

Relatório Trimestral sobre o Setor Empresarial

da Região Autónoma da Madeira



Maio

2015

Índice

1 – Introdução	3
2 – Universo das participações da RAM	4
3 – Situação 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.

No âmbito das funções da Direção Regional do Tesouro, e à semelhança dos trabalhos desenvolvidos pela sua congénere na Administração Central, a Direção-Geral do Tesouro e Finanças, 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, atualmente 20. Ao nível da dívida, manteve-se a análise para a totalidade do SERAM.

O presente relatório apresenta as contas trimestrais do SERAM, de carácter provisório, para o 1.º trimestre de 2015, procedendo-se a um comparativo sumário com o trimestre homólogo de 2014.

Direção Regional do Tesouro, 15 de maio de 2015.

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 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 31 de março de 2015, o SERAM era composto por 35 empresas, participadas direta e indiretamente pela Região Autónoma da Madeira, conforme quadro seguinte.

Quadro 1 – Empresas do SERAM

N.º	Entidade	Setor Atividade
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, SA	Terciário
2	ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	Secundário
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	Terciário
4	CENTRO DE EMPRESAS E INOVAÇÃO DA MADEIRA, LDA	Terciário
5	CIMENTOS MADEIRA, LDA	Terciário
6	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	Terciário
7	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	Secundário
8	EMPRESA DO JORNAL DA MADEIRA, LDA	Terciário
9	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	Terciário
10	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	Terciário
11	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	Terciário
12	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	Terciário
13	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	Terciário
14	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	Terciário
15	PONTA DO OESTE - SOCIEDADE DE PROMOÇÃO E DESENVOLVIMENTO DA ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	Terciário
16	S.D.M. - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	Terciário
17	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	Secundário
18	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	Terciário
19	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	Terciário
20	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	Secundário
21	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	Terciário
22	VIAMADEIRA - CONCESSÃO VIÁRIA DA MADEIRA, SA	Terciário
23	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	Terciário

N.º	Entidade	Setor Atividade
24	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	Terciário
25	ENEEREM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	Secundário
26	ZARCO FINANCE, BV	Terciário
27	BETOMADEIRA - BETÕES E BRITAS DA MADEIRA, SA	Secundário
28	BRIMADE - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA	Secundário
29	INERTOGRANDE, CENTRAL DE BETÃO, LDA	Secundário
30	J.M.J. HENRIQUES, LDA	Secundário
31	MADEBRITAS - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, LDA	Secundário
32	PEDRA REGIONAL - INDÚSTRIA TRANSFORMADORA DE ROCHAS ORNAMENTAIS, SA	Secundário
33	PROMADEIRA - SOCIEDADE TÉCNICA DE CONSTRUÇÃO DA ILHA DA MADEIRA, LDA	Secundário
34	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	Terciário
35	EEM & BFS ENERGY, SA	Secundário

As primeiras 22 empresas constituem participações diretas, enquanto que as restantes 13, participações indiretas.

A Região detém participações maioritárias (direta ou indiretamente) em 21 empresas.

O SERAM era composto por 46 empresas a 31.03.2014. As principais alterações ocorridas até 31.03.2015, com a redução de 11 empresas, foram as seguintes:

- Alienação das participações no Académico Marítimo Madeira Andebol, SAD, no Clube Amigos do Basquete da Madeira, Basquetebol, SAD e Madeira Andebol SAD, em que se aguarda pela conclusão da transmissão das ações;
- Redução da participação no Marítimo da Madeira – Futebol – SAD, para um valor de 2%, deixando de pertencer ao SERAM por configurar uma participação inferior a 10%;
- Fusão por incorporação das empresas ARM – Águas e Resíduos da Madeira, SA, IGA – Investimentos e Gestão da Água, SA, IGH – Investimentos e Gestão Hidroagrícola, SA, IGSERV – Investimentos, Gestão e Serviços, SA e VALOR AMBIENTE – Gestão e Administração de Resíduos da Madeira, SA, na ARM – Águas e Resíduos da Madeira, SA;
- Alienação da participação na SILOMAD – Silos da Madeira, SA, em que se aguarda pela conclusão da transmissão das ações;
- Dissolução da PSGR - Porto Santo Golf Resort – Empreendimentos Turísticos, SA;
- Fusão por incorporação da Casa da Luz - Empreendimentos Turísticos, Similares, Unipessoal, Lda na EEM – Empresa de Eletricidade da Madeira, SA.

A VIAMADEIRA encontra-se sem atividade e está a ser promovida a sua extinção.

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

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



incluídas no perímetro da Administração Pública a 31.03.2015 são as seguintes: APRAM, CARAM, EJM, IHM, MT, PATRIRAM, SESARAM, SDPO, SDNM, SDPS e SMD.

3 – Situação económica e financeira do SERAM

3.1 Resultados

Os **Resultados Líquidos** agregados do SERAM, a 31.03.2015, ascendiam a 13.625 m€, quando no período homólogo de 2014 atingiram 14.047 m€, o que significa um pequeno decréscimo de 3%. Refira-se, contudo, que nas quatro sociedades de desenvolvimento regional e 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 31.03.2015

milhares de euros			
	VIAEXPRESSO	7 619	
	VIALITORAL	6 066	
	SESARAM	1 565	
	SDPO	-826	
	IHM	-1 282	
	APRAM	-3 618	



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

Quadro 1 – Decomposição dos resultados do exercício do SERAM

Rubrica	SERAM		EPR	
	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015
Resultado operacional antes de depreciações	48 984	44 581	6 766	4 668
Depreciações	-24 613	-21 573	-6 491	-6 552
Resultado operacional	24 370	23 008	275	-1 884
Resultado financeiro	-6 671	-6 174	-1 620	-2 042
Imposto	-3 653	-3 209	-361	-348
Resultado líquido do exercício	14 047	13 625	-1 706	-4 274

Unidade: milhares de euros

Figura 2 – Maiores e menores resultados operacionais antes de depreciações do SERAM a 31.03.2015

milhares de euros			
	EEM	12.268	
	VIALITORAL	12.059	
	VIAEXPRESSO	10.660	
	SDPS	-167	
	IHM	-303	
	EJM	-400	

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

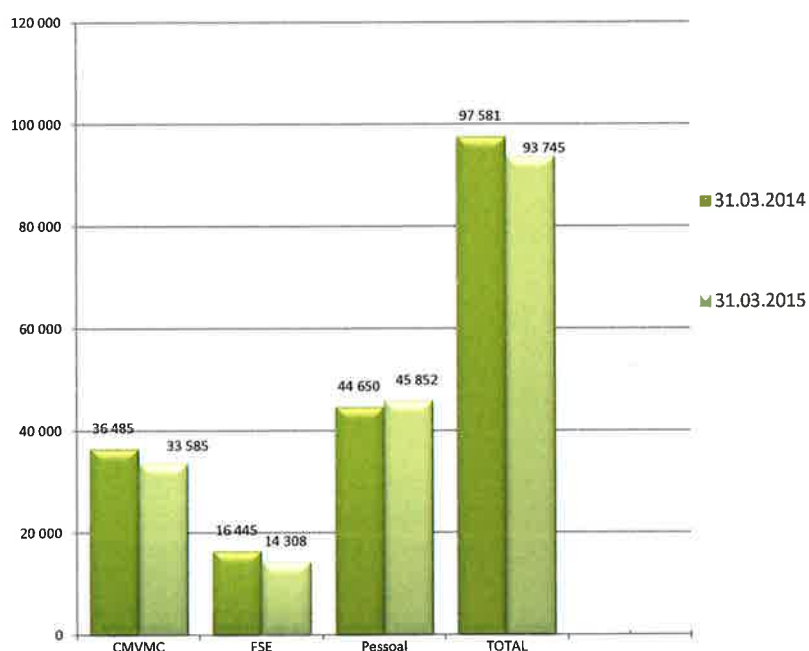
Quadro 2 – Principais gastos operacionais do SERAM

Gastos operacionais	31.03.2014	31.03.2015	Variação
CMVMC	36 485	33 585	-7,9%
FSE	16 445	14 308	-13,0%
Pessoal	44 650	45 852	2,7%
TOTAL	97 581	93 745	-3,9%

Unidade: milhares de euros

Verifica-se uma diminuição global de 3,9% dos gastos operacionais, de 2014 para 2015, pese embora o aumento dos gastos com pessoal de 2,7%.

Gráfico 1 - Principais gastos operacionais do SERAM a 31.03.2014 e 31.03.2015



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

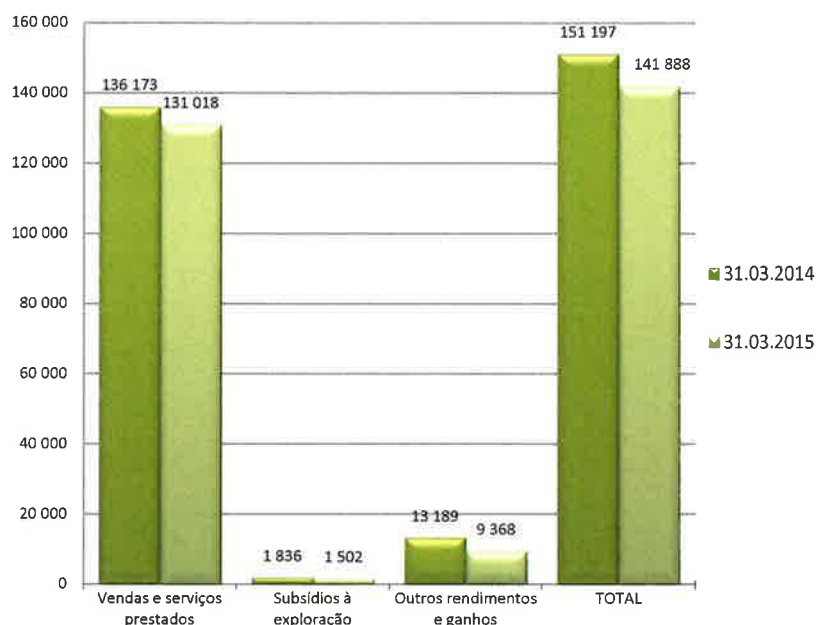
Quadro 3 – Principais rendimentos operacionais do SERAM

Rendimentos operacionais	31.03.2014	31.03.2015	Variação
Vendas e serviços prestados	136 173	131 018	-3,8%
Subsídios à exploração	1 836	1 502	-18,2%
Outros rendimentos e ganhos	13 189	9 368	-29,0%
TOTAL	151 197	141 888	-6,2%

Unidade: milhares de euros

Em contraposição aos gastos, a evolução dos rendimentos operacionais foi desfavorável com uma redução de 6,2%.

Gráfico 2 - Principais rendimentos operacionais do SERAM a 31.03.2014 e 31.03.2015



3.2 Património

Quadro 4 – Ativo acumulado do SERAM

Ativo	31.03.2014	31.03.2015	Variação		Estrutura 2015
			Absoluta	%	
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	1 605 264	1 576 182	(29 082)	-1,8%	49,7%
Propriedades de investimento	5 405	8 785	3 380	62,5%	0,3%
Ativos intangíveis	538 878	508 372	(30 506)	-5,7%	16,0%
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	115 926	19 131	(96 795)	-83,5%	0,6%
Participações financeiras - outros métodos	568	544	(24)	-4,2%	0,0%
Clientes	59 393	47 472	(11 921)	-20,1%	1,5%
Outras contas a receber	78 408	66 764	(11 644)	-14,9%	2,1%
Acionistas / sócios	3 338	796	(2 542)	-76,2%	0,0%
Outros ativos financeiros	13 656	8 045	(5 611)	-41,1%	0,3%
Ativos por impostos diferidos	33 340	31 999	(1 341)	-4,0%	1,0%
Total do Ativo não corrente	2 454 176	2 268 090	(186 086)	-7,6%	71,5%
Ativo corrente					
Inventários	30 292	26 303	(3 989)	-13,2%	0,8%
Clientes	611 488	521 539	(89 949)	-14,7%	16,4%
Adiantamentos a fornecedores	3 001	746	(2 255)	-75,1%	0,0%
Estado e outros entes públicos	8 994	12 256	3 262	36,3%	0,4%
Acionistas / sócios	21 350	22 775	1 425	6,7%	0,7%
Outras contas a receber	180 286	133 836	(46 450)	-25,8%	4,2%
Diferimentos	4 914	7 191	2 277	46,3%	0,2%
Ativos financeiros detidos para negociação	3 339	3 628	289	100,0%	0,1%
Outros ativos financeiros	4 854	3 814	(1 040)	-21,4%	0,1%
Caixa e depósitos bancários	151 384	170 473	19 089	12,6%	5,4%
Total do Ativo corrente	1 019 902	902 561	(117 341)	-11,5%	28,5%
Total do ativo	3 474 078	3 170 651	(303 427)	-8,7%	100,0%

Unidade: milhares de euros

O ativo líquido do SERAM em 31.03.2015 atingiu 3.170.651 m€, registando uma diminuição de 8,7% (- 303.427 m€) relativamente a 31.03.2014. Esta variação é explicada sobretudo pela diminuição do saldo de clientes (verificada em particular no SESARAM, em virtude da regularização pela Região dos valores em dívida da produção anterior a 2013) e pela redução do valor das participações financeiras e das outras contas a receber (resultante da fusão das empresas do grupo de águas e resíduos).

Quadro 5 – Passivo acumulado do SERAM

Passivo	31.03.2014	31.03.2015	Variação		Estrutura 2015
			Absoluta	%	
Passivo não corrente					
Provisões	80 109	72 963	(7 146)	-8,9%	2,5%
Acionistas / sócios	33 847	37 162	3 315	9,8%	1,3%
Financiamentos obtidos	1 547 449	1 862 331	314 882	20,3%	64,3%
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	23 702	24 187	485	2,0%	0,8%
Passivos por impostos diferidos	28 852	19 904	(8 948)	-31,0%	0,7%
Outras contas a pagar	180 707	165 925	(14 782)	-8,2%	5,7%
Total do Passivo não corrente	1 894 666	2 182 472	287 806	15,2%	75,3%
Passivo corrente					
Provisões	15 562	23 897	8 335	53,6%	0,8%
Fornecedores	235 968	198 532	(37 436)	-15,9%	6,9%
Adiantamentos de clientes	698	324	(374)	-53,6%	0,0%
Estado e outros entes públicos	25 131	20 535	(4 596)	-18,3%	0,7%
Acionistas / sócios	7 118	9 528	2 410	33,9%	0,3%
Financiamentos obtidos	537 469	159 490	(377 979)	-70,3%	5,5%
Outras contas a pagar	224 421	203 017	(21 404)	-9,5%	7,0%
Diferimentos	59 223	62 544	3 321	5,6%	2,2%
Passivos financeiros detidos para negociação	7 132	31 561	24 429	342,5%	1,1%
Outros passivos financeiros	21 646	6 340	(15 306)	-70,7%	0,2%
Total do Passivo corrente	1 134 368	715 768	(418 600)	-36,9%	24,7%
Total do passivo	3 029 034	2 898 240	(130 794)	-4,3%	100,0%

Unidade: milhares de euros

O passivo do SERAM em 31.03.2015 atingiu o montante de 2.898.240 m€, menos 4,3% - 130.794 m€ - do que em 31.03.2014. Esta variação é explicada pela diminuição dos financiamentos obtidos, decorrente da amortização das prestações previstas, e pela redução dos saldos de fornecedores e de outras contas a pagar.

Quadro 6 – Capitais próprios acumulados do SERAM

Capital próprio	31.03.2014	31.03.2015	Variação		Estrutura 2015
			Absoluta	%	
Capital realizado	294.746	301.448	6.702	2,3%	110,7%
Ações (quotas) próprias	(22)	0	22	-100,0%	0,0%
Outros instrumentos de capital próprio	14.658	14.658	0	0,0%	5,4%
Reservas legais	12.100	12.237	137	1,1%	4,5%
Outras reservas	184.929	182.130	(2.799)	-1,5%	66,9%
Resultados transitados	(611.744)	(745.511)	(133.767)	21,9%	-273,7%
Ajustamentos em ativos financeiros	43.237	5.441	(37.796)	-87,4%	2,0%
Excedentes de revalorização	239.387	237.503	(1.884)	-0,8%	87,2%
Outras variações no capital próprio	253.759	250.880	(2.879)	-1,1%	92,1%
Resultado líquido do período	13.994	13.625	(369)	-2,6%	5,0%
Total do capital próprio	445.044	272.411	(172.633)	-38,8%	100,0%

Unidade: milhares de euros

O capital próprio do SERAM a 31.03.2015 cifrou-se em 272.411 m€, o que implica uma diminuição dos capitais próprios de 172.633 m€, ou seja, -38,8% com relação a 31.03.2014, explicada pelo agravamento dos resultados transitados e pelos ajustamentos em ativos financeiros (em virtude da aplicação dos resultados líquidos do exercício de 2014 e da fusão das empresas do grupo de águas e resíduos). Das 21 entidades consideradas, existem 7 com capitais próprios negativos: EJM, MT, SDPO, SDNM, SESARAM, SDPS e SMD, em 31.03.2015.

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	31.03.2014	31.03.2015	Variação		Estrutura 2015
			Absoluta	%	
Investimento					
Ativos fixos tangíveis	3.306	17.506	14.200	429,5%	86,6%
Ativos intangíveis	2.076	1.684	(392)	-18,9%	8,3%
Investimentos financeiros	1.080	0	(1.080)	-100,0%	0,0%
Outros ativos	1.405	1.030	(375)	-26,7%	5,1%
Total do investimento	7.867	20.220	12.353	157,0%	100,0%

Unidade: milhares de euros

Da análise do quadro anterior, pode-se constatar que as despesas de investimento das empresas do SERAM aumentaram 12.353 m€ de 31.03.2014 para 31.03.2015. 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. Os valores encontram-se expostos numa perspetiva de consolidação com a RAM, tendo sido excluídos os empréstimos concedidos pelos sócios.

No âmbito do acompanhamento que tem vindo a ser efetuado nesta matéria, para efeitos de endividamento considerou-se a totalidade do SERAM, ou seja, 34 empresas (não considerando a VIAMADEIRA que encerrou a atividade).

Quadro 8 – Dívida das empresas do SERAM

Dívida	31.03.2014	31.03.2015	Variação 31.03.2014/2015	
			Absoluta	%
Dívida financeira total	1.814.079	1.699.806	- 114.273	-6%
Dívida financeira com aval	1.097.054	1.072.828	- 24.226	-2%
Dívida comercial	550.163	455.182	- 94.981	-17%
Total de dívidas	2.364.242	2.154.988	- 209.254	-9%

Unidade: milhares de euros

O quadro acima abrange a totalidade da dívida do SERAM. Todavia, considerando como dívida da Região apenas a parte proporcional à participação da Região, com exceção de situações consideradas a 100% como a dívida avalizada pela Região, a dívida das concessionárias de PPP (apesar da participação da Região de somente 20%) e a dívida das EPR, apurou-se que a dívida efetiva da Região é de 2 147 341 m€.

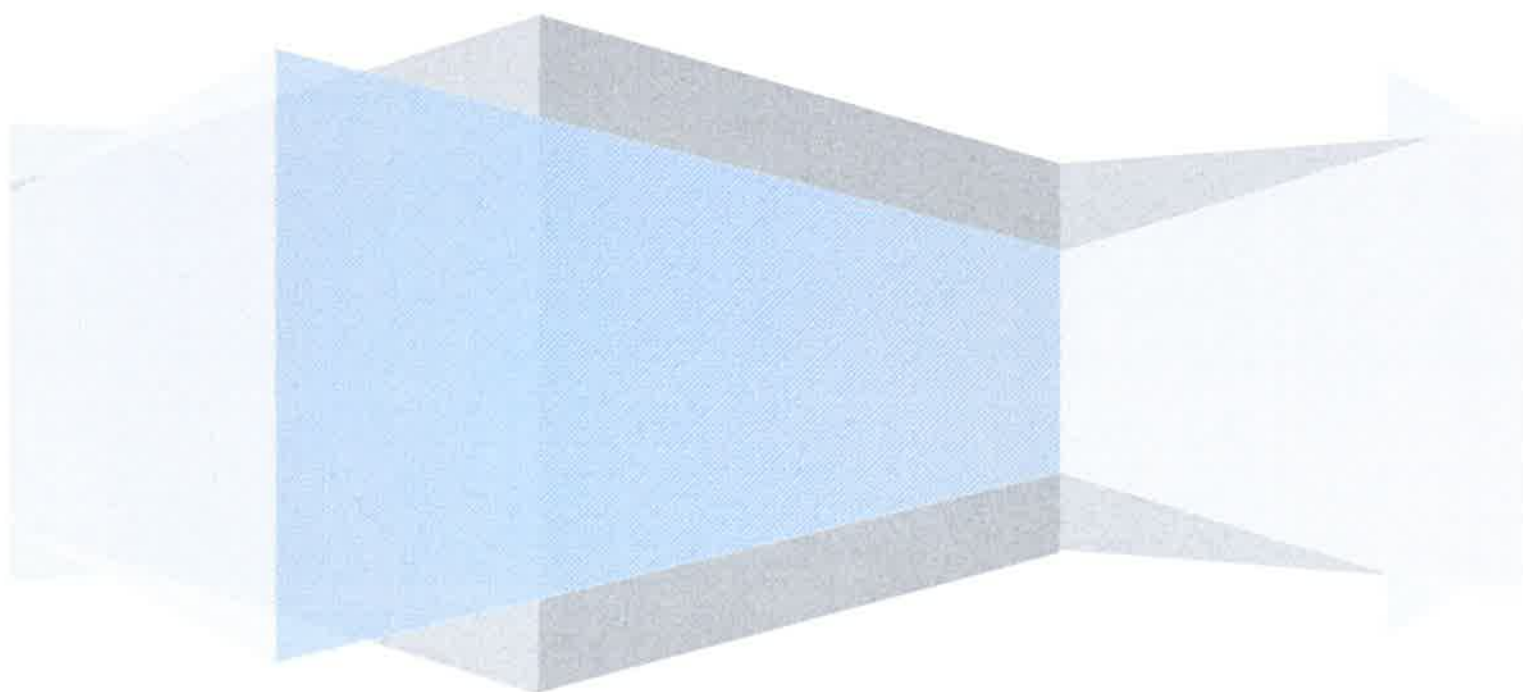
Quer a dívida comercial, quer a dívida financeira diminuíram, esta em particular explicada pelas amortizações efetuadas desde 31.03.2014, bem como pela sua substituição por dívida aos sócios.

Abreviaturas utilizadas

APRAM	APRAM – Administração dos Portos da RAM, SA
CARAM	Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM
CMVMC	Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas
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 Recllassificadas
FSE	Fornecimentos e Serviços Externos
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
RAM	Região Autónoma da Madeira
SA	Sociedade Anónima
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
VIAMADEIRA	VIAMADEIRA – Concessão Viária 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 31.03.2015	1
1.2 – Balanços do SERAM a 31.03.2015	5
1.3 – Demonstrações de Fluxos de Caixa a 31.03.2015	9
1.4 – Dívida do SERAM a 31.03.2015	12

1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31.03.2015

Unidade: Milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	EEM Emp. Electricidade da Madeira, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	2 830,12	5 158,30	102,64	12	7 231	41 805
Subsídios à exploração	10,40	0,08	129,55	54		812
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos						
Variação nos inventários da produção						
Trabalhos para a própria entidade						1 567
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(425,55)	(405,29)	(12,60)			-20 309
Fornecimentos e serviços externos	(1 585,89)	(733,68)	(79,13)	-54	-1 546	-2 758
Gastos com o pessoal		(2 959,07)	(187,45)	-68	-376	-7 371
Imparidade de inventários (perdas / reversões)		0,07		1		-250
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)						
Provisões (aumentos / reduções)						-81
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)						
Aumentos / reduções de justo valor	(1 311,59)					66
Outros rendimentos e ganhos	529,60	38,42	22,44	1	5 478	809
Outros gastos e perdas	(74,22)	(35,32)	(19,68)	-9	-46	-2 104
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	(27,13)	1 063,50	(44,23)	-64	10 680	12 288
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(3 341,35)		(83,21)	-2	-3 124	-6 722
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)						
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(3 368,48)	1 063,50	(127,45)	-65	7 536	5 546
Juros e rendimentos similares obtidos	2,16	1,40	3,81	1	1 206	294
Juros e gastos similares suportados	(251,80)	(152,69)	(3,40)		-1 123	-4 349
Resultado antes de impostos	(3 618,12)	912,20	(127,04)	-65	7 619	1 491
Imposto sobre o rendimento do período				-1		-598
Resultado líquido do período	(3 618,12)	912,20	(127,04)	-65	7 619	893

Notas:

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

1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31.03.2015

Unidade: Milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Empresa do Jornal da Madeira, Lda.	GESBA Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	251	3 271	3 517	1 083	448	3 095
Subsídios à exploração			783	505		
Ganhos / perdas imputadas de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos			80			
Variação nos inventários da produção			40			
Trabalhos para a própria entidade		-1 096	-1 524			
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-72	-319	-389	-662	-65	-52
Fornecimentos e serviços externos	-228	-678	-2 319	-750	-82	-62
Gastos com o pessoal	-350					
Imparidade de inventários (perdas / reversões)				-293	2	
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)						
Provisões (aumentos / reduções)						
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)						
Aumentos / reduções de justo valor	8	8	777	291	133	0
Outros rendimentos e ganhos	-9	-8	-6	-477	-1	-645
Outros gastos e perdas						
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	-400	1 178	960	-303	434	2 336
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-2	-46	-405	-900	-239	-776
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)						
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	-402	1 132	555	-1 203	195	1 561
Juros e rendimentos similares obtidos		1			1	
Juros e gastos similares suportados	-37	-11	-320	-79	0	
Resultado antes de impostos	-440	1 122	236	-1 282	196	1 561
Imposto sobre o rendimento do período		-238	21		-13	-337
Resultado líquido do período	-440	883	257	-1 282	183	1 223

Notas:

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

1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31.03.2015

Unidade: Milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	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.	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.
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	160	199	2 375	151	44 825	136
Subsídios à exploração					19	
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos						
Variação nos inventários da produção						
Trabalhos para a própria entidade		0			5	
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-40	-78	-525	-108	-10 166	-55
Fornecimentos e serviços externos	-138	-159	-377	-182	-4 473	-235
Gastos com o pessoal					-27 508	
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	28		-16			
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)						
Provisões (aumentos / reduções)						
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)						
Aumentos / reduções de justo valor	3	0	140		1 045	2
Outros rendimentos e ganhos	-11	-17	-244	-25	-315	-15
Outros gastos e perdas						
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	3	-55	1 354	-164	3 433	-167
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-7		-309		-1 442	
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)						
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	-4	-55	1 045	-164	1 991	-167
Juros e rendimentos similares obtidos	1	1	107		0	1
Juros e gastos similares suportados	-77	-772	-1	-200	-415	-76
Resultado antes de impostos	-81	-826	1 151	-364	1 575	-242
Imposto sobre o rendimento do período	0				-11	
Resultado líquido do período	-81	-826	1 151	-364	1 566	-242

Notas:

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

1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31.03.2015

Unidade: Milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS			
Vendas e serviços prestados	150	14 217	131 018
Subsídios à exploração			1 502
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos			812
Variação nos inventários da produção			80
Trabalhos para a própria entidade			1 613
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-34	-1 684	-33 585
Fornecimentos e serviços externos	-57	-408	-14 308
Gastos com o pessoal			-45 852
Imparidade de inventários (perdas / reversões)			0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)			-528
Provisões (aumentos / reduções)			-206
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)			0
Aumentos / reduções de justo valor			-1 246
Outros rendimentos e ganhos		83	9 368
Outros gastos e perdas	-2	-23	-4 089
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	56	12 059	44 581
Gastos / reversões de depreciação e de amortização			
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)		-4 175	-21 573
			0
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	56	7 885	23 008
Juros e rendimentos similares obtidos		833	2 453
Juros e gastos similares suportados	-139	-619	-8 627
Resultado antes de impostos	-83	8 098	16 834
Imposto sobre o rendimento do período		-2 032	-3 208
Resultado líquido do período	-83	6 066	13 625

Notas:

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

1.2- Balanços do SERAM a 31.03.2015

Unidade: Milhares de euros

BALANÇO	APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	EEM Emp. Electricidade da Madeira, S.A.
Ativo						
Ativo não corrente						
Ativos fixos tangíveis	331 324	3 545	6 522	11	9 907	321 808
Propriedades de investimento			1 041			2 229
Goodwill						
Ativos intangíveis	34	199 738			154 378	2 172
Ativos biológicos						
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial						18 464
Participações financeiras - outros métodos						504
Clientes		9 145				38 327
Responsabilidades por benefícios pós-emprego						
Outras contas a receber		23 564	2 232		31 669	4 010
Acionistas / sócios						
Outros ativos financeiros					0	0
Ativos por impostos diferidos		8 388			7 410	9 301
Total do Ativo não corrente	331 357	244 380	9 795	11	203 365	396 815
Ativo corrente						
Inventários	10	2 366				13 052
Ativos biológicos						
Clientes	5 345	13 318	526	5	90 682	60 054
Adiantamentos a fornecedores		199	2		0	
Estado e outros entes públicos	278	1 507	14	4	90	1 613
Acionistas / sócios						22 773
Outras contas a receber	8 877	24 703	130	151	3 189	55 708
Diferimentos	67	315	42		402	108
Ativos financeiros detidos para negociação						
Outros ativos financeiros						3 810
Ativos não correntes detidos para venda						
Caixa e depósitos bancários	141	6 800	257	535	62 986	24 573
Total do Ativo corrente	14 718	49 209	970	695	157 350	181 692
Total do ativo	346 075	293 589	10 765	706	360 715	578 506
Capital próprio e passivo						
Capital próprio						
Capital realizado	24 716	19 706	1 750	245	500	20 000
Ações (quotas) próprias						
Outros instrumentos de capital próprio					7 148	
Prémios de emissão						
Reservas legais		1 602		15	931	4 020
Outras reservas	3 459	7 793				16 771
Resultados transitados	(171 624)	(15 206)	(2 692)	284	71 098	46 045
Ajustamentos em ativos financeiros						5 905
Excedentes de revalorização	180 293	27 001	4 898			8 653
Outras variações no capital próprio	88 547	77 522	251	3		17 605
Resultado líquido do período	(3 618)	912	(127)	(65)	7 619	893
Total do capital próprio	121 773	119 328	4 081	483	87 295	119 892
Passivo						
Passivo não corrente						
Provisões		50 198			8 750	6 620
Acionistas / sócios					15 164	
Financiamentos obtidos	170 737	23 623	4 062		212 402	324 063
Responsabilidades por benefícios pós-emprego						24 187
Passivos por impostos diferidos		7 450	1 375			
Outras contas a pagar		54 473		1		4 540
Total do Passivo não corrente	170 737	135 743	5 437	1	236 316	359 410
Passivo corrente						
Provisões					7 930	
Fornecedores	829	9 758	1 026	11	2 853	24 093
Adiantamentos de clientes		88			35	
Estado e outros entes públicos	467	576	35	13	1 280	4 189
Acionistas / sócios						300
Financiamentos obtidos	27 993	12 851			7 397	33 567
Outras contas a pagar	5 807	15 244	186	121	789	30 716
Diferimentos				77	16 820	
Passivos financeiros detidos para negociação	18 469					
Outros passivos financeiros						6 340
Passivos não correntes detidos para venda						
Total do Passivo corrente	53 566	38 517	1 246	222	37 103	99 205
Total do passivo	224 302	174 260	6 684	223	273 419	458 614
Total do capital próprio e do passivo	346 075	293 589	10 765	706	360 715	578 506
N.º de trabalhadores	156	712	45	10	36	772
Dívida financeira (exclui sócios)	180 486	33 125	4 062	0	218 896	358 981
Dívida ao sócio RAM	18 274	3 525	0	0	0	0
Dívida com avai da RAM	170 706	32 042	4 062	0	0	220 000

Notas:

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

1.2- Balanços do SERAM a 31.03.2015

Unidade: Milhares de euros

BALANÇO	Empresa do Jornal da Madeira, Lda.	GESBA Empresa de Gestão do Setor da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.
Ativo						
Ativo não corrente						
Ativos fixos tangíveis	30	1 737	25 992	193 864	53 011	129 335
Propriedades de investimento		231				5 284
Goodwill						
Ativos intangíveis	1	7				
Ativos biológicos						
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial			294			
Participações financeiras - outros métodos			14			25
Clientes						
Responsabilidades por benefícios pós-emprego						
Outras contas a receber			1 187	4 122		
Acionistas / sócios						
Outros ativos financeiros		2 324				
Ativos por impostos diferidos		27			2 080	
Total do Ativo não corrente	31	4 327	27 468	197 986	55 091	134 644
Ativo corrente						
Inventários	37	96	597			
Ativos biológicos						
Clientes	316	1 513	582	695	797	5
Adiantamentos a fornecedores			3			
Estado e outros entes públicos	36		451	161	481	2 056
Acionistas / sócios			2			
Outras contas a receber	47	2 955	4 346	6 052	1 009	0
Diferimentos	3	46	61	1 478		761
Ativos financeiros detidos para negociação						
Outros ativos financeiros			4			
Ativos não correntes detidos para venda						
Caixa e depósitos bancários	157	4 503	3 602	2 476	4 972	2 446
Total do Ativo corrente	596	9 112	9 647	10 861	7 239	5 268
Total do ativo	627	13 439	37 115	208 846	62 330	139 912
Capital próprio e passivo						
Capital próprio						
Capital realizado	4 346	500	17 500	5 000	4 712	3 862
Ações (quotas) próprias	(0)					
Outros instrumentos de capital próprio						
Prémios de emissão						
Reservas legais		100	256	73	32	772
Outras reservas	0	800	140	141 271		
Resultados transitados	(55 629)	1 846	(23 182)	(40 349)	(13 924)	25 653
Ajustamentos em ativos financeiros			(152)			
Excedentes de revalorização		100	16 557			
Outras variações no capital próprio			783	24 420	14 678	
Resultado líquido do período	(440)	883	257	(1 282)	183	1 223
Total do capital próprio	(51 723)	4 230	12 160	129 133	5 681	31 810
Passivo						
Passivo não corrente						
Provisões					1 238	
Acionistas / sócios		2 550			19 448	
Financiamentos obtidos	51 467	3 500	7 861	59 870	22 500	
Responsabilidades por benefícios pós-emprego						
Passivos por impostos diferidos		28	3 537	771		
Outras contas a pagar					3 503	102 838
Total do Passivo não corrente	51 467	6 078	11 416	60 641	46 688	102 838
Passivo corrente						
Provisões						
Fornecedores	113	1 498	1 377	42		22
Adiantamentos de clientes						
Estado e outros entes públicos	61	536	411	161	56	15
Acionistas / sócios						
Financiamentos obtidos	409	778	9 542	7 845		
Outras contas a pagar	278	319	1 759	7 729	439	74
Diferimentos	22		448	3 295		5 452
Passivos financeiros detidos para negociação					9 465	
Outros passivos financeiros						
Passivos não correntes detidos para venda						
Total do Passivo corrente	883	3 131	13 537	19 072	9 960	5 564
Total do passivo	52 350	9 209	24 955	79 713	56 648	108 401
Total do capital próprio e do passivo	627	13 439	37 115	208 846	62 330	139 912
N.º de trabalhadores	54	197	435	126	7	6
Dívida financeira (exclui sócios)	5 237	4 278	17 423	67 716	22 500	0
Dívida ao sócio RAM	46 628	2 550	0	0	19 448	0
Dívida com aval da RAM	0	4 278	0	49 286	22 500	0

Notas:

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

1.2- Balanços do SERAM a 31.03.2015

Unidade: Milhares de euros

BALANÇO	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.	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.
Ativo						
Ativo não corrente						
Ativos fixos tangíveis	703	169 389	1 371	62 868	65 474	44 783
Propriedades de investimento						
Goodwill						
Ativos intangíveis	2		3 367		172	
Ativos biológicos						
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial			372			
Participações financeiras - outros métodos						
Clientes						
Responsabilidades por benefícios pós-emprego						
Outras contas a receber						
Acionistas / sócios				796		
Outros ativos financeiros			5 719			
Ativos por impostos diferidos						
Total do Ativo não corrente	705	169 389	10 829	63 664	65 645	44 783
Ativo corrente						
Inventários		201			155	5 583
Ativos biológicos						
Clientes	283	497	4 939	177	214 101	1 853
Adiantamentos a fornecedores			18		524	
Estado e outros entes públicos	10	49	280	25	378	36
Acionistas / sócios						
Outras contas a receber	1	220	61	592	15 796	9 596
Diferimentos	266	1	750		2	4
Ativos financeiros detidos para negociação			3 628			
Outros ativos financeiros						
Ativos não correntes detidos para venda						
Caixa e depósitos bancários	45	5 155	7 128	512	6 904	1 042
Total do Ativo corrente	604	6 122	16 804	1 460	241 910	18 113
Total do ativo	1 308	195 511	27 634	65 124	307 555	62 897
Capital próprio e passivo						
Capital próprio						
Capital realizado	2 107	1 000	3 750	10 225	151 800	8 206
Ações (quotas) próprias						
Outros instrumentos de capital próprio		7 511				
Prémios de emissão						
Reservas legais			750			
Outras reservas			11 898			
Resultados transitados	(15 395)	(84 827)	(3 600)	(57 515)	(339 308)	(66 894)
Ajustamentos em ativos financeiros			(94)			
Excedentes de revalorização						
Outras variações no capital próprio	6	17 708	345	5 041	2 181	82
Resultado líquido do período	(81)	(826)	1 151	(364)	1 595	(242)
Total do capital próprio	(13 363)	(69 434)	14 200	(42 613)	(183 782)	(58 847)
Passivo						
Passivo não corrente						
Provisões		1 100			943	39
Acionistas / sócios						
Financiamentos obtidos	12 929	195 257		95 895	245 000	118 574
Responsabilidades por benefícios pós-emprego						
Passivos por impostos diferidos	2	4 903		1 340	571	
Outras contas a pagar						
Total do Passivo não corrente	12 931	201 260	0	97 806	245 943	118 613
Passivo corrente						
Provisões						
Fornecedores	1 266	12 772	98	6 739	127 652	81
Adiantamentos de clientes		0	69		4	128
Estado e outros entes públicos	36	548	182	29	4 291	37
Acionistas / sócios			3 600			
Financiamentos obtidos	342	8 250		1	19 869	1 021
Outras contas a pagar	12	32 113	1 303	3 161	80 624	1 863
Diferimentos	85		4 554		12 933	0
Passivos financeiros detidos para negociação			3 628			
Outros passivos financeiros						
Passivos não correntes detidos para venda						
Total do Passivo corrente	1 740	53 885	13 433	9 931	245 375	3 131
Total do passivo	14 671	254 945	13 433	107 737	491 317	121 744
Total do capital próprio e do passivo	1 308	195 511	27 634	65 124	307 555	62 897
N.º de trabalhadores	18	56	30	64	4 738	58
Dívida financeira (exclui sócios)	13 271	106 780	0	82 002	264 869	50 712
Dívida ao sócio RAM	0	96 757	0	33 894	0	68 883
Dívida com aval da RAM	0	103 302	0	82 524	245 000	49 283

Notas:

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

1.2- Balanços do SERAM a 31.03.2015

Unidade: Milhares de euros

BALANÇO	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	TOTAL
Ativo			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	132 475	2 034	1 576 182
Propriedades de investimento			8 785
Goodwill			0
Ativos intangíveis		148 503	508 372
Ativos biológicos			0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial			19 131
Participações financeiras - outros métodos			544
Clientes			47 472
Responsabilidades por benefícios pós-emprego			0
Outras contas a receber			66 784
Acionistas / sócios			796
Outros ativos financeiros		0	8 045
Ativos por impostos diferidos	499	4 295	31 999
Total do Ativo não corrente	132 974	154 832	2 268 090
Ativo corrente			
Inventários			26 302
Ativos biológicos			0
Clientes	(4)	125 854	521 539
Adiantamentos a fornecedores			746
Estado e outros entes públicos	4 304	505	12 255
Acionistas / sócios			22 775
Outras contas a receber	49	354	133 836
Diferimentos	404	2 484	7 191
Ativos financeiros detidos para negociação			3 628
Outros ativos financeiros			3 814
Ativos não correntes detidos para venda			0
Caixa e depósitos bancários	2 313	33 928	170 473
Total do Ativo corrente	7 066	163 125	902 561
Total do ativo	140 040	317 957	3 170 651
Capital próprio e passivo			
Capital próprio			
Capital realizado	5 398	16 125	301 448
Ações (quotas) próprias			(0)
Outros instrumentos de capital próprio			14 658
Prémios de emissão			0
Reservas legais		3 685	12 236
Outras reservas			182 130
Resultados transferidos	(81 735)	81 440	(745 512)
Ajustamentos em ativos financeiros	(219)		5 441
Excedentes de revalorização			237 503
Outras variações no capital próprio	1 707		250 880
Resultado líquido do período	(83)	6 066	13 625
Total do capital próprio	(74 931)	107 316	272 411
Passivo			
Passivo não corrente			
Provisões	3 177	899	72 963
Acionistas / sócios			37 162
Financiamentos obtidos	188 451	126 120	1 862 331
Responsabilidades por benefícios pós-emprego			24 187
Passivos por impostos diferidos	499		19 904
Outras contas a pagar			165 925
Total do Passivo não corrente	192 127	127 018	2 162 472
Passivo corrente			
Provisões		15 967	23 897
Fornecedores	778	7 522	198 532
Adiantamentos de clientes			324
Estado e outros entes públicos	43	7 566	20 535
Acionistas / sócios		5 828	9 528
Financiamentos obtidos	2 396	27 228	159 490
Outras contas a pagar	19 628	853	203 017
Diferimentos		18 857	62 544
Passivos financeiros detidos para negociação			31 561
Outros passivos financeiros			6 340
Passivos não correntes detidos para venda			0
Total do Passivo corrente	22 845	83 622	715 768
Total do passivo	214 971	210 641	2 898 240
Total do capital próprio e do passivo	140 040	317 957	3 170 651
N.º de trabalhadores	8	37	7 555
Dívida financeira (exclui sócios)	122 326	152 834	1 685 208
Dívida ao sócio RAM	70 605	0	360 564
Dívida com aval da RAM	119 845	0	1 072 828

Notas:

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

1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 31.03.2015

Unidade: Milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO FLUXOS DE CAIXA	APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A. [1]	ARM Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda.	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.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto								
Recebimentos de clientes	3 320	4 026	124	17	22 942	62 754	354	3 428
Pagamentos a fornecedores	(1 359)	(2 139)	(49)	(94)	(2 795)	(23 657)	(332)	(3 150)
Pagamentos ao pessoal	(1 604)	(3 021)	(161)	(64)	(155)	(7 135)	(338)	(443)
Caixa gerada pela operações	357	(1 134)	(86)	(131)	19 992	31 962	(316)	(165)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(88)	(1)	(1)	(1)	(27)	(31)		(0)
Outros recebimentos / pagamentos	(45)	1 844	(22)	45	(5 265)	(16 594)	(49)	6 271
Fluxos de caixa das atividades operacionais	224	709	(109)	(88)	14 700	15 338	(365)	6 105
Fluxos de caixa das atividades de investimento								
Pagamentos respeitantes a:								
Ativos fixos tangíveis	(2 479)	(1 198)		(0)	(113)	(1 474)	(1)	(21)
Ativos intangíveis	(10)					(476)		
Investimentos financeiros						(1 030)		
Outros ativos								
Recebimentos provenientes de:								
Ativos fixos tangíveis								
Ativos intangíveis								
Investimentos financeiros								
Outros ativos								
Subsídios ao investimento	2 304	1 925	0	4	107	31		1
Juros e rendimentos similares								
Dividendos								
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(185)	728	0	3	(6)	(2 949)	(1)	(20)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento								
Recebimentos provenientes de:								
Financiamentos obtidos	773						576	
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio								
Cobertura de prejuízos								
Doações			277					
Outras operações de financiamento								
Pagamentos respeitantes a:								
Financiamentos obtidos	(650)	(3 135)	(271)		(1)	(3 334)	(100)	(2 600)
Juros e gastos similares	(119)	(173)	(7)			(1 470)	(83)	(25)
Dividendos								
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio								
Outras operações de financiamento						(200)		
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	4	(3 307)	(0)	0	(1)	(5 004)	393	(2 625)
Varição das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	0	0	0	0	0
Varição de Caixa	42	(1 870)	(109)	(84)	14 693	7 385	28	3 460

Notas:

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

1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 31.03.2015

Unidade: Milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO FLUXOS DE CAIXA	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A. [1]	S.D.M. Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A. [1]	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A. [1]
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto								
Recebimentos de clientes	3 801	750	537	2 320	321	157	3 060	176
Pagamentos a fornecedores	(2 431)	(322)	(73)	(52)	(101)	(159)	(719)	(257)
Pagamentos ao pessoal	(1 414)	(410)	(73)	(52)	(124)	(147)	(372)	(183)
	(45)	18	464	2 219	96	(148)	1 969	(265)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(0)	(4)	(105)	(12)	(1)		54	
Outros recebimentos / pagamentos	215	3 012	(162)	(2 027)	(31)	(6)	(1 350)	(25)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	170	3 026	188	180	64	(155)	672	(289)
Fluxos de caixa das atividades de investimento								
Pagamentos respeitantes a:								
Ativos fixos tangíveis	(304)	(59)		(860)				(237)
Ativos intangíveis								
Investimentos financeiros							29	
Outros ativos	0	202	2		1	1	393	
Subsídios ao investimento	0							
Juros e rendimentos similares								
Dividendos								
	(304)	207	134	(860)	1	(6 897)	422	(237)
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(304)	207	134	(860)	1	(6 897)	422	(237)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento								
Recebimentos provenientes de:								
Financiamentos obtidos	8 780	65				7 844		1 117
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio								1,4
Cobertura de prejuízos								
Doações								
Outras operações de financiamento								
Pagamentos respeitantes a:								
Financiamentos obtidos	(5 661)	(660)	(0)		(35)	(423)		(630)
Juros e gastos similares	(182)	(46)			(329)	(84)	(3 600)	(188)
Dividendos								
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio								
Outras operações de financiamento								
	2 917	(821)	(0)	0	(564)	7 837	(3 600)	473
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	2 917	(821)	(0)	0	(564)	7 837	(3 600)	473
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	0	0	0	0	0
Variação de Caixa	2 782	2 412	331	(780)	(299)	285	(2 506)	(53)

Notas:

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

1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 31.03.2015

Unidade: Milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A. [1]	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A. [1]	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto					
Recebimentos de clientes	61 121	39	143	3	169 391
Pagamentos a fornecedores	(27 355)	(67)	(46)	(2 756)	(67 827)
Pagamentos ao pessoal	(29 834)	(234)	(57)	(158)	(45 980)
Caixa gerada pela operações	3 931	(292)	39	(2 910)	55 584
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento				(2)	(219)
Outros recebimentos / pagamentos	405	(27)	28	(93)	(13 877)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	4 336	(289)	67	(3 005)	41 487
Fluxos de caixa das atividades de investimento					
Pagamentos respeitantes a:					
Ativos fixos tangíveis	(2 012)		(1 835)	(1 115)	(17 506)
Ativos intangíveis					(1 684)
Investimentos financeiros					0
Outros ativos					(1 030)
Recebimentos provenientes de:					
Ativos fixos tangíveis					196
Ativos intangíveis					0
Investimentos financeiros					29
Outros ativos					1
Subsídios ao investimento					4 431
Juros e rendimentos similares		1		8	548
Dividendos					0
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(2 012)	1	(1 835)	(1 107)	(15 015)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento					
Recebimentos provenientes de:					
Financiamentos obtidos		751	3 288		23 215
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio					174
Cobertura de prejuízos					0
Doações	11				11
Outras operações de financiamento					277
Pagamentos respeitantes a:					
Financiamentos obtidos	(1 278)	(437)	(587)		(20 021)
Juros e gastos similares	(46)	(76)	(94)	(0)	(2 922)
Dividendos	(246)				(3 846)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio					0
Outras operações de financiamento		(9 959)			(10 159)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(1 560)	(9 721)	2 607	(0)	(13 272)
Varição das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	0	0
Varição de Caixa	765	(10 009)	839	(4 112)	13 200

NOTAS:

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

1.4 - Dívida do SERAM a 31.03.2015

Unidade: Milhares de euros

Entidade	Participação da RAM			Montante Dívida Financeira			Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRN			TOTAL	
	Tubula	Direta	Indireta	Com Aval	Sem Aval	Total		COM AVA	SEM AVA	COMERCIAL		
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	SRCTT	100,00%		170 706	9 750	180 456	185 596	170 706	9 750	5 140	185 596
2	ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRA	98,44%		32 042	1 083	33 125	76 778	32 042	1 086	42 973	76 080
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%		4 082	*	4 082	5 141	4 082	*	1 078	5 141
4	CENTRO DE EMPRESAS E INOVAÇÃO DA MADEIRA, LDA	VP	80,43%	1,83%	*	*	*	87	*	*	72	72
5	CIMENTOS MADEIRA, LDA	VP	42,86%		*	*	*	176	*	*	75	75
6	CONCESSIONARIA DE ESTRADAS VIXPRESSO DA MADEIRA, SA	SRPF	20,00%		*	*	218 696	221 549	*	218 696	2 853	221 549
7	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	VP	100,00%		220 000	138 951	358 951	383 044	220 000	138 951	24 093	383 044
8	EMPRESA DO JORNAL DA MADEIRA, LDA	SRAS	99,98%		*	5 237	5 237	5 350	*	5 236	113	5 349
9	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRA	95,00%	5,00%	4 278	*	4 278	5 834	4 278	*	1 557	5 834
10	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	SRCTT	95,00%	5,00%	*	17 423	17 423	19 280	*	17 423	1 836	19 280
11	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRAS	100,00%		49 286	18 430	67 716	68 943	49 286	18 430	1 227	68 943
12	IPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	VP	100,00%		22 500	*	22 500	22 681	22 500	*	181	22 681
13	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SRPF	100,00%		*	*	*	108 350	*	*	108 350	108 350
14	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRERH	84,00%		*	13 271	13 271	14 546	*	11 147	1 071	12 219
15	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SRPF	77,50%		103 302	3 448	106 750	144 651	103 302	3 448	37 901	144 651
16	S.D.M. - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	SRPF	25,00%		*	*	*	177	*	*	44	44
17	SDMM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SRPF	99,51%		52 524	9 478	62 002	69 314	52 524	9 478	7 312	69 314
18	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRAS	100,00%		245 000	19 869	264 869	480 716	245 000	19 869	191 847	458 716
19	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SRPF	91,30%		49 283	1 429	50 712	51 200	49 283	1 429	488	51 200
20	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SRPF	91,26%		119 845	2 481	122 326	133 709	119 845	2 481	11 383	133 709
21	VALITORAL - CONCESSÕES RODOVIARIAS DA MADEIRA, SA	SRPF	20,00%		*	152 834	152 834	160 403	*	152 834	7 569	160 403
22	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	SRCTT	100,00%		*	*	*	1 716	*	*	1 716	1 716
23	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	VP	100,00%		*	*	*	86	*	*	86	86
24	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	VP	93,16%		14 543	*	14 543	14 552	*	13 549	8	13 557
25	ZARCO FINANCE, BV*	SRPF	88,46%		*	*	*	1 621	*	*	685	685
26	BETOMADEIRA - BETÕES E BRITAS DA MADEIRA, SA	VP	42,86%		*	*	*	189	*	*	81	81
27	BRIMADE - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA	VP	42,86%		*	*	*	1 129	*	*	161	1 129
28	INERTGRANDE, CENTRAL DE BETÃO, LDA	VP	14,29%		*	*	*	16	*	*	3	16
29	J.M.J. HENRIQUES, LDA	VP	21,43%		*	*	*	2	*	*	1	2
30	MADEBRITAS - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, LDA	VP	21,86%		31	*	31	155	*	7	34	155
31	PEDRA REGIONAL - IND. TRANSFORMADORA DE ROCHAS ORNAMENTAIS, SA	VP	21,86%		*	*	*	15	*	*	6	15
32	PROMADEIRA - SOC. TÉCNICA DE CONSTRUÇÃO DA ILHA DA MADEIRA, LDA	VP	42,86%		*	*	*	96	*	5	19	96
33	TELEFERICOS DA MADEIRA, SA	VP	20,00%		24	*	24	1 851	*	*	740	1 851
34	EEM & BFS ENERGY, S.A	VP	40,00%		*	*	*	455 182	*	*	450 714	455 182
TOTAL							1 609 806	2 154 988	1 072 828	628 079	450 714	2 147 341

Notas:

* Não foram reportados valores, embora não exista dívida financeira. Uma vez que a VIAMADEIRA encerrou a atividade, não consta do mapa supra.