264 072,17	(37 004,18)	708 772,89	
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio											
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Variação da Caixa											
	(1 495 669,26)	2 068 533,48	(178 885,51)	(11 831,34)	1 285 082,90	980 446,49	225 809,11	264 072,17	(37 004,18)	708 772,89	

Notas:

- [1] A análise não abrange a DFC
- [2] DFC com saldo de caixa divergente do constante no Balanço

1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 30.09.2014

Unidade: Euros

DEMONSTRAÇÃO FLUXOS DE CAIXA	SDNM - 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]	VALOR AMBIENTE Gestão e Administr. de Resíduos da Madeira, S.A.	VIALTORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	850 655,28		455 105,15	412 303,08	9 685 595,53	39 018 735,78	427 134 940,08
Pagamentos a fornecedores	(589 619,72)		(323 138,18)	(320 965,27)	(5 748 514,80)	(6 080 148,59)	(180 998 768,03)
Pagamentos ao pessoal	(570 535,46)		(772 186,46)	(186 691,53)	(2 125 513,30)	(507 001,28)	(52 820 165,25)
Caixa gerada pela operação	(309 499,90)	0,00	(640 216,44)	(66 553,72)	1 811 566,43	32 431 564,91	183 315 976,80
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento					(259 638,42)	(60 005,64)	(3 957 354,57)
Outros recebimentos / pagamentos	(281 622,01)		(105 567,22)	(68 184,33)	(56 434,61)	(12 946 883,19)	(58 404 690,84)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	(601 321,94)	0,00	(745 783,71)	(183 738,05)	1 495 195,40	19 424 659,38	132 953 531,32
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(1 810,59)						(1 810,59)
Ativos intangíveis			(44 860,09)				(44 860,09)
Investimentos financeiros							
Outros ativos							
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis			418 306,25				424 982,69
Ativos intangíveis							0,00
Investimentos financeiros							
Outros ativos							
Subsídios ao investimento							
Juros e rendimentos similares			33 087,90				33 087,90
Dividendos							
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(1 810,59)	0,00	407 714,06	(167 810,16)	2 855 999,84	(1 926 944,55)	(12 928 231,58)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Reccebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	2 910 034,37						36 028 865,08
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	580 041,20						3 757 537,76
Cobertura de prapuzos							0,00
Doações							0,00
Outras operações de financiamento							636 221,63
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos							
Juros e gastos similares	(1 966 932,47)		(1 185 739,69)	(1 841 933,05)	(3 233 333,34)	(13 705 270,70)	(71 252 539,79)
Dividendos	(954 372,30)		(458 548,14)	(684 404,83)	(372 101,30)	(373,83)	(22 482 714,47)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio							(4 600 000,00)
Outras operações de financiamento			(2 196,00)				0,00
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	568 770,80	0,00	532 143,79	214 934,67	(3 895 634,54)	(13 705 644,53)	(65 173 259,79)
Varição das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(5 120,49)
Varição de Caixa	(34 361,73)	0,00	194 071,14	(130 613,54)	745 760,60	3 792 309,60	61 846 653,53

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 30.09.2014

(Un. €)

	Entidade	Participação da RAM			Montante Dívida Financeira			Divida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRAM			TOTAL
		Total	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval			Total	COM AVAL	SEM AVAL	
1	ACADEMICO MARITIMO MADEIRA ANDEBOL, SAD	SREH	50,00%	0,00%	50,00%	44.476,98	-	44.476,98	104.183,85	148.660,83	44.476,99	104.183,85	148.660,83
2	AFRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	SRCIT	100,00%	-	100,00%	11.050.000,00	170.705.882,36	181.755.882,36	8.048.411,93	189.804.294,29	11.050.000,00	8.048.411,93	188.804.294,29
3	ARV - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRA	36,70%	51,00%	87,70%	-	-	-	28.522.796,11	28.522.796,11	-	25.014.492,19	25.014.492,19
4	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	100,00%	100,00%	4.333.333,28	4.333.333,28	8.666.666,56	1.076.458,11	9.743.124,67	-	1.076.458,11	6.409.791,39
5	CENTRO DE EMPRESAS E INOVAÇÃO DA MADEIRA, LDA	VP	80,43%	1,63%	82,06%	-	-	-	246.016,57	246.016,57	-	202.028,81	202.028,81
6	CIMENTOS MADEIRA, LDA	VP	42,86%	-	42,86%	-	-	-	1.156.775,31	1.156.775,31	-	495.193,90	495.193,90
7	CLUBE AMIGOS DO BASQUETE DA MADEIRA, BASQUETEBO, SAD	SREH	50,00%	-	50,00%	36.867,08	-	36.867,08	436.027,31	472.894,39	36.867,08	436.027,31	472.894,39
8	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIXEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SRPF	20,00%	20,00%	40,00%	224.852.281,94	224.852.281,94	449.704.563,88	3.698.793,01	453.393.356,89	-	3.698.793,01	453.393.356,89
9	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	VP	100,00%	100,00%	100,00%	154.708.933,87	374.708.933,87	529.417.867,74	26.917.750,21	556.335.617,95	154.708.933,87	26.917.750,21	401.626.884,08
10	EMPRESA DO JORNAL DA MADEIRA, LDA	SRAS	99,98%	5,00%	100,00%	5.484.815,32	-	5.484.815,32	177.478,03	5.662.293,35	5.484.815,32	177.478,03	5.662.293,35
11	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	4.777.777,77	-	4.777.777,77	3.345.890,25	8.123.668,02	-	3.345.890,25	8.123.668,02
12	HORARIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	SRCIT	95,00%	5,00%	100,00%	15.057.800,27	-	15.057.800,27	2.834.750,02	17.892.550,29	15.057.800,27	2.834.750,02	17.892.550,29
13	GA - INVESTIMENTOS E GESTÃO DA AGUA, SA	SRA	10,00%	90,00%	100,00%	800.000,00	15.625.000,00	16.425.000,00	12.746.119,84	29.171.119,84	800.000,00	12.746.119,84	29.171.119,84
14	IGH - INVESTIMENTOS E GESTÃO HIDROGRÁFICA, SA	SRA	10,00%	90,00%	100,00%	-	-	-	1.515.429,31	1.515.429,31	-	1.515.429,31	1.515.429,31
15	IGSERV - INVESTIMENTOS, GESTÃO E SERVIÇOS, SA	SRA	100,00%	-	100,00%	-	-	-	463.269,77	463.269,77	-	463.269,77	463.269,77
16	IHW - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRAS	100,00%	100,00%	100,00%	18.746.063,38	71.246.063,38	90.000,00	1.629.161,03	91.629.164,41	18.746.063,38	1.629.161,03	93.255.225,41
17	MADEIRA ANDEBOL, SAD	SREH	30,00%	-	30,00%	75.130,05	-	75.130,05	56.454,89	131.584,94	-	56.454,89	131.584,94
18	MARITIMO DA MADEIRA - FUTEBOL, SAD	SREH	40,00%	-	40,00%	-	-	-	1.462.520,92	1.462.520,92	-	565.008,37	565.008,37
19	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	VP	100,00%	100,00%	100,00%	22.500.000,00	-	22.500.000,00	143.319,18	22.643.319,18	-	143.319,18	22.643.319,18
20	PATIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SRPF	100,00%	-	100,00%	-	-	-	111.060.857,81	111.060.857,81	-	111.060.857,81	111.060.857,81
21	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SREH	84,00%	-	84,00%	13.307.003,97	-	13.307.003,97	1.381.162,70	14.688.166,67	13.307.003,97	1.381.162,70	14.688.166,67
22	PONTO DO OESTE - SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SRPF	77,50%	-	77,50%	104.519.689,77	112.433.864,62	216.953.554,39	30.692.452,60	247.646.006,99	104.519.689,77	30.692.452,60	248.338.486,66
23	S D M - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	SRPF	25,00%	-	25,00%	-	-	-	273.623,76	273.623,76	-	68.405,84	68.405,84
24	SIDIM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SRPF	99,51%	-	99,51%	53.042.874,74	61.823.556,28	114.866.431,02	7.742.168,51	122.608.599,53	8.780.681,54	7.742.168,51	130.389.281,04
25	SERVICHO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRAS	100,00%	100,00%	100,00%	23.201.757,72	268.201.757,72	291.403.515,44	484.910.425,83	776.313.941,27	23.201.757,72	216.708.668,11	993.022.609,38
26	SILOMAD - SILOS DA MADEIRA, SA	VP	35,00%	-	35,00%	597.789,03	-	597.789,03	419.911,06	1.017.700,09	209.226,16	146.988,87	356.195,03
27	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SRPF	91,30%	-	91,30%	976.148,39	51.074.253,69	52.050.402,08	1.826.524,36	53.876.926,44	976.148,39	1.826.524,36	55.703.450,83
28	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SRPF	91,26%	-	91,26%	2.648.198,06	120.842.383,81	123.490.581,87	10.806.028,29	134.296.610,16	2.648.198,06	10.806.028,29	134.296.610,16
29	VALOR AMBIENTE - GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO DE RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRA	10,00%	90,00%	100,00%	-	20.374.999,96	20.374.999,96	25.112.147,28	45.487.147,24	-	25.112.147,28	45.487.147,24
30	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVÁRIAS DA MADEIRA, SA	SRPF	20,00%	-	20,00%	165.540.247,06	-	165.540.247,06	7.623.054,22	173.163.301,28	-	7.623.054,22	173.163.301,28
31	VIAMADEIRA - CONCESSÃO VIÁRIA DA MADEIRA, SA**	VP	100,00%	-	100,00%	-	-	-	-	-	-	-	-
32	CASA DA LUZ - EMPREENHIMENTOS TURÍSTICOS, SIMILARES, UNIPESSOAL, LDA	VP	-	100,00%	100,00%	-	-	-	935,34	935,34	-	935,34	935,34
33	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	SRCIT	100,00%	-	100,00%	-	-	-	1.864.005,31	1.864.005,31	-	1.864.005,31	1.864.005,31
34	EMACOM - TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA	VP	100,00%	-	100,00%	-	-	-	-	-	-	-	-
35	ENEREM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	VP	93,16%	-	93,16%	15.452.035,42	-	15.452.035,42	227.409,74	15.679.445,16	14.395.835,91	211.865,51	14.807.701,41
36	PSGR - PORTO SANTO GOLF RESORT - EMPREENHIMENTOS TURÍSTICOS, SA*	SRPF	91,30%	-	91,30%	-	-	-	4.697,00	4.697,00	-	4.697,00	4.697,00
37	ZARCO FINANCE, BV **	SRPF	88,46%	-	88,46%	-	-	-	11.815,00	11.815,00	-	10.451,55	10.451,55

1.4 - Dívida do SERAM a 30.09.2014

(Un. €)

Entidade	Total	Participação da R&M		Montante Dívida Financieira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM		TOTAL			
		Direta	Indireta	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL		COMERCIAL		
38 BETOMADEIRA - BETÕES E BRITAS DA MADEIRA, SA	VP		42,88%	42,88%	-	-	1.957.989,50	1.957.989,50	-	-	839.194,47			
39 BRIVADE - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA	VP		42,88%	42,88%	-	-	177.161,83	177.161,83	-	-	75.931,56			
40 INERTOGRANDE, CENTRAL DE BETÃO, LDA	VP		14,25%	14,25%	-	-	1.126.936,98	1.126.936,98	-	-	161.039,29			
41 J.M.J. HENRIQUES, LDA	VP		21,43%	21,43%	-	-	13.909,80	13.909,80	-	-	2.980,97			
42 MADEBRITAS - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, LDA	VP		21,86%	21,86%	-	-	2.289,00	2.289,00	-	-	500,16			
43 PEDRA REGIONAL - IND TRANSFORMADORA DE ROCHAS ORNAMENTAIS, SA	VP		21,86%	21,86%	-	30.339,87	366.762,72	367.122,59	6.632,30	77.982,70	84.625,00			
44 PROMADEIRA - SOC TÉCNICA DE CONSTRUÇÃO DA ILHA DA MADEIRA, LDA	VP		42,88%	42,88%	-	-	14.607,32	14.607,32	-	-	6.280,70			
45 TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	VP		20,00%	20,00%	-	-	235.720,32	235.720,32	-	-	47.144,06			
46 EEM & BPS ENERGY, S.A	VP		40,00%	40,00%	-	-	975.914,03	975.914,03	-	-	390.365,61			
TOTAL						1.094.330.045,99	669.304.745,79	1.753.624.791,78	515.198.207,64	2.268.822.999,42	1.094.330.045,99	667.783.884,80	506.312.834,40	2.268.416.665,19

Notas:

* Valores a 31.12.2013

** Valores provisórios a 31.12.2012

*** Sem atividade