4º TRIMESTRE 2018

RELATÓRIO DO SERAM

Região Autónoma da Madeira
Governo Regional

Vice-Presidência

Índice

APRESENTAÇÃO **2**

1. UNIVERSO DAS PARTICIPAÇÕES DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA **4**

2. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA DO SERAM **6**

2.1. Situação económica do SERAM 6

2.1.1. Resultados 6

2.1.2. Rendimentos operacionais 8

2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais) 10

2.2. Situação financeira do SERAM 11

2.2.1. Ativo 11

2.2.2. Passivo 13

2.2.3. Situação Líquida 15

3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO DO SERAM **16**

3.1. Investimento 16

3.2. Dívida 18

SIGLAS E ABREVIATURAS **20**

Siglas 20

Conceitos utilizados 21

ÍNDICE DE QUADROS E FIGURAS **22**

Índice de quadros 22

Índice de figuras 22

ANEXOS **23**

Apresentação

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

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

O primeiro relatório trimestral elaborado referiu-se ao 2.º trimestre de 2013. A partir desse relatório, iniciou-se o comparativo trimestral com o mesmo período do ano anterior, para um universo de análise definido de 26 sociedades, atualmente 19 sociedades.

Ao nível da dívida, a sua análise é feita para a totalidade das empresas que compõem o universo do SERAM.

O presente relatório apresenta assim a informação de natureza económico-financeira que permite avaliar a evolução da situação financeira e patrimonial das empresas do SERAM durante o quarto trimestre de 2018, procedendo-se a um comparativo sumário com o trimestre homólogo de 2017 e na informação financeira comparativo com o final do ano anterior.

De referir que foi corrigida a percentagem de participação da RAM, na ARM – Águas e Resíduos da Madeira, S.A. de 98,44% para 98,21%, a mencionada pela Empresa, no seu Relatório e Contas de 2017.

Refira-se finalmente que, para efeitos de Contas Nacionais, as empresas do SERAM que incluem o perímetro da Administração Pública a 31 de dezembro de 2018 são as seguintes:

- APRAM - Administração dos Portos da RAM, SA;
- CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM;
- IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM;
- PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, SA;
- MT - Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, SA;
- PONTA DO OESTE - Sociedade de Promoção e Desenvolvimento Zona Oeste da Madeira, SA;
- SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, SA;
- SESARAM - Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE;
- SDPS - Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, SA;
- SMD - Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, SA.

A 27 de março de 2018, a Região Autónoma da Madeira alienou a sua participação na empresa Cimentos Madeira, Lda. e consequentemente nas suas 7 empresas participadas.

1. Universo das participações da Região Autónoma da Madeira

O SERAM é regulamentado pelo Decreto Legislativo Regional n.º 13/2010/M, de 5 de agosto, e de forma complementar pelo Decreto Legislativo Regional n.º 12/2010/M, de 5 de agosto, que estabelece o Estatuto do Gestor Público das Empresas Públicas da Região Autónoma da Madeira (estes dois diplomas foram alterados parcialmente pelo Decreto Legislativo Regional n.º 2/2011/M, de 10 de janeiro). Através do Decreto Legislativo Regional n.º 31/2013/M, de 26 de dezembro, procedeu-se à segunda alteração ao Decreto Legislativo Regional n.º 12/2010/M, de 5 de agosto, por forma a conformar e harmonizar aquele Estatuto com o do Gestor Público do Setor Empresarial do Estado. Aquele diploma foi posteriormente alterado pelo Decreto Legislativo Regional n.º 6/2015/M, de 13 de agosto.

Para além deste enquadramento legal, o SERAM respeita as bases gerais do estatuto das empresas públicas do Estado (previsto no Decreto-Lei n.º 558/1999, de 17 de dezembro, com as alterações decorrentes do Decreto-Lei n.º 300/2007, de 23 de agosto, da Lei n.º 64/2008, de 31 de dezembro) e Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, bem como está obrigado ao cumprimento da legislação existente para todas as sociedades comerciais (ao abrigo do Código das Sociedade Comerciais).

Em 31 de dezembro de 2018 o SERAM era composto por 24 empresas, participadas direta e indiretamente pela RAM, conforme quadro seguinte:

Quadro 1- Empresas do SERAM

N.º	ENTIDADE	SETOR DE ATIVIDADE
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	Terciário
2	ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	Secundário
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	Terciário
4	STARTUP MADEIRA – MORE THAN IDEAS, LDA.	Terciário
5	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	Terciário
6	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	Secundário
7	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	Terciário
8	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	Terciário
9	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	Terciário
10	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	Terciário
11	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	Terciário
12	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	Terciário
13	PONTA DO OESTE - SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	Terciário
14	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	Terciário
15	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	Secundário
16	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOM A DA MADEIRA, EPE	Terciário
17	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	Terciário
18	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	Secundário
19	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	Terciário
20	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	Terciário
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA	Terciário

N.º	ENTIDADE	SETOR DE ATIVIDADE
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	Secundário
23	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	Terciário
24	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	Secundário

A Região tem participações diretas em 19 empresas, 10 das quais são detidas na sua totalidade (100% do capital social). Em outras 2 empresas a RAM detém igualmente a totalidade do capital, embora tal controlo seja totalmente indireto, por via de participações de outras entidades, detidas em exclusivo pela Região.

A Região detém participações maioritárias (direta ou indiretamente) em 20 empresas.

Pelas suas particularidades, há ainda a destacar o caso das empresas VIALITORAL e VIAEXPRESSO, empresas sobre as quais a Região detém participações minoritárias (20%) e que pelas suas caraterísticas se enquadram no conceito de parcerias público-privadas (PPP).

Para efeitos de análise trimestral, são consideradas relevantes 19 empresas, 16 empresas públicas regionais e 3 empresas participadas regionais, conforme quadro seguinte:

Quadro 2- Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas públicas regionais

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

Quadro 3- Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas participadas regionais

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

2. Situação económica e financeira do SERAM

2.1. Situação económica do SERAM

2.1.1. Resultados

Quadro 4- Decomposição dos resultados do SERAM[1]

Un: milhares de euros

	31.12.2018			31.12.2017			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Rendimentos operacionais	562 029	100 027	662 055	527 245	92 088	619 333	6,6%	8,6%	6,9%
Gastos operacionais	461 238	23 446	484 685	436 892	24 458	461 350	5,6%	-4,1%	5,1%
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)	**100 790**	**76 580**	**177 371**	**90 353**	**67 631**	**157 984**	11,6%	13,2%	12,3%
Margem EBITDA (%)	17,9%	76,6%	26,8%	17,1%	73,4%	25,5%			
Gastos/reversões de depreciação e amortização	80 001	48 665	128 666	76 630	56 619	133 249	4,4%	-14,0%	-3,4%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) (EBIT)	**20 789**	**27 916**	**48 705**	**13 723**	**11 012**	**24 735**	51,5%	153,5%	96,9%
Margem EBIT (%)	3,7%	27,9%	7,4%	2,6%	12,0%	4,0%			
Resultado financeiro	-16 445	-2 718	-19 164	17 114	-2 531	14 583	-196,1%	-7,4%	-231,4%
Resultado antes de impostos	**4 344**	**25 197**	**29 541**	**30 837**	**8 481**	**39 318**	-85,9%	197,1%	-24,9%
Imposto sobre o rendimento do período	-4 506	-10 696	-15 202	3 253	8 241	11 494	-238,5%	-229,8%	-232,3%
Resultado líquido do período	**-162**	**14 501**	**14 340**	**27 583**	**240**	**27 824**	-100,6%	5938,8%	-48,5%

O resultado líquido agregado do SERAM a 31.12.2018 foi positivo de 14.340 milhares de euros. No período homólogo do ano anterior fora positivo de 27.824 milhares de euros.

Este decréscimo de 13.484 milhares de euros (-48,5%) resultou do facto de no final do primeiro trimestre de 2017 as empresas públicas, mais especificamente as SOCIEDADES DE DESENVOLVIMENTO, terem contabilizado a cessão da posição contratual de cada uma das Sociedades para a Região Autónoma da Madeira nas operações de *swap*, situação não recorrente, com forte impacto positivo nos seus resultados financeiros, logo no resultado líquido agregado do SERAM, sendo que as mesmas registaram um decréscimo de 39.680 milhares de euros, sendo que este foi atenuado pela melhor performance das restantes empresas públicas, no valor de 11.935 milhares de euros e da performance das empresas participadas regionais em mais 14.261 milhares de euros.

Os resultados operacionais do SERAM tiveram comportamentos simlares. O resultado bruto operacional (EBITDA), aumentou 19.387 milhares de euros (+12,3%), face ao período homólogo do ano anterior, sendo que 10.439 milhares de euros resultaram das empresas públicas regionais e 8.948 milhares de euros resultaram de empresas participadas regionais, enquanto o resultado operacional líquido (EBIT), aumentou 23.970 milhares de euros (+96,9%), sendo que 7.066 milhares de euros resultaram das empresas públicas regionais e 16.904 milhares de euros resultaram das empresas participadas regionais.

[1] Para efeitos de análise, foram considerados positivos os valores negativos reportados para as rúbricas de Gastos Operacionais.

A margem EBITDA em 31.12.2018 foi de 26,8% contra 25,5% em 31.12.2017. A margem EBIT em 31.12.2018 foi de 7,4%, contra 4,0% em 31.12.2017.

A melhoria operada no EBITDA ocorreu, repartiu-se entre as empresas participadas regionais, que registaram um acréscimo de 13,2% face ao período homólogo do ano anterior, e as empresas públicas regionais registaram, no mesmo período, um acréscimo de 11,6%.

Também em termos da função financeira, tanto as empresas públicas regionais, como as empresas participadas regionais viram os seus resultados diminuírem, sendo que a diminuição ocorrida nas empresas públicas regionais foi bastante significativa pelos motivos já atrás explicados.

O resultado líquido do período diminuiu 13.484 milhares de euros (-48,5%), relativamente ao período homólogo do ano anterior. As empresas públicas regionais viram o seu resultado líquido diminuir de 27.745 milhares de euros (-100,6%) e as empresas participadas regionais viram o seu resultado líquido aumentar 14.261 milhares de euros, aumento bastante significativo face ao verificado no período homólogo do ano anterior.

Os maiores acréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram na VIALITORAL (+4.978 milhares de euros), no SESARAM (+4.831 milhares de euros), na VIAEXPRESSO (+3.869 milhares de euros), duas empresas participadas regionais e uma empresa pública regional.

Os maiores decréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram no APRAM (-2.293 milhares de euros), no IHM (-253 milhares de euros) e no CARAM (-218 milhares de euros), todas empresas públicas regionais.

Num universo de 19 empresas, 14 (74%) registaram acréscimos no EBITDA, quando comparado com o período homólogo do ano anterior e as restantes 5 (26%), registaram decréscimos.

Figura 1- Maiores e menores resultados líquidos do SERAM a 31.12.2018

					milhares de euros
	EEM	7 165		SMD	-3 196
	ARM	6 129		IHM	-3 495
	VIAEXPRESSO	6 091		APRAM	- 14 460

2.1.2. Rendimentos operacionais

O quadro abaixo evidencia os principais rendimentos operacionais para o período de 31.12.2018, quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM

Un: milhares de euros

	31.12.2018			31.12.2017			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Vendas e serviços prestados	510 770	82 580	593 350	486 816	75 416	562 232	4,9%	9,5%	5,5%
Subsídios à exploração	12 034	0	12 034	7 866	0	7 866	53,0%	0,0%	53,0%
Outros rendimentos e ganhos	24 159	16 900	41 060	32 563	16 673	49 235	-25,8%	1,4%	-16,6%
Total rendimentos operacionais	**546 963**	**99 480**	**646 444**	**527 245**	**92 088**	**619 333**	**3,7%**	**8,0%**	**4,4%**

Podemos constatar que o total dos principais rendimentos operacionais do SERAM teve um aumento de 27.121 milhares de euros (+4,4)% relativamente ao ano anterior. As empresas participadas regionais foram as maiores responsáveis por esta situação (+8,0%), essencialmente resultante do aumento ocorrido no volume de negócios.

A rubrica mais significativa dos principais rendimentos operacionais é o volume de negócios. Das 19 empresas relevantes para as análises trimestrais, 14 (74%) empresas viram o seu volume de negócios aumentar face ao período homólogo do ano anterior (ARM, EEM, GESBA, HF, MPE, PATRIRAM, MT, SDPS, SMD, SESARAM, STARTUP, VIAEXPRESSO, VIALITORAL e SDM) e as restantes 5 (26%) empresas baixaram o seu volume de negócios comparativamente com o final de 2017 (APRAM, CARAM, IHM, SDPO e SDNM).

Nos aumentos, contabilizamos 11 empresas públicas regionais (58% das empresas públicas regionais) e três empresas participadas regionais (100%). Nos decréscimos, as 5 empresas, são todas empresas públicas regionais.

Os subsídios à exploração, existentes apenas nas empresas públicas, registaram um acréscimo de 4.167 milhares de euros (+53,0%) face ao período homólogo do ano anterior. O maior acréscimo ocorreu na HF com 2.909 milhares de euros. De uma maneira geral, as empresas públicas regionais registaram um acréscimo nos subsídios à exploração recebidos. A exceção foi a APRAM cujos subsídios à exploração recebidos diminuíram.

Os outros rendimentos e ganhos registaram um decréscimo de 16,6%, apenas com a contribuição das empresas públicas regionais, sendo que o dercréscimo foi atenuado pelas empresas participadas regionais, que registaram um acréscimo de 1,4%.

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

					milhares de euros
	VIALITORAL	50 493		CARAM	-92
	EEM	44 410		SDPS	-141
	VIAEXPRESSO	22 032		SDNM	-549

2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais)

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

Un: milhares de euros

	31.12.2018			31.12.2017			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	160 207	0	160 207	153 170	0	153 170	4,6%	0,0%	4,6%
Fornecimentos e serviços externos	60 455	16 329	76 784	59 797	17 207	77 003	1,1%	-5,1%	-0,3%
Gastos com o pessoal	219 940	4 817	224 758	208 034	4 781	212 815	5,7%	0,8%	5,6%
Total gastos operacionais (*cash costs* operacionais)	**440 602**	**21 146**	**461 748**	**421 001**	**21 988**	**442 989**	**4,7%**	**-3,8%**	**4,2%**

Os gastos operacionais (*cash costs* operacionais) do SERAM registaram um acréscimo de 18.759 milhares de euros (+ 4,2%) face ao verificado no final do ano de 2017. A rubrica que registou maior acréscimo foi a de gastos com o pessoal (+5,6%). O custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas registou um acréscimo de 4,6% face ao período homólogo do ano anterior e os fornecimentos e serviços externos registaram um decréscimo de 0,3%.

As empresas públicas regionais foram as maiores responsáveis pelo acréscimo dos gastos operacionais (*cash costs* operacionais), com 19.601 milhares de euros. As empresas participadas regionais diminuiram os seus gastos operacionais (*cash costs* operacionais) em 842 milhares de euros (- 3,8%), face ao período homólogo do ano anterior. De referir que 14 empresas do SERAM (74%) viram os seus gastos operacionais aumentar face ao período homólogo do ano anterior e as restantes 5 empresas (26%), diminuíram os seus gastos operacionais face ao final de 2017.

Das 14 empresas que aumentaram os seus gastos operacionais, 13 são empresas públicas regionais (APRAM, ARM, CARAM, EEM, HF, IHM, PATRIRAM, MT, SDPO, SDNM, SMD, SESARAM e STARTUP e SDM). A empresa participada regional que aumentou os seus gastos operacionais foi a SDM.

Das 5 empresas que diminuíram os seus gastos operacionais, 3 são empresas públicas regionais (GESBA, MPE, SDPS, VXP e VLT) e duas são empresas participadas regionais (VIAEXPRESSO e VIALITORAL).

Os maiores acréscimos de gastos operacionais ocorreram na EEM (+12.011 milhares de euros), no SESARAM (+6.610 milhares de euros) e na ARM (+1.290 milhares de euros), todas empresas públicas regionais. Os maiores decréscimos de gastos operacionais ocorreram na GESBA (-2.961 milhares de euros), na VIAEXPRESSO (-854 milhares de euros) e na VIALITORAL (-254 milhares de euros), uma empresa pública regional e duas empresas participadas regionais.

2.2. Situação financeira do SERAM

2.2.1. Ativo

Quadro 7- Ativo acumulado do SERAM

Un: milhares de euros

	31.12.2018			31.12.2017			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Ativo não corrente									
Ativos fixos tangíveis	1 459 684	10 417	1 470 102	1 475 576	12 732	1 488 308	-1,1%	-18,2%	-1,2%
Clientes	11 020	0	11 020	14 455	0	14 455	-23,8%	0,0%	-23,8%
Outras contas a receber	31 540	24 620	56 160	10 431	26 570	37 001	202,4%	-7,3%	51,8%
Outros	379 056	170 826	549 882	377 591	215 742	593 333	0,4%	-20,8%	-7,3%
Total Ativo não corrente	1 881 300	205 864	2 087 164	1 878 053	255 044	2 133 097	0,2%	-19,3%	-2,2%
Ativo corrente									
Clientes	86 781	2 170	88 951	98 208	2 269	100 477	-11,6%	-4,4%	-11,5%
Outras contas a receber	153 099	5 223	158 322	139 439	6 587	146 026	9,8%	-20,7%	8,4%
Caixa e outros depósitos bancários	69 736	85 361	155 097	47 290	102 335	149 625	47,5%	-16,6%	3,7%
Outros	35 517	2 571	38 088	32 155	2 616	34 771	10,5%	-1,7%	9,5%
Total Ativo corrente	345 134	95 325	440 459	317 092	113 808	430 900	8,8%	-16,2%	2,2%
Total Ativo	2 226 434	301 189	2 527 622	2 195 145	368 852	2 563 997	1,4%	-18,3%	-1,4%

O ativo do SERAM diminuiu 36.375 milhares de euros (-1,4%) em relação ao final do ano anterior. Esta dimuição resultou essencialmente do decréscimo de 67.664 milhares de euros (-18,3%) nas empresas participadas regionais e do acréscimo de 31.289 milhares de euros (+1,4%) nas empresas públicas regionais. O ativo não corrente diminuiu 2,2% e o ativo corrente aumentou 2,2%, sendo que as principais reduções ocorreram nas rubricas dos ativos intangíveis e de clientes

A maior diminuição do ativo ocorreu nas empresas participadas regionais (-18,3%). No mesmo período, as empresas públicas regionais registaram um acréscimo do seu ativo de (+1,4%). As empresas participadas regionais registaram reduções nos ativos intangíveis, com especial destaque para a VIALITORAL (-35.067 milhares de euros), nas rubricas de clientes, de outras contas a receber e nas disponibilidades. Em relação às empresas públicas regionais, apenas a rubrica de clientes registou uma quebra. A rubrica de outras contas a receber registou uma aumento significativo, traduzindo um acréscimo de crédito concedido e/ou dificuldades de cobrança dos mesmos, bem como a rubrica de disponibilidades também sofreu um acréscimo, significando que este acréscimo do ativo tem uma parcela que não é salutar. A redução significativa nas disponibilidades nas empresas participadas regionais teve a ver, essencialmente, com o pagamento dos dividendos pela VIAEXPRESSO e ainda pela SDM.

Nas empresas públicas regionais, as contas de clientes e outras contas a receber, quando comparadas com o período homólogo do ano anterior, tiveram o seguinte comportamento: o saldo de clientes diminuiu 14.862 milhares de euros, mas o stock de outras contas a receber aumentou 34.769 milhares de euros. No mesmo período, as disponibilidades registaram um acréscimo de 22.446 milhares de euros.

Nas empresas participadas regionais, o saldo de clientes diminuiu 100 milhares de euros, o saldo de outras contas a receber diminui 3.314 milhares de euros e as disponibilidades diminuíram 16.974 milhares de euros, face ao período homólogo do ano anterior.

Os maiores acréscimos do ativo, face ao período homólogo do ano anterior, aconteceram na EEM (+36.160 milhares de euros), na ARM (+24.583 milhares de euros) e no SESARAM (+2.229 milhares de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos do ativo, face ao período homólogo do ano anterior, aconteceram na VIAEXPRESSO (-37.920 milhares de euros), VIALITORAL (-28.282 milhares de euros), e na APRAM (-13.436 milhares de euros), duas empresas participadas regionais e uma empresa pública regional.

2.2.2. Passivo

Quadro 8- Passivo acumulado do SERAM

Un: milhares de euros

	31.12.2018			31.12.2017			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Passivo não corrente									
Acionistas/sócios	0	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
Financiamentos obtidos	876 171	124 941	1 001 112	967 531	173 352	1 140 883	-9,4%	-27,9%	-12,3%
Outras contas a pagar	133 248	0	133 248	137 488	0	137 488	-3,1%	0,0%	-3,1%
Outros	261 752	14 267	276 019	239 463	17 310	256 773	9,3%	-17,6%	7,5%
Total Passivo não corrente	1 271 170	139 209	1 410 379	1 344 482	190 662	1 535 143	-5,5%	-27,0%	-8,1%
Passivo corrente									
Fornecedores	55 500	1 887	57 387	67 860	2 921	70 780	-18,2%	-35,4%	-18,9%
Acionistas/sócios	0	0	0	0	1 000	1 000	0,0%	-100,0%	-100,0%
Financiamentos obtidos	231 588	48 616	280 204	151 711	48 877	200 588	52,7%	-0,5%	39,7%
Outras contas a pagar	80 337	7 643	87 980	75 183	8 232	83 415	6,9%	-7,1%	5,5%
Outros	30 536	11 569	42 105	25 992	7 955	33 947	17,5%	45,4%	24,0%
Total Passivo corrente	397 961	69 715	467 676	320 746	68 985	389 730	24,1%	1,1%	20,0%
Total Passivo	**1 669 131**	**208 924**	**1 878 055**	**1 665 227**	**259 646**	**1 924 873**	**0,2%**	**-19,5%**	**-2,4%**

O total do passivo do SERAM baixou 46.818 milhares de euros (-2,4%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior. As empresas públicas regionais contribuíram com um acréscimo de 3.904 milhares de euros (+0,2%) e as empresas participadas regionais contribuíram com um decréscimo 50.722 milhares de euros (-19,5%).

A dívida financeira total do SERAM baixou 4,5% em relação ao período homólogo do ano anterior. A redução foi de cerca de 60.154 milhares de euros, contribuindo as empresas públicas regionais com uma redução de 11.483 milhares de euros (-1,0%) e as empresas participadas regionais com os remanescentes 48.672 milhares de euros (-21,9%).

De salientar que a dívida financeira total é apurada para o universo de empresas relevantes e a dívida é calculada para a totalidade das empresas do SERAM.

A dívida não financeira a terceiros (fornecedores e credores) do SERAM diminuiu 13.068 milhares de euros (-4,5%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior. As empresas públicas regionais contribuíram com uma diminuição de 11.446 milhares de euros (-4,1%), enquanto as empresas participadas regionais, no período considerado, contribuíram com uma diminuição de 1.622 milhares de euros (-14,6%).

Os maiores acréscimos do passivo, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na APRAM (+24.081 milhares de euros), na EEM (+12.482 milhares de euros), e na SDPS (+1.197 milhares de euros), todas empresas públicas regionais.

As maiores reduções do passivo, face ao período homólogo do ano anterior, aconteceram na VIALITORAL (-32.846 milhares de euros), na VIAEXPRESSO (-15.415 milhares de euros), e na ARM (-7.790 milhares de euros), duas empresas participadas regionais e uma empresa pública regional. Contudo, de realçar ainda as reduções do passivo na IHM (-7.491 milhares de euros), na PATRIRAM (- 5.156 milhares de euros), na GESBA (- 5.090 milhares de euros), nos HF (-3.346 milhares de euros), no MPE (-2.050 milhares de euros), no CARAM (- 1.779 milhares de euros) e no SESARAM (- 1.566 milhares de euros).

No mesmo período, registaram os maiores aumentos da dívida financeira, a APRAM (+5.539 milhares de euros), a SDPO (+3.178 milhares de euros), e a SMD (+1.132 milhares de euros), todas empresas públicas regionais, sendo que as SD´s aumentaram a sua dívida financeira em 5.899 milhares de euros.

No mesmo período, as maiores reduções da dívida financeira, aconteceram na VIALITORAL (-32.496 milhares de euros), na VIAEXPRESSO (-14.641milhares de euros) e na IHM (-8.741 milhares de euros), duas empresas participadas regionais e uma empresa pública regional.

De referir que da redução total da dívida financeira de 60.470 milhares de euros, a redução operada nas 3 empresas participadas regionais, foi de 48.672 milhares de euros e os restantes 11.798 milhares de euros nas empresas públicas regionais.

2.2.3. Situação Líquida

Quadro 9- Capitais próprios acumulados do SERAM

Un: milhares de euros

	31.12.2018			31.12.2017			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Capital próprio									
Capital realizado	713 966	22 125	736 091	713 766	22 125	735 891	0,0%	0,0%	0,0%
Outros instrumentos de capital próprio	12 073	0	12 073	3 451	0	3 451	249,8%	0,0%	249,8%
Reservas	177 483	6 067	183 549	175 462	5 872	181 333	1,2%	3,3%	1,2%
Resultados transitados	-867 393	49 275	-818 118	-878 676	80 586	-798 090	1,3%	-38,9%	-2,5%
Outras	521 336	297	521 633	488 328	352	488 680	6,8%	-15,7%	6,7%
Resultado líquido do período	-162	14 501	14 340	27 583	240	27 824	-100,6%	5938,8%	-48,5%
Total Capital próprio	**557 303**	**92 265**	**649 568**	**529 915**	**109 175**	**639 090**	**5,2%**	**-15,5%**	**1,6%**

O total da situação líquida do SERAM aumentou 10.478 milhares de euros (+1,6%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior. Esta situação resultou essencialmente dos aumentos ocorridos nos outros instrumentos de capital próprio, nas reservas e em outras variações do capital próprio.

A situação líquida das empresas públicas regionais aumentou 27.388 milhares de euros (+5,2%), face ao período homólogo do ano anterior, enquanto que as empresas participadas regionais viram a sua situação líquida baixar 16.910 milhares de euros (-15,5%), resultante da distribuição de dividendos ocorridas na VIAEXPRESSO e na SDM, com reflexos na rubrica de resultados transitados.

Os maiores acréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na ARM (+32.373 milhares de euros), na EEM (+23.678 milhares de euros) e na IHM (+9.628 milhares de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na VIAEXPRESSO (-22.460 milhares de euros), na SMD (-3.608 milhares de euros) e na SDPS (-1.758 milhares de euros), duas empresas públicas regionais e uma empresa participada

3. Investimento e Endividamento do SERAM

3.1. Investimento

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

Quadro 10- Despesas de investimento do SERAM

Un: milhares de euros

Fluxos de caixa das atividades de investimento	31.12.2018			31.12.2017			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Investimento									
Ativos fixos tangíveis	44 950	1 714	46 664	24 679	1 299	25 978	82,1%	32,0%	79,6%
Ativos intangíveis	16 840	1 762	18 602	6 948	43	6 990	142,4%	4036,0%	166,1%
Investimentos financeiros	53	281	334	0	489	489	21976,5%	-42,5%	-31,6%
Outros investimentos	5 319	0	5 319	4 879	0	4 879	9,0%	0,0%	9,0%
Total de investimento	**67 162**	**3 757**	**70 919**	**36 505**	**1 830**	**38 336**	**84,0%**	**105,3%**	**85,0%**

As despesas de investimento do SERAM, de 70.919 milhares de euros, aumentaram 85,0% relativamente ao período homólogo do ano anterior em que atingiram 38.336 milhares de euros, ou seja, mais 32.583 milhares de euros.

O investimento nas empresas públicas regionais registou um acréscimo de 30.657 milhares de euros (+84,0%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior. O investimento nas empresas participadas regionais registou um acréscimo de 1.926 milhares de euros (+105,3%) também quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

O investimento das empresas públicas regionais concentrou-se essencialmente em três entidades: a EEM com 38.035 milhares de euros, o ARM com 11.824 milhares de euros e o SESARAM com 6.214 milhares de euros, todas empresas públicas regionais.

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

O investimento no SERAM que atingira o seu nível máximo no ano de 2015, tinha vindo a decrescer nos anos de 2016 e 2017. Em 2018, esta tendência foi claramente invertida,

aproximando-se dos valores alcançados no ano de 2015 (81.396 milhares de euros) e apenas ultrapassado pelo investimento no ano de 2012 (76.480 milhares de euros).

3.2. Dívida

A dívida financeira respeita à dívida a instituições de crédito e a dívida comercial à dívida a fornecedores, correntes e de investimento, e a outros credores, incluindo os adiantamentos de clientes. Os valores encontram-se expostos numa perspetiva de consolidação com a RAM, tendo sido excluídos os empréstimos concedidos pelo sócio/acionista Região Autónoma da Madeira.

No âmbito do acompanhamento que tem vindo a ser efetuado, para efeitos de endividamento considerou-se a totalidade das 24 empresas do SERAM.

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

Quadro 11- Dívida das empresas do SERAM

Un: milhares de euros

			Variação 2018/2017	
	31.12.2018	31.12.2017	Abs	%
Dívida financeira total	1 116 256	1 233 701	-117 445	-9,5%
Dívida financeira com aval	729 516	864 271	-134 754	-15,6%
Dívida comercial	202 471	226 797	-24 326	-10,7%
Dívida total	**1 318 727**	**1 460 498**	**-141 771**	**-9,7%**

A dívida total do SERAM diminuiu 9,7%, no valor de 141.771 milhares de euros, quando comparado com o período homólogo do ano anterior. A dívida financeira diminuiu 117.445 milhares de euros e a dívida comercial diminuiu 24.326 milhares de euros. O maior contributo para esta redução, em termos relativos, foi dado pela dívida comercial (-10,7%). Em termos absolutos, continua a ser a dívida financeira a dar o maior contributo para a redução da dívida total.

Quadro 12- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM

Un: milhares de euros

	31.12.2018			31.12.2017			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Dívida financeira	942 651	173 605	1 116 256	1 010 087	223 614	1 233 701	-6,7%	-22,4%	-9,5%
Dívida comercial	199 555	2 916	202 471	218 738	8 059	226 797	-8,8%	-63,8%	-10,7%
Dívida total	**1 142 206**	**176 521**	**1 318 727**	**1 228 825**	**231 673**	**1 460 498**	**-7,0%**	**-23,8%**	**-9,7%**

Para a redução da dívida financeira de 117.445 milhares de euros, as empresas públicas regionais contribuíram com 57,0% (-67.436 milhares de euros) e as empresas participadas regionais com uma redução de 43,0% (-50.009 milhares de euros).

Para a redução da dívida comercial de 24.326 milhares de euros, as empresas públicas regionais contribuíram com 79,0% (-19.183 milhares de euros), enquanto as empresas participadas regionais reduziram a sua dívida comercial em 21,0% (-5.143 milhares de euros).

Para a redução da dívida total de 9,7% (-141.771 milhares de euros), as empresas públicas regionais contribuíram com 61,0% (-86.619 milhares de euros) e as empresas participadas regionais com 39,0 % (-55.152 milhares de euros).

A dívida total em 31.12.2018 encontrava-se concentrada em 86,6% nas empresas públicas regionais e em 13,4% nas empresas participadas regionais, tendo aumentado o peso relativo da dívida total nas empresas públicas regionais em 2,5 p.p., face ao final do ano de 2017.

Siglas e abreviaturas

Siglas

SIGLA	DESIGNAÇÃO
APRAM	APRAM - Administração dos Portos da Região Autónoma da Madeira, S.A.
ARM	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.
BETOMADEIRA	Betomadeira - Betões e Britas da Madeira, S.A.
BRIMADE	Brimade - Sociedade de Britas da Madeira, S.A.
CARAM	CARAM - Centro de Abate da RAM, E.P.E.R.A.M.
CCSG	Companhia dos Carros de São Gonçalo
CIMAD	Cimentos Madeira, Lda.
EEM	EEM - Empresa de Eletricidade da Madeira, S.A.
EEM BIOTECNOLOGIA	EEM – BIOTECNOLOGIA, S.A.
EMACON	EMACOM - Telecomunicações da Madeira, Unipessoal, Lda.
ENEREEM	ENEREEM - Energias Renováveis, Lda.
EPNR	Entidade Pública Não Reclassificada
EPR	Entidade Pública Reclassificada
GESBA	GESBA - Empresa de Gestão do Setor da Banana, Lda.
HF	Horários do Funchal - Transportes Públicos, S.A.
IEM	Instituto de Emprego da Madeira, IP-RAM
IHM	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.R.A.M.
INERTOGRANDE	Inertogrande, Central de Betão, Lda.
JMJ	J.M.J. Henriques, Lda.
MADEBRITAS	Madebritas - Sociedade de Britas da Madeira, Lda.
MPE	MPE - Madeira Parques Empresariais - Sociedade Gestora, S.A.
MT	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.
MtM	Mark to Market
ND	Não divulgada
NI	Não identificada
P.P.	Pontos percentuais
PATRIRAM	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.
PEDRA REGIONAL	Pedra Regional - Indústria Transformadora de Rochas Ornamentais, Lda.
PIB	Produto Interno Bruto
PPP	Parcerias Público-Privadas
PROMADEIRA	Promadeira -Sociedade Técnica de Construção da Ilha da Madeira, Lda.
RAM	Região Autónoma da Madeira
SA	Sociedade Anónima
SDM	S.D.M. - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.
SDNM	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
SDPO	Ponta do Oeste - Sociedade de Promoção e Desenvolvimento da Zona Oeste da Madeira, S.A.
SDPS	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.
SERAM	Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira

SIGLA	DESIGNAÇÃO
SESARAM	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, E.P.E.
SMD	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
SNC	Sistema de Normalização Contabilística
SRA	Secretaria Regional do Ambiente e Recursos Naturais
SRAP	Secretaria Regional de Agricultura e Pescas
SRAPE	Secretaria Regional dos Assuntos Parlamentares e Europeus
SRE	Secretaria Regional da Educação
SREI	Secretaria Regional dos Equipamentos e Infraestruturas
SRETC	Secretaria Regional da Economia, Turismo e Cultura
SRTC	Secretaria Regional do Turismo e Cultura
SRF	Secretaria Regional das Finanças e da Administração Pública
SRIAS	Secretaria Regional da Inclusão e Assuntos Sociais
SRS	Secretaria Regional da Saúde
STARTUP	STARTUP MADEIRA – More Than Ideas, Lda.
TELEFÉRICOS	Teleféricos da Madeira, S.A.
TTF	Tribunal do Trabalho do Funchal
VAB	Valor Acrescentado Bruto
VIAEXPRESSO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
VIALITORAL	Vialitoral - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.
VIAMADEIRA	Viamadeira - Concessões Viárias da Madeira, S.A.
VP	Vice-Presidente do Governo

Conceitos utilizados

CONCEITOS	FÓRMULAS
EBIT	*Earning Before Interest, Taxes* = Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)
EBITDA	*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* =Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos
GO	Gastos operacionais = Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas + Fornecimentos e serviços externos + Gastos com o pessoal
Margem EBIT	EBIT/Vendas e Prestações de serviços
Margem EBITDA	EBITDA/Vendas e Prestações de serviços
RL	Resultado líquido
VN	Volume de negócios = Vendas + Prestação de serviços

Índice de quadros e figuras

Índice de quadros

Quadro 1- Empresas do SERAM 4
Quadro 2- Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas públicas regionais 5
Quadro 3- Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas participadas regionais 5
Quadro 4- Decomposição dos resultados do SERAM 6
Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM 8
Quadro 6- Principais gastos operacionais (*cash costs* operacionais) do SERAM 10
Quadro 7- Ativo acumulado do SERAM 11
Quadro 8- Passivo acumulado do SERAM 13
Quadro 9- Capitais próprios acumulados do SERAM 15
Quadro 10- Despesas de investimento do SERAM 16
Quadro 11- Dívida das empresas do SERAM 18
Quadro 12- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM 19

Índice de figuras

Figura 1- Maiores e menores resultados líquidos do SERAM a 31.12.2018 7
Figura 2- Maiores e menores resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA) 9

Anexos

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2018 25
Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2017 28
Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2018..... 31
Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2017..... 36
Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2018 41
Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2017 44
Anexo 7 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2018 47
Anexo 8 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2017 48

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2018

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	EEM - Emp. Eletricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	11 260	35 687	622	177 360	18 328	13 898	4 258
Subsídios à exploração	15	3 105	425	899	9	2 917	3 664
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	0	2 383	0	0	0
Variação nos inventários da produção	0	0	0	0	0	17	0
Trabalhos para a própria entidade	0	0	0	10 048	0	461	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	0	-2 635	-74	-93 807	-7 407	-6 489	0
Fornecimentos e serviços externos	-3 377	-10 009	-391	-12 375	-2 617	-1 674	-3 039
Gastos com o pessoal	-7 773	-14 526	-717	-30 952	-3 925	-9 290	-3 503
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0	-179	0	-500	0	0	-342
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	0	-2 800	0	0	0
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	1 837	0	0	0	0	0	0
Outros rendimentos e ganhos	3 130	5 659	88	1 787	344	2 853	1 098
Outros gastos e perdas	-355	-124	-45	-7 632	-561	-146	-1 842
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**4 737**	**16 976**	**-92**	**44 410**	**4 172**	**2 547**	**295**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-13 650	-10 795	-176	-29 731	-640	-1 254	-3 662
Subsídios ao investimento	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**-8 914**	**6 181**	**-268**	**14 680**	**3 532**	**1 293**	**-3 367**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	0	0	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares obtidos	8	8	0	934	0	0	0
Juros e gastos similares suportados	-6 038	-60	0	-5 463	-27	-217	-128
Resultado antes de impostos	**-14 943**	**6 129**	**-268**	**10 151**	**3 505**	**1 076**	**-3 495**
Imposto sobre o rendimento do período	482	0	22	-2 986	-830	100	0
Impostos deferidos	0	0	0	0	0	0	0
Interesses minoritários	0	0	0	0	0	0	0
Resultado líquido do período	**-14 461**	**6 129**	**-246**	**7 165**	**2 674**	**1 176**	**-3 495**

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2018 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE – Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste - Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A,	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	1 885	13 882	540	476	365	1 152	868
Subsídios à exploração	0	0	0	0	0	0	0
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	0	0	0	0	0
Variação nos inventários da produção	0	0	0	0	0	0	0
Trabalhos para a própria entidade	0	0	0	0	0	0	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	0	0	0	-1	-6	-58	0
Fornecimentos e serviços externos	-348	-522	-181	-292	-284	-353	-201
Gastos com o pessoal	-372	-330	-362	-431	-734	-809	-192
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	1	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	87	0	0	0	0	0	0
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	299	0	0	0	0	0	0
Outros rendimentos e ganhos	466	9	0	1 404	180	27	314
Outros gastos e perdas	-85	-3 856	-6	-117	-69	-99	-22
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**1 932**	**9 183**	**-8**	**1 040**	**-549**	**-141**	**767**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-963	-3 144	-27	-4 154	-1 485	-1 203	-3 873
Subsídios ao investimento	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**969**	**6 039**	**-35**	**-3 114**	**-2 034**	**-1 344**	**-3 106**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	0	0	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares obtidos	85	0	0	0	0	0	0
Juros e gastos similares suportados	-765	0	0	-33	-290	-25	-137
Resultado antes de impostos	**289**	**6 039**	**-35**	**-3 147**	**-2 324**	**-1 369**	**-3 243**
Imposto sobre o rendimento do período	-4	-1 436	0	278	29	-2	47
Impostos deferidos	-152	0	0	0	0	0	0
Interesses minoritários	0	0	0	0	0	0	0
Resultado líquido do período	**133**	**4 604**	**-35**	**-2 869**	**-2 295**	**-1 371**	**-3 196**

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2018 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Start Up Madeira, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	229 747	441	13 512	57 802	11 266	593 350
Subsídios à exploração	673	326	0	0	0	12 034
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	0	0	-208	2 175
Variação nos inventários da produção	0	0	0	0	0	17
Trabalhos para a própria entidade	19	0	0	0	0	10 528
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-49 730	0	0	0	0	-160 207
Fornecimentos e serviços externos	-24 347	-444	-6 684	-6 284	-3 361	-76 784
Gastos com o pessoal	-145 740	-284	-1 312	-1 565	-1 940	-224 758
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	1
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0	0	0	0	-9	-943
Provisões (aumentos / reduções)	-1 415	-10	334	212	0	-3 678
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	0	0	0	0	-17	2 120
Outros rendimentos e ganhos	6 800	1	16 428	404	69	41 060
Outros gastos e perdas	-507	-10	-247	-76	-1 743	-17 544
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**15 501**	**20**	**22 032**	**50 493**	**4 055**	**177 370**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-5 239	-5	-12 584	-12 331	-108	-105 025
Subsídios ao investimento	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	-23 641	0	-23 641
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**10 262**	**15**	**9 448**	**14 521**	**3 947**	**48 705**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	0	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares obtidos	0	0	1 281	31	137	2 484
Juros e gastos similares suportados	-4 298	0	-2 695	-1 461	-10	-21 648
Resultado antes de impostos	**5 964**	**15**	**8 033**	**13 090**	**4 074**	**29 541**
Imposto sobre o rendimento do período	-51	-4	-1 942	-8 526	-228	-15 050
Impostos deferidos	0	0	0	0	0	-152
Interesses minoritários	0	0	0	0	0	0
Resultado líquido do período	**5 913**	**11**	**6 091**	**4 564**	**3 846**	**14 340**

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2017

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	Start Up Madeira, Lda	EEM - Emp. Eletricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	11 377	35 586	624	384	164 861	17 534
Subsídios à exploração	28	2 862	425	252	134	0
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	0	0	1 997	0
Variação nos inventários da produção	0	0	0	0	0	0
Trabalhos para a própria entidade	0	0	0	0	7 063	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	0	-2 285	-72	0	-85 607	-9 670
Fornecimentos e serviços externos	-2 785	-9 723	-292	-321	-10 879	-3 106
Gastos com o pessoal	-7 546	-13 873	-660	-292	-28 638	-4 134
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0	-124	0	0	0	0
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	3 410	0	0	0	-1	0
Outros rendimentos e ganhos	2 851	4 282	145	15	1 965	352
Outros gastos e perdas	-305	-72	-44	-7	-7 365	-42
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**7 030**	**16 652**	**127**	**31**	**43 529**	**934**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-13 633	-10 872	-177	-7	-27 370	-606
Subsídios ao investimento	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**-6 603**	**5 780**	**-51**	**24**	**16 160**	**328**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	0	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares obtidos	13	11	0	0	959	0
Juros e gastos similares suportados	-6 212	-213	0	0	-9 975	-43
Resultado antes de impostos	**-12 802**	**5 578**	**-51**	**24**	**7 144**	**285**
Imposto sobre o rendimento do período	0	0	0	-6	-2 063	-70
Impostos deferidos	0	0	0	0	0	0
Interesses minoritários	0	0	0	0	0	0
Resultado líquido do período	**-12 802**	**5 578**	**-51**	**18**	**5 081**	**215**

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2017 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE – Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste - Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	13 863	4 581	1 850	13 364	447	555	367
Subsídios à exploração	7	3 622	0	0	0	0	0
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	0	0	0	0	0
Variação nos inventários da produção	-38	0	0	0	0	0	0
Trabalhos para a própria entidade	263	0	0	0	0	0	0
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-6 132	0	0	0	0	0	-6
Fornecimentos e serviços externos	-1 560	-2 800	-403	-297	-173	-258	-254
Gastos com o pessoal	-8 987	-3 351	-330	-298	-348	-384	-703
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-7	0	0	0	0	0	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	0	-1 142	-58	0	6	0	0
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	-1	0	-153	0	0	0	0
Outros rendimentos e ganhos	2 842	1 341	538	4	9	1 440	103
Outros gastos e perdas	-106	-1 703	-116	-3 490	-19	-313	-57
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**144**	**548**	**1 327**	**9 283**	**-79**	**1 040**	**-550**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-1 312	-3 467	-959	-3 131	-26	-4 151	-1 113
Subsídios ao investimento	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**-1 168**	**-2 919**	**368**	**6 153**	**-105**	**-3 111**	**-1 663**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	0	0	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares obtidos	0	0	0	0	2	14 884	6 985
Juros e gastos similares suportados	-230	-139	-749	0	0	-81	-327
Resultado antes de impostos	**-1 397**	**-3 058**	**-381**	**6 153**	**-103**	**11 691**	**4 995**
Imposto sobre o rendimento do período	81	0	-3	-1 476	0	279	0
Impostos deferidos	0	0	7	0	0	0	0
Interesses minoritários	0	0	0	0	0	0	0
Resultado líquido do período	**-1 316**	**-3 058**	**-377**	**4 677**	**-103**	**11 969**	**4 995**

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2017 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A,	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	1 042	739	219 643	11 045	53 836	10 535	562 232
Subsídios à exploração	0	0	537	0	0	0	7 866
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	0	0	0	0	0	189	2 185
Variação nos inventários da produção	0	0	0	0	0	0	-38
Trabalhos para a própria entidade	0	0	16	0	0	0	7 342
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-18	0	-49 380	0	0	0	-153 170
Fornecimentos e serviços externos	-331	-173	-26 441	-7 441	-6 573	-3 192	-77 003
Gastos com o pessoal	-885	-218	-137 386	-1 408	-1 531	-1 842	-212 815
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	-7
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-437	0	0	0	0	-460	-2 214
Provisões (aumentos / reduções)	0	0	0	0	-408	0	-408
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos / reduções de justo valor	0	0	0	0	0	40	3 295
Outros rendimentos e ganhos	34	238	3 809	16 122	259	63	36 413
Outros gastos e perdas	-309	-16	-128	-155	-69	-1 379	-15 694
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**-905**	**571**	**10 670**	**18 163**	**45 515**	**3 953**	**157 984**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	-1 199	-3 786	-4 821	-12 566	-16 185	-1 127	-106 508
Subsídios ao investimento	0	0	0	0	0	0	0
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	0	0	0	0	-26 741	0	-26 741
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**-2 104**	**-3 215**	**5 849**	**5 597**	**2 589**	**2 826**	**24 735**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	0	0	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares obtidos	2 392	16 140	0	2 119	204	202	43 912
Juros e gastos similares suportados	-90	-185	-6 028	-3 262	-1 776	-19	-29 329
Resultado antes de impostos	**198**	**12 740**	**-179**	**4 454**	**1 018**	**3 010**	**39 318**
Imposto sobre o rendimento do período	0	47	-49	-1 067	-7 174	0	-11 501
Impostos deferidos	0	0	0	0	0	0	7
Interesses minoritários	0	0	0	0	0	0	0
Resultado líquido do período	**198**	**12 786**	**-228**	**3 387**	**-6 157**	**3 010**	**27 824**

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2018

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	EEM - Emp. Eletricidade da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	288 578	1 184	6 632	320 991
Propriedades de investimento	0	0	0	2 229
Goodwill	0	0	0	0
Ativos intangíveis	14	289 553	1	2 959
Ativos biológicos	0	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	0	0	62 307
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0
Clientes	0	5 166	0	5 854
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	7 034	336	20 989
Diferimentos	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	909
Ativos por impostos diferidos	0	5 690	0	2 644
Total do Ativo não corrente	288 592	308 627	6 969	418 883
Ativo corrente				
Inventários	10	3 092	0	10 882
Ativos biológicos	0	0	0	0
Clientes	1 877	20 824	148	33 694
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	202	2 679	9	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Outras contas a receber	4 268	37 272	2	78 327
Diferimentos	35	110	29	305
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	4 520	24 696	62	5 586
Total do Ativo corrente	10 913	88 672	250	128 794
Total do ativo	**299 505**	**397 300**	**7 219**	**547 677**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	59 130	19 706	2 325	20 000
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0
Prémios de emissão	0	0	0	0
Reservas legais	0	3 319	0	4 020
Outras reservas	3 458	3 297	0	18 342
Resultados transitados	-217 538	12 698	-3 323	50 124
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0	0
Excedentes de revalorização	180 293	0	4 305	0
Outras variações no capital próprio	74 931	112 417	0	41 790
Resultado líquido do período	**-14 461**	**6 129**	**-246**	**7 165**
Interesses minoritários	0	0	0	0
Total do capital próprio	**85 814**	**157 566**	**3 061**	**141 441**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	138	190 671	0	8 190
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	117 579	10 643	1 625	285 166
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	18 099
Passivos por impostos diferidos	19 799	0	1 144	0
Fornecedores	96	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0
Outras contas a pagar	0	24 183	0	8 460
Diferimentos	0	0	0	0
Total do Passivo não corrente	137 611	225 496	2 769	319 915
Passivo corrente				
Provisões	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0
Fornecedores	2	2 814	54	28 216
Adiantamentos de clientes	0	20	0	0
Estado e outros entes públicos	465	216	19	4 082
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	65 568	7 254	542	32 341
Outras contas a pagar	1 926	3 821	775	21 682
Diferimentos	0	111	0	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0
Outros passivos financeiros	8 119	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0
Total do Passivo corrente	76 079	14 237	1 389	86 321
Total do passivo	**213 690**	**239 733**	**4 158**	**406 236**
Total do capital próprio e do passivo	**299 505**	**397 300**	**7 219**	**547 677**
N.º de trabalhadores	**154**	**757**	**42**	**680**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**117 579**	**10 792**	**2 167**	**317 190**
Dívida ao sócio/acionista	**65 568**	**7 105**	**0**	**0**
Dívida com aval da RAM	**117 579**	**10 792**	**2 167**	**140 000**

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2018 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE – Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	6 002	22 280	186 792	49 759
Propriedades de investimento	201	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0
Ativos intangíveis	207	0	0	0
Ativos biológicos	34	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	2 862	0	0
Participações financeiras - outros métodos	0	15	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0
Clientes	0	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	3 181	0
Diferimentos	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	9	1	0	1
Ativos por impostos diferidos	44	0	0	1 610
Total do Ativo não corrente	6 497	25 158	189 973	51 370
Ativo corrente				
Inventários	425	607	0	0
Ativos biológicos	0	0	0	0
Clientes	3 286	359	1 116	300
Adiantamentos a fornecedores	0	1	0	0
Estado e outros entes públicos	0	452	43	572
Acionistas / sócios	0	2	0	0
Outras contas a receber	9 810	1 353	442	681
Diferimentos	30	137	822	11
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	17	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	998	1 528	1 918	3 394
Total do Ativo corrente	14 566	4 440	4 341	4 957
Total do ativo	**21 064**	**29 598**	**194 314**	**56 327**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	500	17 852	10 500	24 160
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	3 451	8 621	0
Prémios de emissão	0	0	0	0
Reservas legais	100	344	141 344	42
Outras reservas	1 700	140	0	0
Resultados transitados	5 404	-20 971	-35 658	-14 867
Ajustamentos em ativos financeiros	0	-152	0	0
Excedentes de revalorização	580	15 050	0	0
Outras variações no capital próprio	1 809	738	28 677	12 949
Resultado líquido do período	**2 674**	**1 176**	**-3 495**	**133**
Interesses minoritários	0	0	0	0
Total do capital próprio	**12 767**	**17 628**	**149 989**	**22 416**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	0	0	0	30
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	1 366	1 115	25 093	20 494
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	152	3 209	535	2 842
Fornecedores	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0
Outras contas a pagar	582	0	6 423	0
Diferimentos	0	0	0	0
Total do Passivo não corrente	2 100	4 324	32 051	23 366
Passivo corrente				
Provisões	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0
Fornecedores	2 313	1 039	360	46
Adiantamentos de clientes	0	0	0	15
Estado e outros entes públicos	987	412	138	77
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	2 396	3 318	8 750	1 733
Outras contas a pagar	501	2 505	841	916
Diferimentos	0	371	2 186	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0	7 758
Outros passivos financeiros	0	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0
Total do Passivo corrente	6 197	7 646	12 275	10 545
Total do passivo	**8 297**	**11 970**	**44 325**	**33 911**
Total do capital próprio e do passivo	**21 064**	**29 598**	**194 314**	**56 327**
N.º de trabalhadores	**228**	**459**	**131**	**9**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**3 762**	**4 434**	**33 844**	**22 227**
Dívida ao sócio/acionista	**0**	**0**	**0**	**0**
Dívida com aval da RAM	**1 167**	**0**	**18 571**	**22 227**

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2018 *(Continuação)*

Unidade: milhares de 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,	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	124 729	609	172 867	57 773
Propriedades de investimento	6 518	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	1	0	0
Ativos biológicos	0	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	0	0	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0
Clientes	0	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	0	0
Diferimentos	683	0	0	0
Outros ativos financeiros	25	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	0
Total do Ativo não corrente	131 955	609	172 867	57 773
Ativo corrente				
Inventários	0	0	0	176
Ativos biológicos	0	0	0	0
Clientes	2	30	360	20
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	2 176	52	62	21
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	2	193	627
Diferimentos	26	0	0	0
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	4 220	84	4 192	620
Total do Ativo corrente	6 424	167	4 807	1 464
Total do ativo	**138 380**	**777**	**177 674**	**59 237**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	6 805	4 180	108 316	47 873
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0
Prémios de emissão	0	0	0	0
Reservas legais	1 361	0	0	0
Outras reservas	0	0	0	0
Resultados transitados	36 952	-16 998	-90 586	-63 315
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0	0
Excedentes de revalorização	0	0	0	0
Outras variações no capital próprio	0	2	26 694	5 583
Resultado líquido do período	**4 604**	**-35**	**-2 869**	**-2 295**
Interesses minoritários	0	0	0	0
Total do capital próprio	**49 722**	**-12 850**	**41 555**	**-12 154**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	0	1 005	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	0	12 214	103 276	57 207
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0
Fornecedores	0	0	5 457	985
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0
Outras contas a pagar	83 021	0	7 331	1 279
Diferimentos	0	0	0	0
Total do Passivo não corrente	83 103	12 214	117 069	59 472
Passivo corrente				
Provisões	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0
Fornecedores	260	1 327	209	4 924
Adiantamentos de clientes	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	27	26	3	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	0	0	10 128	6 646
Outras contas a pagar	5 267	-1	8 710	349
Diferimentos	0	60	0	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0
Total do Passivo corrente	5 554	1 412	19 050	11 918
Total do passivo	**88 658**	**13 627**	**136 119**	**71 390**
Total do capital próprio e do passivo	**138 380**	**777**	**177 674**	**59 237**
N.º de trabalhadores	**9**	**13**	**45**	**42**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**0**	**0**	**86 400**	**42 519**
Dívida ao sócio/acionista	**0**	**12 214**	**27 005**	**21 333**
Dívida com aval da RAM	**0**	**0**	**86 400**	**42 519**

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2018 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A,	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Start Up Madeira, Lda.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	41 344	121 286	58 857	2
Propriedades de investimento	0	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0
Ativos intangíveis	4	0	434	0
Ativos biológicos	0	0	0	0
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	0	0	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0
Clientes	0	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	0	0
Diferimentos	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	99	0
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	0
Total do Ativo não corrente	41 348	121 286	59 390	2
Ativo corrente				
Inventários	5 544	0	6 537	0
Ativos biológicos	0	0	0	0
Clientes	1 096	138	23 528	2
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	26	83	246	85
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Outras contas a receber	10 099	561	9 349	113
Diferimentos	0	0	0	11
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	1 690	1 978	13 759	491
Total do Ativo corrente	18 455	2 761	53 419	702
Total do ativo	**59 803**	**124 047**	**112 809**	**704**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	79 519	78 556	234 300	245
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0
Prémios de emissão	0	0	0	0
Reservas legais	0	0	0	17
Outras reservas	0	0	0	0
Resultados transitados	-72 510	-89 340	-347 773	307
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0	0
Excedentes de revalorização	0	0	0	0
Outras variações no capital próprio	27	5 918	9 723	0
Resultado líquido do período	**-1 371**	**-3 196**	**5 913**	**11**
Interesses minoritários	0	0	0	0
Total do capital próprio	**5 665**	**-8 062**	**-97 837**	**581**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	347	3 134	4 620	10
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	47 842	113 632	78 919	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0
Fornecedores	0	1 206	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0
Outras contas a pagar	0	564	1 406	0
Diferimentos	0	0	0	0
Total do Passivo não corrente	48 189	118 536	84 945	10
Passivo corrente				
Provisões	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0
Fornecedores	13	1 090	12 821	14
Adiantamentos de clientes	29	0	27	0
Estado e outros entes públicos	33	0	3 836	13
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	4 861	9 375	78 678	0
Outras contas a pagar	1 013	3 108	28 835	87
Diferimentos	0	0	0	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	1 505	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0
Total do Passivo corrente	5 949	13 573	125 701	113
Total do passivo	**54 138**	**132 109**	**210 646**	**123**
Total do capital próprio e do passivo	**59 803**	**124 047**	**112 809**	**704**
N.º de trabalhadores	**48**	**8**	**5 100**	**10**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**36 071**	**100 800**	**157 596**	**0**
Dívida ao sócio/acionista	**16 631**	**22 207**	**0**	**0**
Dívida com aval da RAM	**35 867**	**100 800**	**150 000**	**0**

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2018 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	4 176	4 975	1 266	1 470 102
Propriedades de investimento	0	0	0	8 948
Goodwill	0	0	0	0
Ativos intangíveis	116 991	44 843	292	455 299
Ativos biológicos	0	0	0	34
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	0	0	729	65 898
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0
Clientes	0	0	0	11 020
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Outras contas a receber	24 620	0	0	56 160
Diferimentos	0	0	0	683
Outros ativos financeiros	2	1	1 311	2 360
Ativos por impostos diferidos	3 734	2 923	0	16 646
Total do Ativo não corrente	149 524	52 742	3 598	2 087 164
Ativo corrente				
Inventários	0	0	0	27 273
Ativos biológicos	0	0	0	0
Clientes	33	0	2 137	88 951
Adiantamentos a fornecedores	0	0	21	22
Estado e outros entes públicos	731	248	450	8 137
Acionistas / sócios	0	0	0	2
Outras contas a receber	5 071	51	102	158 322
Diferimentos	330	42	749	2 637
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	17
Caixa e depósitos bancários	29 316	47 534	8 511	155 097
Total do Ativo corrente	35 480	47 876	11 969	440 459
Total do ativo	**185 004**	**100 618**	**15 567**	**2 527 622**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	500	16 125	5 500	736 091
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	12 073
Prémios de emissão	0	0	506	506
Reservas legais	931	3 685	900	156 063
Outras reservas	0	0	45	26 982
Resultados transitados	23 369	25 906	0	-818 118
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0	-152
Excedentes de revalorização	0	0	0	200 228
Outras variações no capital próprio	0	0	297	321 555
Resultado líquido do período	**6 091**	**4 564**	**3 846**	**14 340**
Interesses minoritários	0	0	0	0
Total do capital próprio	**30 891**	**50 280**	**11 094**	**649 568**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6 371	7 896	0	222 494
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	124 924	0	18	1 001 112
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	18 099
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	27 680
Fornecedores	0	0	0	7 745
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0
Outras contas a pagar	0	0	0	133 248
Diferimentos	0	0	0	0
Total do Passivo não corrente	131 295	7 896	18	1 410 379
Passivo corrente				
Provisões	1 150	3 548	0	4 698
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0
Fornecedores	604	1 005	278	57 387
Adiantamentos de clientes	49	0	32	172
Estado e outros entes públicos	1 177	1 760	308	13 580
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	13 924	34 692	0	280 204
Outras contas a pagar	5 232	1 437	975	87 980
Diferimentos	682	0	2 863	6 273
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0	7 758
Outros passivos financeiros	0	0	0	9 624
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0
Total do Passivo corrente	22 818	42 442	4 456	467 676
Total do passivo	**154 113**	**50 338**	**4 473**	**1 878 055**
Total do capital próprio e do passivo	**185 004**	**100 618**	**15 567**	**2 527 622**
N.º de trabalhadores	**34**	**36**	**33**	**7 837**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**138 848**	**34 692**	**18**	**1 108 937**
Dívida ao sócio/acionista	**0**	**0**	**0**	**172 064**
Dívida com aval da RAM	**0**	**0**	**0**	**728 088**

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2017

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	Start Up Madeira, Lda.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	301 874	1 230	5 838	5
Propriedades de investimento	0	0	995	0
Goodwill	0	0	0	0
Ativos intangíveis	21	296 996	0	0
Ativos biológicos	0	0	0	0
Participações financeiras - método da	0	0	0	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0
Clientes	0	8 002	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	5 367	1 329	0
Diferimentos	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	4 218	0	0
Total do Ativo não corrente	301 896	315 813	8 162	5
Ativo corrente				
Inventários	10	2 797	0	0
Ativos biológicos	0	0	0	0
Clientes	3 003	18 801	34	5
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	187	2 370	14	46
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Outras contas a receber	3 948	20 306	805	185
Diferimentos	34	402	43	23
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	3 863	12 227	97	434
Total do Ativo corrente	11 044	56 903	994	693
Total do ativo	**312 940**	**372 716**	**9 156**	**698**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	59 130	19 706	2 125	245
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0
Prémios de emissão	0	0	0	0
Reservas legais	0	2 708	0	16
Outras reservas	3 458	2 697	0	0
Resultados transitados	-203 246	12 698	-3 396	291
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0	0
Excedentes de revalorização	180 293	0	4 492	0
Outras variações no capital próprio	96 496	81 807	49	0
Resultado líquido do período	**-12 802**	**5 578**	**-51**	**18**
Interesses minoritários	0	0	0	0
Total do capital próprio	**123 331**	**125 193**	**3 219**	**571**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	133	196 959	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	117 579	10 792	2 708	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	1 194	0
Fornecedores	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0
Outras contas a pagar	0	23 233	451	0
Diferimentos	0	0	0	0
Total do Passivo não corrente	117 711	230 984	4 354	0
Passivo corrente				
Provisões	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0
Fornecedores	14	3 150	725	12
Adiantamentos de clientes	0	11	0	0
Estado e outros entes públicos	374	558	9	14
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	60 029	8 671	0	0
Outras contas a pagar	1 526	4 149	850	101
Diferimentos	0	0	0	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0
Outros passivos financeiros	9 956	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0
Total do Passivo corrente	71 899	16 539	1 583	127
Total do passivo	**189 610**	**247 523**	**5 937**	**127**
Total do capital próprio e do passivo	**312 940**	**372 716**	**9 156**	**698**
N.º de trabalhadores	152	746	38	9
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	133 186	15 187	2 708	0
Dívida ao sócio/acionista	44 422	4 275	0	0
Dívida com aval da RAM	133 186	15 187	2 708	0

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2017 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	EEM - Emp. Eletricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.
Ativo			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	309 126	6 385	22 652
Propriedades de investimento	2 229	201	0
Goodwill	0	0	0
Ativos intangíveis	1 590	185	0
Ativos biológicos	0	0	0
Participações financeiras - método da	55 331	0	2 951
Participações financeiras - outros métodos	0	0	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0
Clientes	6 453	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	0
Diferimentos	0	0	0
Outros ativos financeiros	854	6	0
Ativos por impostos diferidos	6 116	44	0
Total do Ativo não corrente	381 698	6 821	25 618
Ativo corrente			
Inventários	10 511	351	557
Ativos biológicos	0	0	0
Clientes	31 599	3 832	441
Adiantamentos a fornecedores	0	0	97
Estado e outros entes públicos	133	287	441
Acionistas / sócios	0	0	1 064
Outras contas a receber	80 549	11 217	1 618
Diferimentos	159	32	41
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	17	0
Caixa e depósitos bancários	6 868	1 302	1 469
Total do Ativo corrente	129 819	17 039	5 727
Total do ativo	**511 517**	**23 860**	**31 345**
Capital próprio e passivo			
Capital próprio			
Capital realizado	20 000	500	17 852
Ações (quotas) próprias	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	3 451
Prémios de emissão	0	0	0
Reservas legais	4 020	100	344
Outras reservas	17 660	1 700	140
Resultados transitados	49 870	5 250	-20 309
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	-152
Excedentes de revalorização	0	580	15 347
Outras variações no capital próprio	21 133	2 129	671
Resultado líquido do período	**5 081**	**215**	**-1 316**
Interesses minoritários	0	0	0
Total do capital próprio	**117 763**	**10 473**	**16 029**
Passivo			
Passivo não corrente			
Provisões	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	288 199	2 351	2 545
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	19 053	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	152	3 466
Fornecedores	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0
Outras contas a pagar	8 501	667	0
Diferimentos	0	0	0
Total do Passivo não corrente	315 752	3 170	6 011
Passivo corrente			
Provisões	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0
Fornecedores	28 547	2 250	1 112
Adiantamentos de clientes	0	0	0
Estado e outros entes públicos	3 332	148	343
Acionistas / sócios	0	0	0
Financiamentos obtidos	27 552	7 328	4 580
Outras contas a pagar	18 571	491	2 878
Diferimentos	0	0	393
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0
Total do Passivo corrente	78 002	10 217	9 306
Total do passivo	**393 754**	**13 387**	**15 316**
Total do capital próprio e do passivo	**511 517**	**23 860**	**31 345**
N.º de trabalhadores	703	255	426
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	315 964	7 128	7 125
Dívida ao sócio/acionista	0	2 550	0
Dívida com aval da RAM	220 000	3 128	0

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2017 (*Continuação*)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE – Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	185 073	50 456	126 334	633
Propriedades de investimento	0	0	5 058	0
Goodwill	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0
Ativos biológicos	0	0	0	0
Participações financeiras - método da	0	0	0	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0
Clientes	0	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Outras contas a receber	3 735	0	0	0
Diferimentos	0	0	701	0
Outros ativos financeiros	0	1	25	0
Ativos por impostos diferidos	0	1 752	0	0
Total do Ativo não corrente	188 809	52 210	132 117	633
Ativo corrente				
Inventários	0	0	0	0
Ativos biológicos	0	0	0	0
Clientes	823	482	2	71
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	68	1 047	1 997	12
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Outras contas a receber	133	111	0	2
Diferimentos	823	11	27	1
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	1 524	4 723	4 788	61
Total do Ativo corrente	3 371	6 374	6 815	147
Total do ativo	**192 180**	**58 584**	**138 932**	**780**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	10 500	24 160	6 805	4 180
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0
Prémios de emissão	0	0	0	0
Reservas legais	73	42	1 233	0
Outras reservas	141 271	0	0	0
Resultados transitados	-32 695	-14 345	32 403	-16 896
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0	0
Excedentes de revalorização	0	0	0	0
Outras variações no capital próprio	24 270	13 143	0	2
Resultado líquido do período	**-3 058**	**-377**	**4 677**	**-103**
Interesses minoritários	0	0	0	0
Total do capital próprio	**140 361**	**22 623**	**45 118**	**-12 816**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	0	0	83	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	33 854	22 977	0	8 143
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	614	3 073	0	1
Fornecedores	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0
Outras contas a pagar	5 206	0	89 655	0
Diferimentos	0	0	0	0
Total do Passivo não corrente	39 674	26 050	89 738	8 143
Passivo corrente				
Provisões	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0
Fornecedores	36	49	0	1 310
Adiantamentos de clientes	0	23	0	0
Estado e outros entes públicos	135	12	39	10
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	8 731	983	0	4 072
Outras contas a pagar	1 049	786	4 037	60
Diferimentos	2 191	0	0	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	8 058	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0
Total do Passivo corrente	12 142	9 911	4 076	5 453
Total do passivo	**51 816**	**35 961**	**93 814**	**13 596**
Total do capital próprio e do passivo	**192 177**	**58 584**	**138 932**	**780**
N.º de trabalhadores	124	8	8	13
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	42 585	23 959	0	0
Dívida ao sócio/acionista	0	0	0	12 214
Dívida com aval da RAM	26 429	23 959	0	0

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2017 (*Continuação*)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Ponta do Oeste - Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A,	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	176 930	59 612	42 510	125 056
Propriedades de investimento	0	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	7	0
Ativos biológicos	0	0	0	0
Participações financeiras - método da	0	0	0	0
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0	0
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0
Clientes	0	0	0	0
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	0	0	0
Diferimentos	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	0
Total do Ativo não corrente	176 930	59 612	42 517	125 056
Ativo corrente				
Inventários	158	199	5 607	0
Ativos biológicos	0	0	0	0
Clientes	644	124	721	0
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	30	20	24	30
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Outras contas a receber	692	628	9 999	169
Diferimentos	0	0	0	225
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	4 068	711	1 495	2 199
Total do Ativo corrente	5 591	1 682	17 847	2 623
Total do ativo	**182 521**	**61 293**	**60 364**	**127 679**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	108 316	47 873	79 519	78 556
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0
Prémios de emissão	0	0	0	0
Reservas legais	0	0	0	0
Outras reservas	0	0	0	0
Resultados transitados	-102 113	-67 929	-72 326	-101 891
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0	0
Excedentes de revalorização	0	0	0	0
Outras variações no capital próprio	27 778	5 826	32	6 094
Resultado líquido do período	**11 969**	**4 995**	**198**	**12 786**
Interesses minoritários	0	0	0	0
Total do capital próprio	**45 951**	**-9 235**	**7 423**	**-4 454**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	1 127	0	39	3 134
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	102 685	56 820	47 652	113 630
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	7 609	1 327	0	610
Fornecedores	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0
Outras contas a pagar	4 376	985	0	1 206
Diferimentos	0	0	0	0
Total do Passivo não corrente	115 797	59 132	47 691	118 581
Passivo corrente				
Provisões	0	0	0	0
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0
Fornecedores	4 952	4 990	41	974
Adiantamentos de clientes	0	0	128	0
Estado e outros entes públicos	9	21	46	57
Acionistas / sócios	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	7 542	6 036	4 208	8 465
Outras contas a pagar	8 270	349	827	4 057
Diferimentos	0	0	0	0
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0
Outros passivos financeiros	0	0	0	0
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0
Total do Passivo corrente	20 773	11 397	5 250	13 553
Total do passivo	**136 570**	**70 529**	**52 941**	**132 133**
Total do capital próprio e do passivo	**182 521**	**61 293**	**60 364**	**127 679**
N.º de trabalhadores	44	42	51	8
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	93 928	48 556	40 296	109 263
Dívida ao sócio/acionista	16 299	14 301	11 565	12 832
Dívida com aval da RAM	93 751	46 932	39 726	109 263

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2017 (*Continuação*)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL - Concessões Rodoviárias da	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Ativo					
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	59 862	5 508	5 871	1 353	1 486 308
Propriedades de investimento	0	0	0	0	8 483
Goodwill	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	296	125 442	79 909	77	504 524
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Participações financeiras - método da	0	0	0	918	59 200
Participações financeiras - outros métodos	0	0	0	0	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	0
Clientes	0	0	0	0	14 455
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Outras contas a receber	0	26 570	0	0	37 001
Diferimentos	0	0	0	0	701
Outros ativos financeiros	0	1	1	1 870	2 757
Ativos por impostos diferidos	0	4 470	3 053	0	19 654
Total do Ativo não corrente	60 158	161 992	88 834	4 218	2 133 097
Ativo corrente					
Inventários	1 796	0	0	0	21 987
Ativos biológicos	0	0	0	0	0
Clientes	37 625	20	3	2 246	100 477
Adiantamentos a fornecedores	0	0	0	21	118
Estado e outros entes públicos	466	748	338	302	8 557
Acionistas / sócios	0	0	0	0	1 064
Outras contas a receber	9 077	5 047	354	1 186	146 026
Diferimentos	0	367	45	795	3 028
Ativos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	0
Outros ativos financeiros	0	0	0	0	0
Ativos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	17
Caixa e depósitos bancários	1 461	54 750	39 326	8 259	149 625
Total do Ativo corrente	50 423	60 932	40 066	12 810	430 900
Total do ativo	**110 580**	**222 924**	**128 900**	**17 028**	**2 563 997**
Capital próprio e passivo					
Capital próprio					
Capital realizado	234 300	500	16 125	5 500	735 891
Ações (quotas) próprias	0	0	0	0	0
Outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	3 451
Prémios de emissão	0	0	0	506	506
Reservas legais	0	931	3 685	750	13 901
Outras reservas	0	0	0	0	166 926
Resultados transitados	-344 043	48 533	32 063	-10	-798 090
Ajustamentos em ativos financeiros	0	0	0	0	-152
Excedentes de revalorização	0	0	0	0	200 712
Outras variações no capital próprio	8 338	0	0	352	288 119
Resultado líquido do período	**-228**	**3 387**	**-6 157**	**3 010**	**27 824**
Interesses minoritários	0	0	0	0	0
Total do capital próprio	**-101 632**	**53 351**	**45 716**	**10 108**	**639 090**
Passivo					
Passivo não corrente					
Provisões	891	6 651	10 659	0	219 675
Acionistas / sócios	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	157 596	138 638	34 687	27	1 140 883
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	0	0	0	0	19 053
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0	18 045
Fornecedores	0	0	0	0	0
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0	0
Outras contas a pagar	3 207	0	0	0	137 488
Diferimentos	0	0	0	0	0
Total do Passivo não corrente	161 694	145 289	45 346	27	1 535 143
Passivo corrente					
Provisões	0	1 705	1 306	0	3 011
Passivos por impostos diferidos	0	0	0	0	0
Fornecedores	19 696	1 123	1 262	536	70 780
Adiantamentos de clientes	29	42	0	74	305
Estado e outros entes públicos	96	88	1 100	66	6 456
Acionistas / sócios	0	0	0	1 000	1 000
Financiamentos obtidos	3 515	14 850	32 501	1 526	200 588
Outras contas a pagar	27 183	5 749	1 669	813	83 415
Diferimentos	0	682	0	2 893	6 161
Passivos financeiros detidos para negociação	0	0	0	0	8 058
Outros passivos financeiros	0	0	0	0	9 956
Passivos não correntes detidos para venda	0	0	0	0	0
Total do Passivo corrente	50 519	24 239	37 838	6 908	389 730
Total do passivo	**212 213**	**169 528**	**83 184**	**6 934**	**1 924 873**
Total do capital próprio e do passivo	**110 580**	**222 879**	**128 900**	**17 042**	**2 563 963**
N.º de trabalhadores	4 771	36	35	33	7 502
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	161 111	153 533	67 188	1 553	1 223 271
Dívida ao sócio/acionista	0	0	0	0	118 458
Dívida com aval da RAM	150 000	0	0	0	864 271

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2018

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Eletricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	11 547	35 720	699	194 712	19 781	15 251	3 711
Pagamentos a fornecedores	-3 744	-11 799	-604	-124 939	-17 132	-10 017	-3 303
Pagamentos ao pessoal	-7 653	-11 556	-681	-32 861	-2 551	-5 475	-1 964
Caixa gerada pelas operações	150	12 365	-587	36 912	98	-242	-1 556
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-28	-3 565	-2	138	255	60	1 556
Outros recebimentos / pagamentos	37	441	-55	-18 337	5 633	2 107	0
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**159**	**9 242**	**-644**	**18 712**	**5 986**	**1 925**	**0**
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	-401	-9	0	-27 683	-294	-530	-5 395
Ativos intangíveis	0	-11 816	0	-4 980	-37	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	-53	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	-5 319	0	0	0
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	12	0	0	20	0	164	128
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	1	0	0
Subsídios ao investimento	861	16 689	0	27 242	0	258	6 099
Juros e rendimentos similares	0	9	0	33	0	0	7
Dividendos	0	0	0	1 212	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**472**	**4 874**	**0**	**-9 526**	**-331**	**-108**	**840**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	21 146	2 830	0	94 500	2 000	0	0
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	200	0	0	1 062	8 431
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0	0
Doações	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	1 418	0	0	0	0
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	-15 607	-4 396	-542	-93 274	-5 337	-2 693	-8 743
Juros e gastos similares	-5 505	-81	-451	-5 045	-73	-127	-131
Dividendos		0	0	-5 500	0	0	0
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	-1 150	-2 550	0	0
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**33**	**-1 647**	**625**	**-10 468**	**-5 960**	**-1 758**	**-443**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	0	0	0	0
Variação de Caixa	**665**	**12 469**	**-19**	**-1 282**	**-304**	**59**	**397**

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2018 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE – Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste - Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A,	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	2 178	10 419	620	741	473	971	977
Pagamentos a fornecedores	-397	-468	-311	-709	-307	-435	-253
Pagamentos ao pessoal	-368	-331	-197	-422	-700	-796	-185
Caixa gerada pelas operações	1 414	9 620	112	-390	-534	-259	539
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	807	1 851	11	-288	0	0	0
Outros recebimentos / pagamentos	-223	-9 105	-101	0	-149	-315	-750
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**1 998**	**2 367**	**22**	**-677**	**-683**	**-574**	**-210**
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	-1 137	-2 935	0	-77	-21	-41	-211
Ativos intangíveis	0	0	0	-2	-2	-2	-1
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	0
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	277	0	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios ao investimento	0	0	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares	36	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**-824**	**-2 935**	**0**	**-79**	**-23**	**-44**	**-212**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	0	0	0	11 233	7 033	5 067	9 375
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0	0
Doações	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	-1 733	0	0	-7 528	-6 036	-4 225	-8 463
Juros e gastos similares	-771	0	0	-2 824	-383	-30	-694
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**-2 503**	**0**	**0**	**881**	**614**	**812**	**217**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	0	0	0	0
Variação de Caixa	**-1 330**	**-569**	**22**	**125**	**-91**	**195**	**-205**

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2018 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Start Up Madeira, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto						
Recebimentos de clientes	245 797	454	39 751	57 903	11 395	653 099
Pagamentos a fornecedores	-83 137	-450	-9 304	-7 864	-4 189	-279 362
Pagamentos ao pessoal	-142 327	-295	-646	-1 559	-2 059	-212 625
Caixa gerada pelas operações	20 333	-291	29 802	48 480	5 147	161 113
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-60	-6	65	-7 851	450	-6 606
Outros recebimentos / pagamentos	2 175	355	-9 123	1 604	-737	-26 543
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**22 448**	**58**	**20 743**	**42 232**	**4 859**	**127 963**
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	-6 214	-1	-1 567	-74	-73	-46 664
Ativos intangíveis	0	0	-1 562	-5	-194	-18 602
Investimentos financeiros	0	0	0	0	-281	-334
Outros ativos	0	0	0	0	0	-5 319
Recebimentos provenientes de:						
Ativos fixos tangíveis	0	0	0	0	0	601
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	1
Subsidios ao investimento	3 721	0	0	0	0	54 871
Juros e rendimentos similares	0	0	0	31	974	1 091
Dividendos	0	0	0	0	0	1 212
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**-2 493**	**-1**	**-3 129**	**-48**	**427**	**-13 142**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	0	0	0	0	0	153 183
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	9 693
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0
Doações	34	0	0	0	0	34
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	1 418
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	-3 515	0	-14 668	-32 494	-1 537	-210 791
Juros e gastos similares	-4 175	0	-2 404	-1 481		-24 174
Dividendos		0	-25 976	0	-3 500	-34 976
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	-3 700
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**-7 656**	**0**	**-43 048**	**-33 975**	**-5 037**	**-109 312**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	-11 659	0	**-11 659**
Variação de Caixa	**12 298**	**57**	**-25 434**	**-3 450**	**248**	**-6 150**

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2017

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira, Lda.	EEM - Emp. Eletricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto						
Recebimentos de clientes	11 561	30 244	629	417	198 135	16 262
Pagamentos a fornecedores	-3 186	-12 185	-489	-303	-113 963	-21 588
Pagamentos ao pessoal	-7 524	-13 626	-646	-301	-30 256	-2 869
Caixa gerada pelas operações	850	4 433	-506	-187	53 916	-8 195
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-608	-2 825	-5	-9	-466	-190
Outros recebimentos / pagamentos	67	1 342	-43	179	-23 003	6 336
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**309**	**2 950**	**-554**	**-17**	**30 447**	**-2 048**
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	-591	-136	0	-8	-17 716	-525
Ativos intangíveis	-46	-4 794	0	0	-2 108	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	-4 879	0
Recebimentos provenientes de:						
Ativos fixos tangíveis	0	0	0	0	1	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	177	0
Outros ativos	0	750	0	0	740	1
Subsídios ao investimento	362	6 920	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares	0	12	0	1	51	0
Dividendos	0	0	0	0	2 531	0
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**-275**	**2 753**	**0**	**-7**	**-21 203**	**-524**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	15 607	0	0	0	500	4 000
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	100	0	0	0
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0
Doações	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	967	0	0	0
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	-15 607	-4 396	-542	0	-13 274	-2 728
Juros e gastos similares	-6 189	-216	0	0	-11 293	-36
Dividendos	0	0	0	0	-5 700	0
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**-6 189**	**-4 612**	**525**	**0**	**-29 767**	**1 237**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	0	0	0
Variação de Caixa	**-6 155**	**1 091**	**-29**	**-24**	**-20 523**	**-1 336**

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2017 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE – Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste - Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	15 262	3 725	1 720	9 304	546	521	377
Pagamentos a fornecedores	-9 587	-3 116	-463	-285	-79	-2 439	-415
Pagamentos ao pessoal	-5 171	-1 862	-329	-291	-359	-319	-585
Caixa gerada pelas operações	505	-1 254	928	8 727	108	-2 236	-623
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-65	138	360	1 777	-2	22	5
Outros recebimentos / pagamentos	1 088	1 757	-379	-8 066	-86	-439	-222
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**1 528**	**641**	**910**	**2 438**	**20**	**-2 654**	**-839**
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	-658	-718	-81	-876	-1	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	0
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	0	172	0	0	0	0	0
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	0
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	0
Subsídios ao investimento	2	645	0	0	0	0	52
Juros e rendimentos similares	4	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**-652**	**99**	**-82**	**-876**	**-1**	**0**	**52**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	9 200	0	2 793	0	0	7 926	7 102
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0
Cobertura de prejuízos	0	7 857	0	0	0	0	0
Doações	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	-9 625	-8 736	-833	0	0	-5 422	-5 842
Juros e gastos similares	-113	-137	-3 826	0	0	-81	-327
Dividendos	0	0	0	-2 000	0	0	0
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**-538**	**-1 015**	**-1 866**	**-2 000**	**0**	**2 422**	**933**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	0	0	0	0
Variação de Caixa	**338**	**-275**	**-1 038**	**-438**	**19**	**-232**	**145**

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2017 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A,	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	687	997	200 135	64 627	64 504	10 824	630 477
Pagamentos a fornecedores	-318	-746	-88 737	-9 621	-7 466	-3 995	-278 984
Pagamentos ao pessoal	-721	-182	-138 103	-662	-1 573	-1 889	-207 268
Caixa gerada pelas operações	-353	68	-26 705	54 344	55 465	4 939	144 225
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	2	37	-98	-545	-7 577	517	-9 529
Outros recebimentos / pagamentos	-502	-331	2 226	-6 856	2 253	-2 212	-26 892
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**-853**	**-226**	**-24 577**	**46 943**	**50 141**	**3 245**	**107 804**
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	-297	-1 189	-1 883	-760	-392	-147	-25 978
Ativos intangíveis	0	0	0	0	-18	-25	-6 990
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	-489	-489
Outros ativos	0	0	0	0	0	0	-4 879
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	0	0	0	0	0	0	172
Ativos intangíveis	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	0	0	0	0	177
Outros ativos	0	0	0	0	0	2 256	3 747
Subsídios ao investimento	0	0	3 456	0	0	0	11 437
Juros e rendimentos similares	0	0	0	77	52	138	334
Dividendos	0	0	0	0	0	0	2 531
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**-297**	**-1 189**	**1 573**	**-684**	**-358**	**1 734**	**-19 937**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	6 105	6 032	0	0	0	1 526	60 790
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	75 000	0	0	0	75 100
Cobertura de prejuízos	0	0	0	0	0	0	7 857
Doações	0	0	38	0	0	0	38
Outras operações de financiamento	0	1 267	0	0	0	0	2 234
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	-5 103	-3 338	-78 223	-29 336	-30 440	-29	-213 473
Juros e gastos similares	-90	-2 624	-5 879	-12 215	-1 012	0	-44 037
Dividendos	0	0	0	-27 651	-19 700	-13 541	-68 591
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0	0	0	0	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0	0	0	0	0
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**913**	**1 336**	**-9 063**	**-69 201**	**-51 152**	**-12 044**	**-180 082**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	0	0	0	0	-7 692	0	**-7 692**
Variação de Caixa	**-238**	**-78**	**-32 067**	**-22 942**	**-9 061**	**-7 066**	**-99 908**

Anexo 7 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2018

	Entidades	Participação da RAM				Montante Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			
		Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	VP	100,00%	0,00%	100,00%	117 579	0	117 579	204	**117 783**	117 579	0	204	117 783
2	ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRA	98,21%	0,00%	98,21%	10 792	0	10 792	23 127	**33 919**	10 792	0	22 714	33 505
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRAP	100,00%	0,00%	100,00%	2 167	0	2 167	692	**2 859**	2 167	0	692	2 859
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	VP	100,00%	0,00%	100,00%	140 000	177 190	317 190	30 573	**347 763**	140 000	177 190	30 573	347 763
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRAP	95,00%	5,00%	100,00%	2 595	1 167	3 762	2 910	**6 671**	2 595	1 167	2 910	6 671
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	VP	95,00%	5,00%	100,00%	0	4 434	4 434	2 376	**6 810**	0	4 434	2 376	6 810
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRIAS	100,00%	0,00%	100,00%	18 571	15 272	33 843	356	**34 199**	18 571	15 272	356	34 199
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	VP	100,00%	0,00%	100,00%	22 227	0	22 227	617	**22 844**	22 227	0	617	22 844
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	0	0	0	88 478	**88 478**	0	0	88 478	88 478
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	0	0	0	1 351	**1 351**	0	0	1 351	1 351
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	150 000	7 596	157 596	18 018	**175 614**	150 000	7 596	18 018	175 614
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	86 400	0	86 400	13 947	**100 347**	86 400	0	13 947	100 347
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	42 519	0	42 519	6 148	**48 668**	42 519	0	6 148	48 668
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	35 867	204	36 071	989	**37 060**	35 867	204	989	37 060
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	100 800	0	100 800	4 863	**105 663**	100 800	0	4 863	105 663
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA	VP	80,49%	1,63%	82,12%	0	0	0	50	**50**	0	0	41	41
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	0	138 848	138 848	708	**139 556**	0	138 848	708	139 556
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	0	34 692	34 692	1 144	**35 836**	0	34 692	1 144	35 836
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	VP	48,86%	0,00%	48,86%	0	18	18	897	**914**	0	9	438	447
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	VP	0,00%	20,00%	20,00%	0	48	48	167	**215**	0	10	33	43
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA	VP	0,00%	100,00%	100,00%	0	0	0	78	**78**	0	0	78	78
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	VP	0,00%	93,16%	93,16%	0	7 272	7 272	969	**8 241**	0	6 775	903	7 678
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	VP	0,00%	100,00%	100,00%	0	0	0	2 794	**2 794**	0	0	2 794	2 794
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	VP	0,00%	100,00%	100,00%	0	0	0	1 015	**1 015**	0	0	1 015	1 015
	TOTAL					**729 516**	**386 739**	**1 116 256**	**202 471**	**1 318 727**	**729 516**	**386 195**	**201 389**	**1 317 101**

Anexo 8 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2017

Unidade: milhares de euros

	Entidade	Participação da RAM				Montante Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			
		Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	SRETC	100,00%		100,00%	133 186	0	133 186	108	133 294	133 186	0	108	133 294
2	ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRA	98,44%		98,44%	15 187	0	15 187	23 853	39 041	15 187	0	23 481	38 669
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRAP	100,00%		100,00%	2 708	0	2 708	1 224	3 932	2 708	0	1 224	3 932
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	SRETC	80,49%	1,63%	82,12%	220 000	95 964	315 964	30 718	346 682	220 000	95 964	30 718	346 682
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRETC	42,86%		42,86%	3 128	4 000	7 128	2 276	9 404	3 128	4 000	2 276	9 404
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	SRF	20,00%		20,00%	0	7 125	7 125	2 959	10 085	0	7 125	2 959	10 085
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRETC	100,00%		100,00%	26 429	16 157	42 585	433	43 019	26 429	16 157	433	43 019
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	SRAPE	100,00%		100,00%	23 959	0	23 959	440	24 399	23 959	0	440	24 399
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SRAP	95,00%	5,00%	100,00%	0	0	0	93 627	93 627	0	0	93 627	93 627
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRETC	95,00%	5,00%	100,00%	0	0	0	1 320	1 320	0	0	1 320	1 320
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE	SRIAS	100,00%		100,00%	150 000	11 111	161 111	29 617	190 729	150 000	11 111	29 617	190 729
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SRETC	100,00%		100,00%	93 751	177	93 928	16 491	110 419	93 751	177	16 491	110 419
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SRF	100,00%		100,00%	46 932	1 623	48 556	5 985	54 541	46 932	1 623	5 985	54 541
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SRE	95,23%		95,23%	39 726	569	40 296	289	40 585	39 726	569	289	40 585
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SRF	100,00%		100,00%	109 263	0	109 263	3 381	112 644	109 263	0	3 381	112 644
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA	SRF	25,00%		25,00%	0	0	0	70	70	0	0	58	58
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SRF	100,00%		100,00%	0	153 533	153 533	1 334	154 867	0	153 533	1 334	154 867
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SRS	100,00%		100,00%	0	67 188	67 188	1 444	68 632	0	67 188	1 444	68 632
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	SRF	98,74%		98,74%	0	1 553	1 553	1 152	2 705	0	759	563	1 322
20	CIMENTOS MADEIRA, LDA	SRF	100,00%		100,00%	0	0	0	849	849	0	0	364	364
21	BETOMADEIRA - BETÕES E BRITAS DA MADEIRA, SA	SRF	20,00%		20,00%	0	0	0	1 510	1 510	0	0	647	647
22	BRIMADE - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA	SRETC		100,00%	100,00%	0	50	50	223	273	0	21	96	117
23	INERTOGRANDE, CENTRAL DE BETÃO, LDA	SRETC		100,00%	100,00%	0	860	860	1 136	1 996	0	123	162	285
24	J.M.J. HENRIQUES, LDA	SRETC		93,16%	93,16%	0	253	253	23	276	0	54	5	59
25	MADEBRITAS - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, LDA	SRF		88,46%	88,46%	0	0	0	2	2	0	0	1	1
26	PEDRA REGIONAL - IND. TRANSFORMADORA DE ROCHAS ORNAMENTAIS, SA	SRETC		42,86%	42,86%	0	48	48	150	198	0	10	33	43
27	PROMADEIRA - SOC. TÉCNICA DE CONSTRUÇÃO DA ILHA DA MADEIRA, LDA	SRETC		42,86%	42,86%	0	61	61	10	72	0	26	4	31
28	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	SRETC		14,29%	14,29%	0	68	68	225	293	0	14	45	59
29	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA	SRETC		21,43%	21,43%	0	0	0	54	54	0	0	54	54
30	ENEEREM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	SRETC		21,86%	21,86%	0	9 089	9 089	277	9 367	0	8 468	259	8 727
31	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SRETC		21,86%	21,86%	0	0	0	3 938	3 938	0	0	3 938	3 938
32	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	SRETC		42,86%	42,86%	0	0	0	1 676	1 676	0	0	1 676	1 676
	TOTAL					**864 271**	**369 431**	**1 233 701**	**226 797**	**1 460 498**	**864 271**	**366 924**	**223 032**	**1 454 226**

Nota:

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

Região Autónoma da Madeira
Governo Regional

Vice-Presidência

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

EDIÇÃO: Vice-Presidência do Governo Regional

© VP, 2019

DISTRIBUIÇÃO: Gratuita

PERIODICIDADE: Trimestral

DATA: março de 2019

LOCAL: Funchal, Região Autónoma da Madeira

LICENÇA TIPO: CC BY NC ND

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

Documento eletrónico otimizado para leitura OCR.

Edifício do Governo | Avenida Zarco, 1 | 9004-527 Funchal |Telef. 291 212 183 / 291 212 142 **| Fax** 291 228 418 **| Contribuinte** 671001310 **| Página institucional:** www.madeira.gov.pt/vp/ |**E-mail:** vicepresidencia@madeira.gov.pt