

**3º**  
TRIMESTRE  
**2019**

# RELATÓRIO DO SERAM



# Índice

<b>APRESENTAÇÃO</b> .....	<b>2</b>
<b>1. UNIVERSO DAS PARTICIPAÇÕES DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA</b> .....	<b>3</b>
<b>2. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA DO SERAM</b> .....	<b>5</b>
2.1. Situação económica do SERAM .....	5
2.1.1. Resultados .....	5
2.1.2. Rendimentos operacionais .....	7
2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais) .....	9
2.2. Situação financeira do SERAM .....	10
2.2.1. Ativo .....	10
2.2.2. Passivo .....	12
2.2.3. Situação Líquida .....	14
<b>3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO DO SERAM</b> .....	<b>15</b>
3.1. Investimento .....	15
3.2. Dívida .....	16
<b>SIGLAS E ABREVIATURAS</b> .....	<b>18</b>
Siglas .....	18
Conceitos utilizados .....	19
<b>ÍNDICE DE QUADROS E FIGURAS</b> .....	<b>20</b>
Índice de quadros .....	20
Índice de figuras .....	20
<b>ANEXOS</b> .....	<b>21</b>

## 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 terceiro trimestre de 2019, procedendo-se a um comparativo sumário com o trimestre homólogo de 2018 e na informação financeira comparativo com o final do ano anterior.

Refira-se finalmente que, para efeitos de Contas Nacionais, as empresas do SERAM que incluem o perímetro da Administração Pública a 30 de setembro de 2019 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.

# 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 30 de setembro de 2019 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 - ÁGUAS 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 AUTÓNOMA 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
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 características 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 (POR CORRIGIR)

### 2.1. Situação económica do SERAM

#### 2.1.1. Resultados

Quadro 4- Decomposição dos resultados do SERAM<sup>1</sup>

Unidade: milhares de euros

	30.09.2019			30.09.2018			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Rendimentos operacionais	409.925	84.157	494.083	390.248	75.430	465.678	5,0%	11,6%	6,1%
Gastos operacionais	351.811	16.028	367.838	330.548	17.119	347.667	6,4%	-6,4%	5,8%
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)</b>	<b>58.115</b>	<b>68.129</b>	<b>126.244</b>	<b>59.701</b>	<b>58.310</b>	<b>118.011</b>	-2,7%	16,8%	7,0%
Margem EBITDA (%)	14,2%	81,0%	25,6%	15,3%	77,3%	25,3%	-	-	-
Gastos/reversões de depreciação e amortização	63.565	32.156	95.720	59.569	36.417	95.987	6,7%	-11,7%	-0,3%
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) (EBIT)</b>	<b>(5.450)</b>	<b>35.974</b>	<b>30.524</b>	<b>132</b>	<b>21.893</b>	<b>22.024</b>	-4242,2%	64,3%	38,6%
Margem EBIT (%)	-1,3%	42,7%	6,2%	0,03%	29,0%	4,7%	-	-	-
Resultado financeiro	(9.823)	(1.483)	(11.305)	(11.885)	(2.080)	(13.965)	17,4%	28,7%	19,0%
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>(15.272)</b>	<b>34.491</b>	<b>19.219</b>	<b>(11.754)</b>	<b>19.813</b>	<b>8.059</b>	29,9%	74,1%	138,5%
Imposto sobre o rendimento do período	1.742	9.242	10.984	2.633	7.455	10.089	-33,9%	24,0%	8,9%
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(17.014)</b>	<b>25.248</b>	<b>8.234</b>	<b>(14.387)</b>	<b>12.358</b>	<b>(2.030)</b>	-18,3%	104,3%	505,7%

O resultado líquido agregado do SERAM a 30.09.2019 foi positivo em 8.234 milhares de euros. No período homólogo do ano anterior fora negativo em 2.030 milhares de euros, registando um acréscimo de 10.264 milhares de euros.

O resultado líquido de 8.234 milhares de euros, é explicado por um EBITDA de 126.244 milhares de euros, que abatido dos gastos de depreciações e amortizações e das imparidades de 95.720 milhares de euros, originou um EBIT de 30.524 milhares de euros, acrescido de um resultado financeiro negativo de 11.305 milhares de euros e da dedução do imposto sobre o rendimento do período de 10.984 milhares de euros.

O acréscimo de 8.233 milhares de euros no EBITDA, face ao período homólogo do ano anterior, é essencialmente explicado pelo desempenho das empresas participadas regionais, que aumentaram o EBITDA em cerca de 9.819 milhares de euros face à quebra registada nas empresas públicas de cerca de 1.586 milhares de euros. As empresas participadas regionais aumentaram o EBIT em cerca de 14.081 milhares de euros, enquanto que as empresas públicas regionais registaram uma quebra no EBIT de cerca 5.581 milhares de euros. As empresas participadas regionais aumentaram o resultado financeiro em cerca de 597 milhares de euros. As empresas públicas regionais melhoraram o seu resultado financeiro em cerca de 2.063 milhares de euros. Em resumo, a melhoria do resultado líquido do SERAM é explicado pela

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

melhoria do desempenho operacional das empresas participadas regionais e pelos desempenhos positivos da função financeira, quer das empresas públicas regionais, quer das empresas participadas regionais, sendo penalizado pela quebra de desempenho operacional das empresas públicas regionais. De realçar que a quebra do resultado líquido do período das empresas públicas regionais, foi atenuada pela melhoria ocorrida na sua função financeira, cujo desempenho, não foi suficiente para superar a quebra do desempenho operacional.

Os resultados operacionais do SERAM tiveram comportamentos similares. O resultado bruto operacional (EBITDA), aumentou 8.233 milhares de euros (+7,0%), face ao período homólogo do ano anterior, enquanto o resultado operacional líquido (EBIT), aumentou 8.500 milhares de euros (+38,6%).

A margem EBITDA em 30.09.2019 foi ligeiramente superior à registada no período homólogo do ano anterior, situando-se nos 25,6% (+0,3%). A margem EBIT em 30.09.2019 foi de 6,2%, contra 4,7% em 30.09.2018 (+1,5 p.p.).



O resultado financeiro registou um acréscimo de 2.660 milhares de euros, representando uma melhoria de cerca de 19,0% face ao período homólogo do anterior.

Os maiores acréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram na VIAEXPRESSO (+7.908 milhares de euros), na ARM (+4.921 milhares de euros) e na EMPRESA DE ELETRICIDADE DA MADEIRA (+3.598 milhares de euros), uma empresa participada regional e duas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram no SESARAM (-5.546 milhares de euros) GESBA (-4.886 milhares de euros) e na MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS (-1.846 milhares de euros).

Num universo de 19 empresas, 11 (58%) registaram acréscimos no EBITDA, quando comparado com o período homólogo do ano anterior e as restantes 8 (42%) registaram decréscimos. No mesmo universo, 9 empresas (47%) registaram lucros e as restantes 10 (53%) registaram prejuízos.

**Figura 1- Maiores e menores resultados líquidos do SERAM a 30.09.2019**

		milhares de euros	
	VIAEXPRESSO	12.676	
	VIALITORAL	8.753	
	ARM	7.326	
	SMD	-2.255	
	SESARAM	-10.485	
	APRAM	-11.474	

## 2.1.2. Rendimentos operacionais

O quadro abaixo evidencia os principais rendimentos operacionais para o período de 30.09.2019, quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

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

Unidade: milhares de euros

	30.09.2019			30.09.2018			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	369.217	70.230	439.447	361.579	61.603	423.181	2,1%	14,0%	3,8%
Subsídios à exploração	13.609	-	13.209	3.431	-	3.431	296,7%	0,0%	296,7%
Outros rendimentos e ganhos	18.638	13.927	32.564	15.690	13.827	29.517	18,8%	0,7%	10,3%
<b>Total rendimentos operacionais</b>	<b>401.464</b>	<b>84.157</b>	<b>485.621</b>	<b>380.699</b>	<b>75.430</b>	<b>456.129</b>	<b>5,5%</b>	<b>11,6%</b>	<b>6,5%</b>

Podemos constatar que o total dos principais rendimentos operacionais do SERAM teve um aumento de 29.492 milhares de euros (+6,5%) relativamente ao ano anterior. Em termos absolutos, as empresas públicas regionais foram as maiores responsáveis por esta situação, contribuindo com mais 20.765 milhares de euros, dos quais 7.638 milhares de euros em volume de negócios, 10.179 milhares de euros em subsídios à exploração e 2.948 milhares de euros em outros rendimentos e ganhos, enquanto as empresas participadas regionais, aumentaram, no mesmo período, 8.728 milhares de euros, dos quais 8.628 milhares de euros em volume de negócios. Em termos relativos, o maior acréscimo de rendimentos operacionais ocorreu nas empresas participadas regionais (11,6%).

Como atrás já constatamos, apesar do acréscimo significativo dos rendimentos operacionais das empresas públicas regionais, o seu desempenho operacional registou uma quebra face ao período homólogo do ano anterior, o mesmo acontecendo com as suas margens operacionais. Embora os volumes de negócios das empresas públicas regionais tenham aumentado 2,1% face ao período homólogo do ano anterior, os seus gastos operacionais registaram o crescimento de 6,4%, verificando-se assim a necessidade de uma maior contenção dos gastos de forma que as empresas públicas regionais obtenham uma melhor performance.



A rubrica mais significativa dos principais rendimentos operacionais é o volume de negócios. Das 19 empresas relevantes para as análises trimestrais, 10 (53%) empresas viram o seu volume de negócios aumentar face ao período homólogo do ano anterior (ARM, EEM, PATRIRAM, MT, SDPO, SDNM, SMD, STARTUP, VIAEXPRESSO e VIALITORAL) e as restantes 9 (47%) empresas baixaram o seu volume de negócios comparativamente a 31.03.2018 (APRAM, CARAM, GESBA, HF, IHM, MPE, SDPS, SESARAM e SDM). De destacar o aumento nos principais rendimentos operacionais da EEM no valor de 12.881 milhares de euros, comparativamente ao período homólogo do ano anterior.

Nos aumentos, contabilizamos 8 empresas públicas regionais e 2 empresas participadas regionais. Nos decréscimos, 8 empresas são empresas públicas regionais e 1 empresa participada regional.

Os subsídios à exploração, existentes apenas nas empresas públicas, evidenciaram um acréscimo de 10.179 milhares de euros (+296,7%), face ao período homólogo do ano anterior, tendo os HF registado o maior acréscimo com 4.090 milhares de euros, seguindo-se a APRAM com um acréscimo 2.689 milhares de euros e a ARM com crescimento de 2.332 milhares de euros.

Os outros rendimentos e ganhos registaram um acréscimo de 10,3%, tendo as empresas públicas regionais contribuído com um crescimento de 5,5% e as empresas participadas regionais com uma aumento de 11,6%.

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

		milhares de euros	
	VIALITORAL	39.339	
	EEM	34.637	
	VIAEXPRESSO	25.065	
	CARAM	-201	
	GESBA	-641	
	SESARAM	-3.813	

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

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

Unidade: milhares de euros

	30.09.2019			30.09.2018			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	130.007	-	130.007	117.455	-	117.455	10,7%	0,0%	10,7%
Fornecimentos e serviços externos	40.671	10.578	51.249	39.987	11.923	51.909	1,7%	-11,3%	-1,3%
Gastos com o pessoal	165.418	3.521	168.938	160.465	3.555	164.020	3,1%	-1,0%	3,0%
<b>Total gastos operacionais (cash costs operacionais)</b>	<b>336.096</b>	<b>14.098</b>	<b>350.194</b>	<b>317.907</b>	<b>15.477</b>	<b>333.384</b>	<b>5,7%</b>	<b>-8,9%</b>	<b>5,0%</b>

Os gastos operacionais (cash costs operacionais) do SERAM registaram um acréscimo de 16.810 milhares de euros (+5,0%) face ao verificado no final do terceiro trimestre de 2018. A rubrica que registou maior acréscimo foi a do custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas (+10,7%). Os gastos com o pessoal registaram um acréscimo de 3,0% face ao período homólogo do ano anterior e os fornecimentos e serviços externos registaram um decréscimo de 1,3%.

As empresas públicas regionais foram as únicas responsáveis pelo acréscimo dos gastos operacionais (cash costs operacionais), com 18.189 milhares de euros (+5,7%). As empresas participadas regionais diminuíram os seus gastos operacionais (cash costs operacionais) em 1.379 milhares de euros (-8,9%), face ao período homólogo do ano anterior. De referir que 12 empresas do SERAM (63%) viram os seus gastos operacionais aumentar face ao período homólogo do ano anterior e as restantes 7 empresas (37%), diminuíram os seus gastos operacionais face ao primeiro trimestre de 2018.

As 12 empresas que aumentaram os seus gastos operacionais são todas empresas públicas regionais (APRAM, ARM, CARAM, EEM, GESBA, HF, IHM, MPE, PATRIRAM, SDPO, SDNM e SESARAM).

Das 7 empresas que diminuíram os seus gastos operacionais, 4 são empresas públicas regionais (MT, SDPS, SMD e STARTUP) e 3 são empresas participadas regionais (VIAEXPRESSO, VIALITORAL e SDM).

Os maiores acréscimos de gastos operacionais ocorreram na EEM (+10.843 milhares de euros), No SESARAM (+3.202 milhares de euros) e na GESBA (+2.878 milhares de euros), todas empresas públicas regionais. Os maiores decréscimos de gastos operacionais ocorreram na SDM (-816 milhares de euros), na STRATUP (-318 milhares de euros) e na VIAEXPRESSO (-289 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

Unidade: milhares de euros

	30.09.2019			30.09.2018			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
<b>Ativo não corrente</b>									
Ativos fixos tangíveis	1.454.902	10.288	1.465.190	1.452.243	12.057	1.464.300	0,2%	-14,7%	0,1%
Clientes	7.969	-	7.969	11.611	-	11.611	-31,4%	0,0%	-31,4%
Outras contas a receber	19.570	24.202	43.771	25.864	25.595	51.459	-24,3%	-5,4%	-14,9%
Outros	380.290	140.126	520.416	375.079	181.331	556.410	1,4%	-22,7%	-6,5%
<b>Total Ativo não corrente</b>	<b>1.862.731</b>	<b>174.616</b>	<b>2.037.347</b>	<b>1.864.798</b>	<b>218.983</b>	<b>2.083.780</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-20,3%</b>	<b>-2,2%</b>
<b>Ativo corrente</b>									
Clientes	99.029	39.588	138.616	91.016	38.406	129.422	8,8%	3,1%	7,1%
Outras contas a receber	160.274	3.344	163.618	151.490	3.833	155.323	5,8%	-12,8%	5,3%
Caixa e outros depósitos bancários	56.824	86.277	143.100	57.871	89.236	147.107	-1,8%	-3,3%	-2,7%
Outros	34.843	3.306	38.149	32.810	2.509	35.320	6,2%	31,8%	8,0%
<b>Total Ativo corrente</b>	<b>350.969</b>	<b>132.515</b>	<b>483.484</b>	<b>333.187</b>	<b>133.984</b>	<b>467.171</b>	<b>5,3%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>3,5%</b>
<b>Total Ativo</b>	<b>2.213.700</b>	<b>307.130</b>	<b>2.520.831</b>	<b>2.197.984</b>	<b>352.966</b>	<b>2.550.951</b>	<b>0,7%</b>	<b>-13,0%</b>	<b>-1,2%</b>

O ativo do SERAM diminuiu 30.120 milhares de euros (-1,2%) em relação ao período homólogo do ano anterior. Esta diminuição resultou essencialmente do decréscimo de 45.836 milhares de euros (-13,0%) nas empresas participadas regionais contrabalançando com aumento de 15.716 milhares de euros (+0,7%) nas empresas públicas regionais.

O ativo não corrente diminuiu 2,2% e o ativo corrente aumentou 3,5%, sendo que as principais reduções ocorreram nos ativos intangíveis e em caixa e outros depósitos bancários.

As empresas participadas regionais, face ao período homólogo, apresentaram reduções expressivas nos ativos intangíveis, com maior evidência na VIALITORAL (-31.284 milhares de euros) e na VIAEXPRESSO (-8.385 milhares de euros), nos ativos fixos tangíveis (-1.769 milhares de euros), nas outras contas a receber (-1.882 milhares de euros), e ainda nas disponibilidades (-2.959 milhares de euros). As rubricas dos clientes (+1.181 milhares de euros) e do Estado (+1.230 milhares de euros), foram as que registaram o maior crescimento para estas entidades.

Nos mesmos termos, as empresas públicas regionais registaram significativas variações. Na ótica de decréscimo de balanço, destaca-se a redução dos ativos intangíveis, com maior contribuição da ARM (-6.664 milhares de euros), e das disponibilidades (-1.047 milhares de euros). Na ótica de acréscimo de balanço, as propriedades de investimento foi a rubrica mais expressiva, com destaque para PATRIRAM (+8.511 milhares de euros), seguidamente, regista-se o saldo de clientes com crescimento de 4.371 milhares de euros, os ativos fixos tangíveis aumentaram 2.659 milhares de euros e a rubrica outras contas a receber aumentou 2.490 milhares de euros.

Os maiores acréscimos do ativo, face ao período homólogo do ano anterior, aconteceram na EEM (+25.420 milhares de euros), na ARM (+13.658 milhares de euros) e no IHM (+6.661 milhares de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos do ativo, face ao período homólogo do ano anterior, aconteceram na VIALITORAL (-35.889 milhares de euros), APRAM (-14.850 milhares de euros) e VIAEXPRESSO (-10.509 milhares de euros), duas empresas participadas regionais e uma empresa pública regional.

## 2.2.2. Passivo

### Quadro 8- Passivo acumulado do SERAM

	Unidade: milhares de euros								
	30.09.2019			30.09.2018			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
<b>Passivo não corrente</b>									
Financiamentos obtidos	860.150	117.243	977.393	959.766	149.030	1.108.796	-10,4%	-21,3%	-11,9%
Outras contas a pagar	57.062	-	57.062	134.378	-	134.378	-57,5%	0,0%	-57,5%
Outros	239.863	14.451	254.315	257.691	17.913	275.604	-6,9%	-19,3%	-7,7%
<b>Total Passivo não corrente</b>	<b>1.157.075</b>	<b>131.695</b>	<b>1.288.770</b>	<b>1.351.836</b>	<b>166.943</b>	<b>1.518.779</b>	<b>-14,4%</b>	<b>-21,1%</b>	<b>-15,1%</b>
<b>Passivo corrente</b>									
Fornecedores	74.174	1.314	75.488	54.298	906	55.204	36,6%	45,0%	36,7%
Acionistas/sócios	-	20.470	20.470	-	-	-	-	100,0%	100,00%
Financiamentos obtidos	193.583	32.522	226.104	145.018	49.448	194.467	33,5%	-34,2%	16,3%
Outras contas a pagar	171.161	4.852	176.013	98.150	5.734	103.884	74,4%	-15,4%	69,4%
Outros	29.442	45.066	74.509	29.694	39.759	69.452	-0,8%	13,3%	7,3%
<b>Total Passivo corrente</b>	<b>468.360</b>	<b>104.224</b>	<b>572.584</b>	<b>327.160</b>	<b>95.847</b>	<b>423.007</b>	<b>43,2%</b>	<b>8,7%</b>	<b>35,4%</b>
<b>Total Passivo</b>	<b>1.625.435</b>	<b>235.919</b>	<b>1.861.354</b>	<b>1.678.996</b>	<b>262.790</b>	<b>1.941.785</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-10,2%</b>	<b>-4,1%</b>

O total do passivo do SERAM baixou 80.432 milhares de euros (-4,1%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior. As empresas públicas regionais contribuíram com um decréscimo de 53.560 milhares de euros (-3,2%) e as empresas participadas regionais contribuíram com um decréscimo de 26.871 milhares de euros (-10,2%). Para a significativa redução do passivo das empresas públicas regionais, muito contribuiu a conversão de mútuos em capital na APRAM, que se traduziu numa redução do passivo (financeiro) de 44.422 milhares de euros.

A dívida financeira total do SERAM baixou 7,7% em relação ao período homólogo do ano anterior. A redução foi de cerca de 99.765 milhares de euros, contribuindo as empresas públicas regionais com uma redução de 51.052 milhares de euros (-4,6%) e as empresas participadas regionais com os remanescentes 48.714 milhares de euros (-24,5%).

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

A dívida não financeira a terceiros (fornecedores e credores) do SERAM aumentou 15.097 milhares de euros (+5,1%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior. As empresas públicas regionais contribuíram com um aumento de 15.571 milhares de euros (+5,4%) e, em contrapartida, as empresas participadas regionais contribuíram com uma redução de 474 milhares de euros (-7,1%).

Os maiores acréscimos do passivo, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na EEM (+12.383 milhares de euros), SDPO (+3.425 milhares de euros) e na SDPS (+760 milhares de euros), todas empresas públicas regionais.

As maiores reduções do passivo, face ao período homólogo do ano anterior, aconteceram na APRAM (-41.145 milhares de euros), na VIALITORAL (-15.210 milhares de euros) e na VIAEXPRESSO (-11.335 milhares de euros), uma empresa pública regional e duas empresas participadas regionais. Contudo, de realçar ainda as reduções do passivo na ARM (-6.003 milhares de euros), no IHM (-6.975 milhares de euros), na PATRIRAM (-5.395 milhares de euros), nos HF (-4.817 milhares de euros) e no SESARAM (-4.242 milhares de euros),

No mesmo período, registaram os maiores aumentos da dívida financeira, a SDPO (+7.541 milhares de euros), a SDNM (+976 milhares de euros), a SDPS (+814 milhares de euros), a SMD (+803 milhares de euros), e a EEM (+231 milhares de euros), todas empresas públicas regionais.

Para os mesmo intervalo de tempo, as maiores reduções da dívida financeira, ocorreram na VIALITORAL (-33.729 milhares de euros), na VIAEXPRESSO (-15.719 milhares de euros), na IHM (-8.771 milhares de euros), HF (-4.424 milhares de euros) e na GESBA (-1.946 milhares de euros), duas empresas participadas regionais e três empresas públicas regionais.

De referir que a APRAM registou uma redução de dívida financeira de 39.230 milhares de euros, contudo, tendo em conta que 44.422 milhares de euros resultaram da conversão dos suprimentos em capital, na prática registou, face ao período homólogo do ano anterior, um acréscimo de 5.192 milhares de euros, sendo, por esta via, uma das empresas públicas que registou o maior acréscimo de dívida financeira.

## 2.2.3. Situação Líquida

### Quadro 9- Capitais próprios acumulados do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.09.2019			30.09.2018			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	758.752	22.125	780.877	713.966	22.125	736.091	6,3%	0,0%	6,3%
Outros instrumentos de capital próprio	22.085	-	22.085	8.568	-	8.568	157,8%	-	157,8%
Reservas	181.830	5.776	187.606	177.484	5.561	183.045	2,4%	3,9%	2,5%
Resultados transitados	(708.270)	17.259	(691.011)	(866.742)	49.275	(817.467)	18,3%	-65,0%	15,5%
Outras	350.883	803	351.686	500.100	858	500.958	-29,8%	-6,4%	-29,8%
Resultado líquido do período	(17.014)	25.248	8.234	(14.387)	12.358	(2.030)	-18,3%	104,3%	505,7%
<b>Total Capital próprio</b>	<b>588.265</b>	<b>71.212</b>	<b>659.477</b>	<b>518.989</b>	<b>90.177</b>	<b>609.165</b>	<b>13,3%</b>	<b>-21,0%</b>	<b>8,3%</b>

O total da situação líquida do SERAM aumentou 50.312 milhares de euros (+8,3%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior. Esta situação resultou essencialmente da conversão dos mútuos da APRAM em capital, no valor de 44.422 milhares de euros, do aumento em outros instrumentos de capital em 13.517 milhares de euros e do aumento do resultado líquido do período em 10.264 milhares de euros. A CARAM também aumentou o capital em 363 milhares de euros. A variação da situação líquida das empresas públicas regionais, face ao período homólogo do ano anterior, foi positiva de 69.277 milhares de euros e a variação da situação líquida das empresas participadas regionais foi de negativa de 18.965 milhares de euros.

Os maiores acréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na APRAM (+26.295 milhares de euros, influenciado pela conversão de 44.422 milhares de euros de suprimentos em capital), na ARM (+19.661 milhares de euros), na IHM (+13.637 milhares de euros), na EEM (+13.037 milhares de euros) e os HF (+4.169 milhares de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na VIALITORAL (-20.679 milhares de euros, atendendo aos dividendos pagos em 2019), na SDPO (-3.912 milhares de euros), na SMD (-3.661 milhares de euros), na SDNM (-1.964 milhares de euros) e na SDPS (-1.398 milhares de euros), quatro empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

### 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

Unidade: milhares de euros

Fluxos de caixa das atividades de investimento	30.09.2019			30.09.2018			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	41.103	2.621	43.724	25.910	2.158	28.068	58,6%	21,5%	55,8%
Ativos intangíveis	16.437	792	17.230	9.454	66	9.520	73,9%	1106,3%	81,0%
Investimentos financeiros	-	25	25	-	194	194	12,5%	-87,1%	-87,0%
Outros investimentos	3.083	-	3.083	4.368	-	4.368	-29,4%	-	-29,4%
<b>Total de investimento</b>	<b>60.624</b>	<b>3.439</b>	<b>64.063</b>	<b>39.732</b>	<b>2.417</b>	<b>42.149</b>	<b>52,6%</b>	<b>42,3%</b>	<b>52,0%</b>

As despesas de investimento do SERAM, de 64.063 milhares de euros, aumentaram 52,0% relativamente ao período homólogo do ano anterior em que atingiram 42.149 milhares de euros, ou seja, mais 21.914 milhares de euros.

O investimento nas empresas públicas regionais registou um acréscimo de 20.892 milhares de euros (+52,6%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior, enquanto que investimento nas empresas participadas regionais registou, de igual forma, um aumento de 1.022 milhares de euros (+42,3%), também quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

O investimento do SERAM, concentrou-se essencialmente em três entidades: a EEM com 32.022 milhares de euros, a ARM com 10.282 milhares de euros e o SESARAM com 6.239 milhares de euros, todas empresas públicas regionais.

No presente trimestre, verificou-se que os ativos fixos tangíveis, em termos absolutos, representam a maior fatia do investimento (43.724 milhares de euros), registando um acréscimo de 15.657 milhares de euros, face ao período homólogo do ano passado, absorvendo assim 68,3% do investimento realizado. Em segundo plano, surge o investimento em ativos intangíveis (17.230 milhares de euros), com um acréscimo de 7.710 milhares de euros face ao período de referência, que representam cerca de 26,9% do investimento do período.

### 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

Unidade: milhares de euros

	30.09.2019	30.09.2018	Variação 2019/2018	
			Absoluta	%
Dívida financeira total	1.053.294	1.162.803	(109.509)	-9,4%
Dívida financeira com aval	357.229	750.992	(393.763)	-52,4%
Dívida comercial	196.788	207.683	(10.895)	-5,2%
<b>Dívida total</b>	<b>1.250.082</b>	<b>1.370.486</b>	<b>(120.404)</b>	<b>-8,8%</b>

A dívida total do SERAM diminuiu 8,8%, no valor de 120.404 milhares de euros, quando comparado com o período homólogo do ano anterior. A dívida financeira diminuiu 109.509 milhares de euros (-9,4%), e a dívida comercial diminuiu 10.895 milhares de euros (-5,2%). Para esta redução, quer em termos absolutos como relativos, a maior contribuição é dada pela dívida financeira.

#### Quadro 12- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.09.2019			30.09.2018			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Dívida financeira	904.241	149.053	1.053.294	964.272	198.531	1.162.803	-6,2%	-24,9%	-9,4%
Dívida comercial	193.509	3.279	196.788	205.732	1.951	207.683	-5,9%	68,1%	-5,2%
<b>Dívida total</b>	<b>1.097.750</b>	<b>152.332</b>	<b>1.250.082</b>	<b>1.170.004</b>	<b>200.482</b>	<b>1.370.486</b>	<b>-6,2%</b>	<b>-24,0%</b>	<b>-8,8%</b>

A redução da dívida total, face ao período ao período homólogo do ano anterior, foi de 120.404 milhares de euros (-8,8%). As empresas públicas regionais contribuíram com uma redução 72.254 milhares de euros (-6,2%), contribuindo em -60,0% para a mesma, e as empresas

participadas regionais com os restantes 48.150 milhares de euros (-24,0%), contribuindo com os restantes -40,0%.

A redução da dívida financeira, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 109.509 milhares de euros (-9,4%), em que as empresas públicas regionais contribuíram com a redução de 60.031 milhares de euros (54,8%) e as empresas participadas regionais com os restantes 49.478 milhares de euros (45,2%). A redução da dívida comercial, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 10.895 milhares de euros, tendo as empresas públicas regionais contribuído com uma redução de 12.223 milhares de euros (112,2%) e as empresas participadas regionais com um incremento da sua dívida comercial em 1.328 milhares de euros (-12,2%).

A dívida total em 30.09.2019 encontrava-se concentrada em 87,8% nas empresas públicas regionais e em 12,2% nas empresas participadas regionais.

# 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.
CARAM	CARAM - Centro de Abate da RAM, E.P.E.R.A.M.
CCSG	Companhia dos Carros de São Gonçalo
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.
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.
PIB	Produto Interno Bruto
PPP	Parcerias Público-Privadas
RAM	Região Autónoma da Madeira
SA	Sociedade Anónima
SDM	S.D.M. - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.
SDNM	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
SDPO	Ponta do Oeste - Sociedade de Promoção e Desenvolvimento da Zona Oeste da Madeira, S.A.
SDPS	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.
SERAM	Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira
SESARAM	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, E.P.E.
SMD	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
SNC	Sistema de Normalização Contabilística
SRAAC	Secretaria Regional de Ambiente, Recursos Naturais e Alterações Climáticas
SRA	Secretaria Regional de Agricultura e Desenvolvimento Rural
SRE	Secretaria Regional de Educação, Ciência e Tecnologia
SREI	Secretaria Regional dos Equipamentos e Infraestruturas
SREM	Secretaria Regional da Economia

SIGLA	DESIGNAÇÃO
SRMar	Secretaria Regional de Mar e Pescas
SRTC	Secretaria Regional do Turismo e Cultura
SRIC	Secretaria Regional da Inclusão Social e Cidadania
SRS	Secretaria Regional de Saúde e Proteção Civil
START UP	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.
VP	Vice-Presidente do Governo e Assuntos Parlamentares

## Conceitos utilizados

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

## Índice de quadros e figuras

### Índice de quadros

Quadro 1- Empresas do SERAM .....	3
Quadro 2- Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas públicas regionais.....	4
Quadro 3- Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas participadas regionais .....	4
Quadro 4- Decomposição dos resultados do SERAM.....	5
Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM .....	7
Quadro 6- Principais gastos operacionais ( <i>cash costs</i> operacionais) do SERAM.....	9
Quadro 7- Ativo acumulado do SERAM .....	10
Quadro 8- Passivo acumulado do SERAM .....	12
Quadro 9- Capitais próprios acumulados do SERAM .....	14
Quadro 10- Despesas de investimento do SERAM.....	15
Quadro 11- Dívida das empresas do SERAM.....	16
Quadro 12- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM.....	16

### Índice de figuras

Figura 1- Maiores e menores resultados líquidos do SERAM a 30.09.2019 .....	6
Figura 2- Maiores e menores resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA) .....	8

## Anexos

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2019 .....	23
Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2018 .....	26
Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2019.....	29
Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2018.....	34
Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2019 .....	39
Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2018 .....	42
Anexo 7 - Dívida do SERAM a 30 de setembro de 2019 .....	45
Anexo 8 - Dívida do SERAM a 30 de setembro de 2018 .....	46



## Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2019

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
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>							
Vendas e serviços prestados	5.229	28.306	384	142.417	12.766	9.387	3.030
Subsídios à exploração	2.707	2.476	295	217	4	4.093	3.138
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(1.216)	-	0	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	56	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	8.284	-	110	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(1.693)	(56)	(78.636)	(6.602)	(4.825)	-
Fornecimentos e serviços externos	(1.945)	(7.094)	(282)	(9.959)	(2.774)	(1.153)	(2.022)
Gastos com o pessoal	(5.533)	(10.896)	(522)	(23.566)	(3.512)	(7.729)	(2.663)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	92	-	(200)	-	4	(294)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	(299)	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos e ganhos	2.119	4.310	11	2.713	245	2.013	756
Outros gastos e perdas	(334)	(98)	(32)	(5.416)	(768)	(79)	(1.249)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>1.943</b>	<b>15.402</b>	<b>(201)</b>	<b>34.637</b>	<b>(641)</b>	<b>1.877</b>	<b>697</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(10.210)	(8.070)	(112)	(26.366)	(501)	(883)	(2.690)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>(8.266)</b>	<b>7.332</b>	<b>(313)</b>	<b>8.271</b>	<b>(1.141)</b>	<b>994</b>	<b>(1.993)</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	4	7	1	443	0	-	7
Juros e gastos similares suportados	(3.626)	(14)	(6)	(2.800)	(19)	(83)	(124)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>(11.888)</b>	<b>7.326</b>	<b>(319)</b>	<b>5.914</b>	<b>(1.160)</b>	<b>911</b>	<b>(2.111)</b>
Imposto sobre o rendimento do período	414	-	-	(1.643)	(32)	58	-
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(11.474)</b>	<b>7.326</b>	<b>(319)</b>	<b>4.270</b>	<b>(1.192)</b>	<b>969</b>	<b>(2.111)</b>

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2019 *(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.
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>							
Vendas e serviços prestados	1.423	10.829	472	367	308	757	675
Subsídios à exploração	-	-	-	-	-	-	-
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	-	(3)	(21)	-
Fornecimentos e serviços externos	(278)	(374)	(112)	(212)	(190)	(238)	(104)
Gastos com o pessoal	(279)	(312)	(259)	(377)	(558)	(601)	(136)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	90	-	-	-	65	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	(1.369)	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos e ganhos	377	0	0	1.193	352	16	211
Outros gastos e perdas	(74)	(3.197)	(2)	(74)	(29)	(52)	(126)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>(112)</b>	<b>6.946</b>	<b>99</b>	<b>898</b>	<b>(55)</b>	<b>(139)</b>	<b>520</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(722)	(2.418)	(18)	(3.111)	(1.116)	(910)	(2.811)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>(834)</b>	<b>4.528</b>	<b>81</b>	<b>(2.213)</b>	<b>(1.171)</b>	<b>(1.049)</b>	<b>(2.291)</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	4	-	-	-	-	-	1
Juros e gastos similares suportados	(566)	-	-	-	(38)	(3)	-
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>(1.395)</b>	<b>4.528</b>	<b>81</b>	<b>(2.213)</b>	<b>(1.209)</b>	<b>(1.052)</b>	<b>(2.290)</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(3)	(1.005)	-	209	24	-	35
Impostos diferidos	249	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(1.149)</b>	<b>3.523</b>	<b>81</b>	<b>(2.004)</b>	<b>(1.186)</b>	<b>(1.052)</b>	<b>(2.255)</b>

*(Continua)*

**Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2019 (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
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>						
Vendas e serviços prestados	152.508	359	17.457	44.469	8.303	439.144
Subsídios à exploração	488	191	-	-	-	13.913
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	(271)	-	-	-	(1.487)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	56
Trabalhos para a própria entidade	12	-	-	-	-	8.406
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(38.170)	-	-	-	-	(130.007)
Fornecimentos e serviços externos	(13.933)	-	(4.517)	(4.121)	(1.940)	(51.249)
Gastos com o pessoal	(108.255)	(218)	(938)	(1.178)	(1.404)	(168.938)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	(1)	(245)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(546)	-	-	(546)
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	(1.668)
Outros rendimentos e ganhos	4.318	1	13.719	191	17	32.564
Outros gastos e perdas	(782)	(5)	(110)	(23)	(1.250)	(13.698)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>(3.813)</b>	<b>56</b>	<b>25.065</b>	<b>39.339</b>	<b>3.726</b>	<b>126.244</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(3.625)	(2)	(9.009)	(6.276)	(26)	(78.876)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	(16.844)	-	(16.844)
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>(7.439)</b>	<b>54</b>	<b>16.056</b>	<b>16.218</b>	<b>3.699</b>	<b>30.524</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	4	-	898	12	321	1.701
Juros e gastos similares suportados	(3.014)	-	(1.863)	(850)	(0)	(13.006)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>(10.449)</b>	<b>54</b>	<b>15.091</b>	<b>15.380</b>	<b>4.020</b>	<b>19.219</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(36)	(12)	(2.415)	(6.626)	(201)	(11.234)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	249
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(10.485)</b>	<b>43</b>	<b>12.676</b>	<b>8.753</b>	<b>3.819</b>	<b>8.234</b>

## Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2018

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
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>							
Vendas e serviços prestados	7.777	26.267	448	129.536	14.481	10.374	3.171
Subsídios à exploração	18	143	297	111	9	3	2.112
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	1.496	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	35	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	6.201	0	409	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(1.886)	(54)	(68.639)	(5.193)	(4.870)	-
Fornecimentos e serviços externos	(1.793)	(7.208)	(267)	(9.831)	(1.948)	(1.215)	(2.145)
Gastos com o pessoal	(5.521)	(10.410)	(494)	(22.848)	(2.869)	(6.829)	(2.367)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	1	-	(500)	-	-	(926)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	1.126	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos e ganhos	2.407	3.659	66	1.337	249	2.070	801
Outros gastos e perdas	(337)	(84)	(33)	(5.824)	(484)	(118)	(1.149)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>3.676</b>	<b>10.481</b>	<b>(37)</b>	<b>31.039</b>	<b>4.245</b>	<b>(142)</b>	<b>(504)</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(10.235)	(8.097)	(132)	(22.253)	(484)	(914)	(2.767)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>(6.558)</b>	<b>2.384</b>	<b>(169)</b>	<b>8.786</b>	<b>3.761</b>	<b>(1.056)</b>	<b>(3.271)</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	5	6	-	741	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(4.093)	(49)	(0)	(4.057)	(21)	(142)	(96)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>(10.646)</b>	<b>2.341</b>	<b>(169)</b>	<b>5.470</b>	<b>3.740</b>	<b>(1.198)</b>	<b>(3.367)</b>
Imposto sobre o rendimento do período	434	-	-	(1.212)	(884)	75	-
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(10.212)</b>	<b>2.341</b>	<b>(169)</b>	<b>4.258</b>	<b>2.856</b>	<b>(1.123)</b>	<b>(3.367)</b>

(Continua)

**Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2018 (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.
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>							
Vendas e serviços prestados	1.427	10.413	383	354	295	807	632
Subsídios à exploração	-	-	-	-	-	-	-
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	(1)	(5)	(44)	-
Fornecimentos e serviços externos	(242)	(352)	(133)	(208)	(164)	(240)	(122)
Gastos com o pessoal	(263)	(239)	(250)	(306)	(520)	(598)	(139)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	1	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	265	-	-	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	268	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos e ganhos	332	9	-	682	91	12	119
Outros gastos e perdas	(51)	(2.873)	(3)	(96)	(48)	(28)	(11)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>1.734</b>	<b>6.957</b>	<b>(2)</b>	<b>426</b>	<b>(352)</b>	<b>(90)</b>	<b>479</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(724)	(2.354)	-	(3.115)	(1.113)	(902)	(2.836)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>1.010</b>	<b>4.603</b>	<b>(2)</b>	<b>(2.689)</b>	<b>(1.465)</b>	<b>(993)</b>	<b>(2.358)</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	47	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(573)	-	(0)	(38)	(241)	(24)	(117)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>484</b>	<b>4.603</b>	<b>(2)</b>	<b>(2.727)</b>	<b>(1.705)</b>	<b>(1.017)</b>	<b>(2.474)</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(7)	(1.084)	-	139	16	-	23
Impostos diferidos	(85)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>392</b>	<b>3.519</b>	<b>(2)</b>	<b>(2.587)</b>	<b>(1.689)</b>	<b>(1.017)</b>	<b>(2.451)</b>

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2018 *(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
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>						
Vendas e serviços prestados	154.866	348	9.680	43.229	8.693	423.181
Subsídios à exploração	485	254	-	-	-	3.431
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	1.496
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	35
Trabalhos para a própria entidade	14	-	-	-	-	6.625
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(36.764)	-	-	-	-	(117.455)
Fornecimentos e serviços externos	(13.778)	(339)	(4.783)	(4.428)	(2.711)	(51.909)
Gastos com o pessoal	(106.614)	(198)	(961)	(1.144)	(1.450)	(164.020)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	1
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	(7)	(1.167)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(132)	-	-	(132)
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	1.393
Outros rendimentos e ganhos	3.856	0	13.464	335	28	29.517
Outros gastos e perdas	(332)	(9)	(113)	(62)	(1.328)	(12.984)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>1.733</b>	<b>57</b>	<b>17.157</b>	<b>37.929</b>	<b>3.225</b>	<b>118.011</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(3.639)	(4)	(9.434)	(9.248)	(64)	(78.315)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	(17.671)	-	(17.671)
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>(1.906)</b>	<b>53</b>	<b>7.722</b>	<b>11.009</b>	<b>3.161</b>	<b>22.024</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	-	-	961	25	103	1.887
Juros e gastos similares suportados	(3.234)	-	(2.040)	(1.117)	(10)	(15.852)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>(5.140)</b>	<b>53</b>	<b>6.643</b>	<b>9.917</b>	<b>3.254</b>	<b>8.059</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(37)	(12)	(903)	(6.390)	(163)	(10.004)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	(85)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(5.177)</b>	<b>41</b>	<b>5.740</b>	<b>3.527</b>	<b>3.091</b>	<b>(2.030)</b>

**Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2019**

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.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	282.099	1.152	6.535	333.670
Propriedades de investimento	-	-	-	2.229
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	9	281.115	1	3.018
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	63.430
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	2.597	-	5.373
Acionistas / sócios	-	-	1.625	-
Outras contas a receber	-	12.745	-	3.379
Diferimentos	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	913
Ativos por impostos diferidos	-	7.430	-	1.703
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>282.107</b>	<b>305.039</b>	<b>8.162</b>	<b>413.715</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	10	3.261	-	11.629
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	1.331	27.097	114	37.643
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	83	1.810	17	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	-	38.781	-	91.804
Diferimentos	82	315	30	146
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	5.110	18.486	320	7.349
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>6.615</b>	<b>89.750</b>	<b>481</b>	<b>148.570</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>288.723</b>	<b>394.789</b>	<b>8.643</b>	<b>562.284</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	103.552	19.706	2.688	20.000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	4.669	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	3.941	-	4.020
Outras reservas	3.458	4.318	-	19.172
Resultados transitados	(49.892)	12.698	(6.407)	50.607
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4.305	-
Outras variações no capital próprio	71.404	111.865	-	48.706
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(11.474)</b>	<b>7.326</b>	<b>(319)</b>	<b>4.270</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>117.047</b>	<b>159.853</b>	<b>4.938</b>	<b>146.775</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	198	181.347	-	5.253
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	101.972	10.643	1.625	272.703
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	16.821
Passivos por impostos diferidos	17.663	-	1.144	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	-	30.115	527	9.463
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>119.832</b>	<b>222.104</b>	<b>3.297</b>	<b>304.240</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	145	1.834	84	33.422
Adiantamentos de clientes	-	14	-	-
Estado e outros entes públicos	334	418	29	4.887
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	39.269	4.275	-	42.494
Outras contas a pagar	3.678	5.158	295	30.467
Diferimentos	-	1.133	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	8.418	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>51.843</b>	<b>12.831</b>	<b>408</b>	<b>111.270</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>171.675</b>	<b>234.935</b>	<b>3.705</b>	<b>415.510</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>288.723</b>	<b>394.789</b>	<b>8.643</b>	<b>562.284</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>157</b>	<b>800</b>	<b>42</b>	<b>671</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>109.087</b>	<b>7.813</b>	<b>1.625</b>	<b>314.720</b>
<b>Dívida ao sócio/acionista</b>	<b>32.154</b>	<b>7.105</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>109.087</b>	<b>7.813</b>	<b>-</b>	<b>140.000</b>

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2019 (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.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	5.602	21.939	189.708	50.643
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	200	-	-	-
Ativos biológicos	24	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	2.723	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	3.446	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	14	5	-	1
Ativos por impostos diferidos	42	-	-	1.863
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>6.084</b>	<b>24.681</b>	<b>193.154</b>	<b>52.507</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	497	662	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	4.083	372	956	342
Adiantamentos a fornecedores	-	88	-	-
Estado e outros entes públicos	453	614	35	910
Acionistas / sócios	-	2	-	-
Outras contas a receber	6.316	825	157	168
Diferimentos	57	61	729	18
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	0	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3.163	1.517	2.257	2.150
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>14.585</b>	<b>4.141</b>	<b>4.134</b>	<b>3.589</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>20.668</b>	<b>28.823</b>	<b>197.288</b>	<b>56.095</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	500	17.852	10.500	24.160
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3.451	13.964	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	403	73	47
Outras reservas	3.484	140	141.271	-
Resultados transitados	6.539	(19.780)	(39.156)	(14.774)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(152)	-	-
Excedentes de revalorização	460	14.987	-	-
Outras variações no capital próprio	1.727	1.644	32.676	12.698
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(1.192)</b>	<b>969</b>	<b>(2.111)</b>	<b>(1.149)</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>11.618</b>	<b>19.515</b>	<b>157.217</b>	<b>20.982</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	6	-	-	30
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	888	1.115	25.093	19.511
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	119	3.084	535	2.779
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	445	-	7.041	-
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>1.458</b>	<b>4.200</b>	<b>32.668</b>	<b>22.320</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	4.568	769	47	50
Adiantamentos de clientes	-	-	-	13
Estado e outros entes públicos	259	298	142	63
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2.007	751	3.483	1.733
Outras contas a pagar	759	2.941	1.671	1.808
Diferimentos	-	348	2.060	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	9.127
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>7.593</b>	<b>5.108</b>	<b>7.403</b>	<b>12.793</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>9.051</b>	<b>9.308</b>	<b>40.071</b>	<b>35.113</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>20.668</b>	<b>28.823</b>	<b>197.288</b>	<b>56.095</b>
N.º de trabalhadores	301	454	158	8
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	2.895	1.867	28.576	21.244
Dívida ao sócio/acionista	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	389	-	13.929	21.244

(Continua)

**Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2019 (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.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	117.520	595	171.185	56.751
Propriedades de investimento	13.488	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	0	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	26	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>131.033</b>	<b>595</b>	<b>171.185</b>	<b>56.751</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	-	-	-	186
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	2	51	593	44
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	1.775	45	54	27
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	2	7	98	672
Diferimentos	555	-	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3.780	123	6.223	357
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>6.114</b>	<b>227</b>	<b>6.968</b>	<b>1.286</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>137.147</b>	<b>822</b>	<b>178.154</b>	<b>58.037</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	6.805	4.180	108.316	47.873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1.361	-	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	40.924	(17.080)	(93.587)	(65.594)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	2	25.881	5.470
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>3.523</b>	<b>81</b>	<b>(2.004)</b>	<b>(1.186)</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>52.613</b>	<b>(12.817)</b>	<b>38.606</b>	<b>(13.437)</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	83	-	1.005	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	12.214	111.669	60.737
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	733	801
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	-	-	7.122	1.255
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>83</b>	<b>12.214</b>	<b>120.529</b>	<b>62.793</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	6	1.364	4.012	4.581
Adiantamentos de clientes	-	18	-	-
Estado e outros entes públicos	65	-	19	37
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	6.567	3.712
Outras contas a pagar	84.380	43	8.422	351
Diferimentos	-	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>84.451</b>	<b>1.425</b>	<b>19.019</b>	<b>8.681</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>84.534</b>	<b>13.639</b>	<b>139.548</b>	<b>71.474</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>137.147</b>	<b>822</b>	<b>178.154</b>	<b>58.037</b>
N.º de trabalhadores	13	13	47	44
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	-	83.117	40.358
Dívida ao sócio/acionista	-	12.214	35.119	24.091
Dívida com aval da RAM	-	12.214	82.183	39.858

(Continua)

**Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2019 (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.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	40.456	118.169	58.834	44
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	2	-	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	213	1
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>40.459</b>	<b>118.169</b>	<b>59.047</b>	<b>44</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	5.576	-	4.060	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	1.296	219	24.810	76
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	23	25	559	2
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	10.290	620	10.372	163
Diferimentos	-	-	428	1
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1.632	1.753	2.168	436
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>18.818</b>	<b>2.616</b>	<b>42.396</b>	<b>678</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>59.277</b>	<b>120.785</b>	<b>101.443</b>	<b>722</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	79.519	78.556	234.300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-
Prémios de emissão	0	0	-	-
Reservas legais	-	-	24	19
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(73.854)	(92.956)	(346.285)	325
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	16	5.787	13.408	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(1.052)</b>	<b>(2.255)</b>	<b>(10.485)</b>	<b>43</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>4.629</b>	<b>(10.867)</b>	<b>(109.038)</b>	<b>632</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	347	3.134	4.409	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	50.393	115.503	76.084	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	-	364	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	-	529	565	-
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>50.740</b>	<b>119.530</b>	<b>81.057</b>	<b>10</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	22	1.100	22.170	3
Adiantamentos de clientes	60	-	27	-
Estado e outros entes públicos	27	61	62	18
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2.900	7.633	78.758	-
Outras contas a pagar	899	3.328	26.902	59
Diferimentos	-	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	1.505	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>3.908</b>	<b>12.122</b>	<b>129.424</b>	<b>80</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>54.648</b>	<b>131.652</b>	<b>210.481</b>	<b>90</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>59.277</b>	<b>120.785</b>	<b>101.443</b>	<b>722</b>
N.º de trabalhadores	48	13	5.293	10
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	34.416	96.983	154.841	-
Dívida ao sócio/acionista	18.877	26.153	-	-
Dívida com aval da RAM	33.883	95.783	150.000	-

(Continua)

**Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2019 (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
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	4.739	4.322	1.227	1.465.190
Propriedades de investimento	-	-	-	15.918
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	109.162	22.384	335	416.227
Ativos biológicos	-	-	-	24
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	866	67.019
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	7.969
Acionistas / sócios	-	-	-	1.625
Outras contas a receber	24.202	-	-	43.771
Diferimentos	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	3	2	1.327	2.504
Ativos por impostos diferidos	3.405	2.642	-	17.085
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>141.512</b>	<b>29.349</b>	<b>3.754</b>	<b>2.037.347</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	-	-	-	25.881
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	33	36.568	2.987	138.616
Adiantamentos a fornecedores	-	-	9	97
Estado e outros entes públicos	1.048	-	737	8.217
Acionistas / sócios	-	-	-	2
Outras contas a receber	3.158	5	181	163.618
Diferimentos	193	449	870	3.934
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	0
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	42.548	36.153	7.576	143.100
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>46.979</b>	<b>73.175</b>	<b>12.360</b>	<b>483.484</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>188.491</b>	<b>102.525</b>	<b>16.114</b>	<b>2.520.831</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	500	16.125	5.500	780.877
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	22.085
Prémios de emissão	-	-	506	506
Reservas legais	931	3.685	1.099	15.702
Outras reservas	-	-	62	171.904
Resultados transitados	17.259	-	-	(691.011)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	(152)
Excedentes de revalorização	-	-	-	19.753
Outras variações no capital próprio	-	-	297	331.579
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>12.676</b>	<b>8.753</b>	<b>3.819</b>	<b>8.234</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>31.366</b>	<b>28.563</b>	<b>11.282</b>	<b>659.477</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	6.589	7.862	-	210.271
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	117.232	-	11	977.393
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	16.821
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	25.324
Fornecedores	-	-	-	1.898
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	-	-	-	57.062
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>123.821</b>	<b>7.862</b>	<b>11</b>	<b>1.288.770</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	1.058	3.091	-	4.150
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	436	823	55	75.488
Adiantamentos de clientes	53	-	56	241
Estado e outros entes públicos	2.127	7.359	458	16.663
Acionistas / sócios	-	20.470	0	20.470
Financiamentos obtidos	14.835	17.687	-	226.104
Outras contas a pagar	2.586	1.424	842	176.013
Diferimentos	12.209	15.245	3.410	34.404
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	9.127
Outros passivos financeiros	-	-	-	9.923
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>33.304</b>	<b>66.099</b>	<b>4.821</b>	<b>572.584</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>157.126</b>	<b>73.961</b>	<b>4.832</b>	<b>1.861.354</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>188.491</b>	<b>102.525</b>	<b>16.114</b>	<b>2.520.831</b>
N.º de trabalhadores	34	36	30	8.172
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	131.385	17.625	11	1.046.563
Dívida ao sócio/acionista	-	-	-	155.714
Dívida com aval da RAM	-	-	-	706.384

Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2018

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.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	291.883	1.195	6.666	309.072
Propriedades de investimento	-	-	-	2.229
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	16	287.779	-	3.084
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da	-	-	-	60.470
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	5.166	-	6.445
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	-	7.034	336	14.951
Diferimentos	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	855
Ativos por impostos diferidos	-	5.690	-	3.626
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>291.899</b>	<b>306.864</b>	<b>7.002</b>	<b>400.731</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	10	2.972	-	11.686
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	1.681	25.174	178	34.124
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	101	1.805	8	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	4.294	35.389	3	79.588
Diferimentos	45	211	33	94
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	5.542	8.716	168	10.642
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>11.674</b>	<b>74.267</b>	<b>389</b>	<b>136.134</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>303.573</b>	<b>381.131</b>	<b>7.391</b>	<b>536.865</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	59.130	19.706	2.325	20.000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	3.319	-	4.020
Outras reservas	3.458	3.297	-	18.342
Resultados transitados	(217.490)	12.698	(3.417)	50.732
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	180.293	-	4.399	-
Outras variações no capital próprio	75.572	98.831	3	36.386
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(10.212)</b>	<b>2.341</b>	<b>(169)</b>	<b>4.258</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>90.752</b>	<b>140.192</b>	<b>3.142</b>	<b>133.738</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	138	190.671	-	5.390
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	117.579	10.792	2.167	285.911
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	17.884
Passivos por impostos diferidos	19.847	-	1.169	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	-	24.183	609	7.559
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>137.563</b>	<b>225.646</b>	<b>3.945</b>	<b>316.743</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	158	2.692	30	20.430
Adiantamentos de clientes	-	19	-	-
Estado e outros entes públicos	342	447	36	4.658
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	62.892	5.735	-	28.577
Outras contas a pagar	3.035	6.307	239	32.717
Diferimentos	-	93	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	8.830	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>75.257</b>	<b>15.293</b>	<b>304</b>	<b>86.383</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>212.821</b>	<b>240.938</b>	<b>4.250</b>	<b>403.127</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>303.573</b>	<b>381.131</b>	<b>7.391</b>	<b>536.865</b>
N.º de trabalhadores	152	786	42	682
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	124.694	10.792	2.167	314.489
Dívida ao sócio/acionista	55.777	5.735	-	-
Dívida com aval da RAM	124.694	10.792	2.167	140.000

(Continua)

**Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2018 (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.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	6.125	22.485	184.470	49.706
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	213	-	-	-
Ativos biológicos	34	-	-	-
Participações financeiras - método da	-	2.862	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	3.543	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	8	1	-	1
Ativos por impostos diferidos	44	-	-	1.677
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>6.626</b>	<b>25.363</b>	<b>188.013</b>	<b>51.384</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	644	588	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	3.829	414	535	503
Adiantamentos a fornecedores	-	82	-	-
Estado e outros entes públicos	-	719	40	876
Acionistas / sócios	-	55	-	-
Outras contas a receber	8.439	1.135	12	792
Diferimentos	62	54	791	18
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	0	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3.172	1.060	1.236	4.083
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>16.163</b>	<b>4.108</b>	<b>2.613</b>	<b>6.272</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>22.789</b>	<b>29.471</b>	<b>190.626</b>	<b>57.657</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	500	17.852	10.500	24.160
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3.451	5.117	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	344	141.344	42
Outras reservas	1.700	140	-	-
Resultados transitados	5.404	(21.045)	(35.658)	(14.867)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(152)	-	-
Excedentes de revalorização	580	15.124	-	-
Outras variações no capital próprio	1.888	755	25.644	12.911
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>2.856</b>	<b>(1.123)</b>	<b>(3.367)</b>	<b>392</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>13.027</b>	<b>15.346</b>	<b>143.580</b>	<b>22.637</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	-	-	-	30
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	1.395	3.875	33.851	21.244
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	152	3.237	614	3.011
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	582	-	5.638	-
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>2.129</b>	<b>7.112</b>	<b>40.103</b>	<b>24.286</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	2.529	1.074	575	40
Adiantamentos de clientes	-	-	-	17
Estado e outros entes públicos	1.010	355	131	72
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	3.446	2.416	3.495	1.733
Outras contas a pagar	647	2.728	721	1.082
Diferimentos	-	440	2.021	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	7.790
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>7.633</b>	<b>7.012</b>	<b>6.943</b>	<b>10.734</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>9.762</b>	<b>14.124</b>	<b>47.046</b>	<b>35.019</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>22.789</b>	<b>29.471</b>	<b>190.626</b>	<b>57.657</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>258</b>	<b>424</b>	<b>132</b>	<b>9</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>2.291</b>	<b>6.291</b>	<b>37.346</b>	<b>22.977</b>
<b>Dívida ao sócio/acionista</b>	<b>2.550</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.786</b>	<b>22.977</b>

(Continua)

**Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2018 (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, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	126.029	633	173.907	58.140
Propriedades de investimento	4.977	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	-	-
Diferimentos	683	-	-	-
Outros ativos financeiros	25	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>131.714</b>	<b>633</b>	<b>173.907</b>	<b>58.140</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	-	-	-	176
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	2	14	294	37
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	1.607	29	30	15
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	-	0	52	673
Diferimentos	26	0	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	5.217	110	4.358	672
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>6.853</b>	<b>153</b>	<b>4.734</b>	<b>1.573</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>138.567</b>	<b>786</b>	<b>178.641</b>	<b>59.713</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	6.805	4.180	108.316	47.873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1.361	-	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	36.952	(16.998)	(90.447)	(63.315)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	2	27.236	5.659
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>3.519</b>	<b>(2)</b>	<b>(2.587)</b>	<b>(1.689)</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>48.638</b>	<b>(12.818)</b>	<b>42.518</b>	<b>(11.473)</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	83	-	1.005	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	12.214	100.566	56.827
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	5.457	985
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	84.295	-	7.470	1.295
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>84.377</b>	<b>12.214</b>	<b>114.499</b>	<b>59.108</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	11	1.326	2.838	5.066
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	87	18	8	15
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	10.128	6.646
Outras contas a pagar	5.453	45	8.650	352
Diferimentos	-	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>5.552</b>	<b>1.389</b>	<b>21.624</b>	<b>12.079</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>89.929</b>	<b>13.604</b>	<b>136.123</b>	<b>71.186</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>138.567</b>	<b>786</b>	<b>178.641</b>	<b>59.713</b>
N.º de trabalhadores	8	13	45	42
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	-	89.683	44.669
Dívida ao sócio/acionista	-	12.214	21.011	18.803
Dívida com aval da RAM	-	-	89.683	44.669

(Continua)

**Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2018 (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
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	41.621	122.302	58.006	2
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	5	-	516	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Cientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	69	0
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>41.626</b>	<b>122.302</b>	<b>58.591</b>	<b>2</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	5.557	-	3.966	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Cientes	917	109	23.127	78
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	25	24	368	74
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	10.099	587	10.215	211
Diferimentos	-	1	-	0
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1.691	1.932	8.733	539
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>18.289</b>	<b>2.653</b>	<b>46.410</b>	<b>902</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>59.915</b>	<b>124.955</b>	<b>105.001</b>	<b>904</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	79.519	78.556	234.300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-
Prémios de emissão	0	0	-	-
Reservas legais	-	-	-	17
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(72.510)	(89.317)	(347.773)	307
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(219)	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	34	6.225	8.927	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(1.017)</b>	<b>(2.451)</b>	<b>(5.177)</b>	<b>41</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>6.027</b>	<b>(7.206)</b>	<b>(109.723)</b>	<b>611</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	347	3.134	3.331	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	47.619	110.883	154.841	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	-	1.206	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	-	587	2.161	-
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>47.966</b>	<b>115.810</b>	<b>160.334</b>	<b>-</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	39	835	16.580	73
Adiantamentos de clientes	128	-	29	-
Estado e outros entes públicos	25	26	142	19
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	4.861	11.450	3.640	-
Outras contas a pagar	870	4.039	31.064	202
Diferimentos	-	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	2.935	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>5.922</b>	<b>16.351</b>	<b>54.390</b>	<b>294</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>53.888</b>	<b>132.161</b>	<b>214.724</b>	<b>294</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>59.915</b>	<b>124.955</b>	<b>105.001</b>	<b>904</b>
N.º de trabalhadores	48	8	4.977	10
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	37.589	104.617	158.481	-
Dívida ao sócio/acionista	14.891	17.717	-	-
Dívida com aval da RAM	37.317	104.617	150.000	-

(Continua)

**Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2018 (Continuação)**

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL - Concessões Rodoviárias da	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	5.532	5.189	1.335	1.464.300
Propriedades de investimento	-	-	-	7.407
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	117.547	53.668	113	462.940
Ativos biológicos	-	-	-	34
Participações financeiras - método da	-	-	937	64.269
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	11.611
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	25.595	-	-	51.459
Diferimentos	-	-	-	683
Outros ativos financeiros	2	1	1.806	2.769
Ativos por impostos diferidos	4.112	3.145	-	18.294
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>152.788</b>	<b>62.003</b>	<b>4.191</b>	<b>2.083.780</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	-	-	-	25.599
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	33	35.552	2.821	129.422
Adiantamentos a fornecedores	-	-	7	89
Estado e outros entes públicos	212	-	342	6.277
Acionistas / sócios	-	-	-	55
Outras contas a receber	3.675	17	141	155.323
Diferimentos	188	925	834	3.281
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	0
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	42.103	39.916	7.216	147.107
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>46.212</b>	<b>76.410</b>	<b>11.361</b>	<b>467.171</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>199.000</b>	<b>138.413</b>	<b>15.553</b>	<b>2.550.951</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital realizado	500	16.125	5.500	736.091
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	8.568
Prémios de emissão	-	-	506	506
Reservas legais	931	3.685	900	156.063
Outras reservas	-	-	45	26.982
Resultados transitados	23.369	25.906	0	(817.467)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	(370)
Excedentes de revalorização	-	-	-	200.396
Outras variações no capital próprio	-	-	352	300.426
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>5.740</b>	<b>3.527</b>	<b>3.091</b>	<b>(2.030)</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>30.540</b>	<b>49.243</b>	<b>10.394</b>	<b>609.165</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	6.678	11.234	-	222.040
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	131.385	17.625	20	1.108.796
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	17.884
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	28.031
Fornecedores	-	-	-	7.649
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	-	-	-	134.378
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>138.064</b>	<b>28.859</b>	<b>20</b>	<b>1.518.779</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	1.291	1.078	-	2.368
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	31	786	89	55.204
Adiantamentos de clientes	49	-	39	282
Estado e outros entes públicos	585	8.062	234	16.272
Acionistas / sócios	-	-	0	0
Financiamentos obtidos	15.719	33.729	-	194.467
Outras contas a pagar	3.066	1.351	1.317	103.884
Diferimentos	9.656	15.306	3.459	30.975
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	7.790
Outros passivos financeiros	-	-	-	11.766
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>30.397</b>	<b>60.311</b>	<b>5.139</b>	<b>423.007</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>168.460</b>	<b>89.171</b>	<b>5.159</b>	<b>1.941.785</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>199.000</b>	<b>138.413</b>	<b>15.553</b>	<b>2.550.951</b>
N.º de trabalhadores	<b>34</b>	<b>36</b>	<b>33</b>	<b>7.739</b>
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	<b>147.105</b>	<b>51.354</b>	<b>20</b>	<b>1.154.564</b>
Dívida ao sócio/acionista	-	-	-	<b>148.699</b>
Dívida com aval da RAM	-	-	-	<b>748.701</b>

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2019

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
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>							
Recebimentos de clientes	6.669	22.399	917	171.149	12.617	10.238	2.994
Pagamentos a fornecedores	(1.023)	(8.840)	(485)	(97.326)	(13.710)	(7.688)	(3.246)
Pagamentos ao pessoal	(5.506)	(8.848)	(484)	(23.906)	(2.224)	(4.267)	(1.592)
Caixa gerada pelas operações	141	4.712	(53)	49.917	(3.317)	(1.718)	(1.844)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(4)	(2.104)	(3)	(1.122)	(1.082)	(147)	-
Outros recebimentos / pagamentos	(541)	(1.391)	(36)	(15.284)	7.559	3.361	304
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>(405)</b>	<b>1.217</b>	<b>(91)</b>	<b>33.511</b>	<b>3.160</b>	<b>1.496</b>	<b>(1.540)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	(3.005)	-	(14)	(22.962)	(106)	(682)	(3.029)
Ativos intangíveis	-	(10.282)	-	(5.977)	-	-	(179)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(3.083)	-	-	-
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	8	-	-	110
Ativos intangíveis	-	5	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	0	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	3.950	5.849	-	7.922	-	35	4.945
Juros e rendimentos similares	-	8	-	0	0	-	7
Dividendos	-	-	-	840	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>945</b>	<b>(4.420)</b>	<b>(14)</b>	<b>(23.251)</b>	<b>(106)</b>	<b>(647)</b>	<b>1.853</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	11.008	-	-	10.000	2.000	360	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	363	-	-	-	5.343
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	542	-	-	-	-
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos	(8.492)	(2.979)	(542)	(12.470)	(2.867)	(1.100)	(5.238)
Juros e gastos similares	(2.469)	(27)	-	(3.376)	(23)	(120)	(80)
Dividendos	-	-	-	(2.750)	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>48</b>	<b>(3.006)</b>	<b>363</b>	<b>(8.596)</b>	<b>(890)</b>	<b>(860)</b>	<b>25</b>
<b>Varição das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Varição de Caixa</b>	<b>589</b>	<b>(6.210)</b>	<b>258</b>	<b>1.663</b>	<b>2.165</b>	<b>(11)</b>	<b>338</b>

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2019 *(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.
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>							
Recebimentos de clientes	1.428	8.127	460	464	380	763	766
Pagamentos a fornecedores	(314)	(336)	(164)	(385)	(254)	(303)	(122)
Pagamentos ao pessoal	(277)	(287)	(153)	(361)	(533)	(568)	(179)
Caixa gerada pelas operações	838	7.504	142	(282)	(406)	(108)	465
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(5)	2.100	39	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	146	(7.159)	(143)	(1.076)	(508)	(509)	(943)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>979</b>	<b>2.445</b>	<b>38</b>	<b>(1.358)</b>	<b>(914)</b>	<b>(617)</b>	<b>(478)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	(1.117)	(2.384)	-	(1.442)	(11)	(30)	(37)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	(0)	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Ativos fixos tangíveis	295	-	-	-	105	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	0	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	0	(0)	-	-	-	-	-
Dividendos	-	(500)	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>(823)</b>	<b>(2.884)</b>	<b>-</b>	<b>(1.442)</b>	<b>94</b>	<b>(30)</b>	<b>(37)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	-	-	-	8.114	2.758	2.246	4.146
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos	(983)	-	-	(3.283)	(2.161)	(1.654)	(3.817)
Juros e gastos similares	(417)	-	-	-	(40)	(3)	(39)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>(1.400)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.831</b>	<b>556</b>	<b>588</b>	<b>290</b>
<b>Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variação de Caixa</b>	<b>(1.244)</b>	<b>(439)</b>	<b>38</b>	<b>2.031</b>	<b>(263)</b>	<b>(58)</b>	<b>(225)</b>

*(Continua)*

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2019 *(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
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>						
Recebimentos de clientes	154.561	302	52.591	35.982	8.059	490.864
Pagamentos a fornecedores	(41.052)	(293)	(5.978)	(5.201)	(2.636)	(189.355)
Pagamentos ao pessoal	(120.644)	(228)	(456)	(550)	(1.685)	(172.748)
Caixa gerada pelas operações	(7.136)	(219)	46.157	30.231	3.737	128.761
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(9)	(5)	(1.826)	(792)	151	(4.810)
Outros recebimentos / pagamentos	1.650	213	(8.951)	(13.251)	(1.613)	(38.173)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>(5.495)</b>	<b>(11)</b>	<b>35.380</b>	<b>16.187</b>	<b>2.275</b>	<b>85.779</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>						
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>						
Ativos fixos tangíveis	(6.239)	(44)	(1.516)	(1.090)	(15)	(43.724)
Ativos intangíveis	-	-	(718)	-	(74)	(17.230)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	(25)	(25)
Outros ativos	-	-	-	-	-	(3.083)
<b>Recebimentos provenientes de:</b>						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	517
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	5
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	0
Outros ativos	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	4.947	-	-	-	-	27.648
Juros e rendimentos similares	-	-	-	10	313	338
Dividendos	-	-	-	-	-	340
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>(1.293)</b>	<b>(44)</b>	<b>(2.234)</b>	<b>(1.080)</b>	<b>199</b>	<b>(35.214)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>						
<b>Recebimentos provenientes de:</b>						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	40.632
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	5.706
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-
Doações	21	-	-	-	-	21
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	542
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>						
Financiamentos obtidos	(2.755)	-	(7.298)	-	(9)	(55.647)
Juros e gastos similares	(2.069)	-	(1.080)	(17.277)	-	(27.020)
Dividendos	-	-	(11.536)	(9.211)	(3.400)	(26.897)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>(4.803)</b>	<b>-</b>	<b>(19.914)</b>	<b>(26.488)</b>	<b>(3.409)</b>	<b>(62.662)</b>
<b>Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variação de Caixa</b>	<b>(11.591)</b>	<b>(55)</b>	<b>13.232</b>	<b>(11.381)</b>	<b>(934)</b>	<b>(12.098)</b>

## Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2018

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
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>							
Recebimentos de clientes	9.045	22.167	418	142.791	15.200	11.410	2.775
Pagamentos a fornecedores	(1.987)	(7.886)	(395)	(92.678)	(12.675)	(7.436)	(2.317)
Pagamentos ao pessoal	(5.480)	(8.158)	(472)	(23.221)	(1.794)	(3.765)	(1.401)
Caixa gerada pelas operações	1.577	6.123	(448)	26.893	730	209	(943)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(18)	(2.672)	(3)	144	269	60	-
Outros recebimentos / pagamentos	141	(902)	(38)	(12.676)	6.025	(310)	701
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>1.700</b>	<b>2.549</b>	<b>(489)</b>	<b>14.362</b>	<b>7.024</b>	<b>(41)</b>	<b>(242)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	(88)	(9)	-	(15.753)	(250)	(441)	(1.981)
Ativos intangíveis	-	(5.743)	-	(3.672)	(36)	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(4.368)	-	-	-
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Ativos fixos tangíveis	12	-	-	9	-	-	127
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	0	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	1	-	-
Subsídios ao investimento	-	2.702	-	20.585	-	-	2.206
Juros e rendimentos similares	-	6	-	4	-	-	7
Dividendos	-	-	-	1.212	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>(76)</b>	<b>(3.044)</b>	<b>-</b>	<b>(1.982)</b>	<b>(285)</b>	<b>(441)</b>	<b>360</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	11.355	1.460	-	90.100	500	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	200	-	-	1.009	4.927
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	1.368	-	-	-	-
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos	(8.492)	(4.396)	(542)	(92.470)	(5.307)	(858)	(5.239)
Juros e gastos similares	(2.809)	(81)	(451)	(3.335)	(63)	(78)	(91)
Dividendos	-	-	-	(2.750)	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	(150)	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>54</b>	<b>(3.017)</b>	<b>575</b>	<b>(8.605)</b>	<b>(4.870)</b>	<b>74</b>	<b>(403)</b>
<b>Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variação de Caixa</b>	<b>1.679</b>	<b>(3.511)</b>	<b>86</b>	<b>3.774</b>	<b>1.870</b>	<b>(408)</b>	<b>(286)</b>

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2018 *(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.
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>							
Recebimentos de clientes	1.692	7.815	474	667	358	738	721
Pagamentos a fornecedores	(288)	(313)	(201)	(567)	(214)	(273)	(164)
Pagamentos ao pessoal	(257)	(227)	(135)	(297)	(509)	(576)	(136)
Caixa gerada pelas operações	1.147	7.275	138	(196)	(365)	(111)	420
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	395	1.906	11	(244)	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(125)	(6.814)	(100)	-	(75)	(255)	(651)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>1.416</b>	<b>2.367</b>	<b>48</b>	<b>(440)</b>	<b>(440)</b>	<b>(366)</b>	<b>(231)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	(835)	(1.939)	-	-	(16)	(29)	(186)
Ativos intangíveis	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(0)
Investimentos financeiros	(0)	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Ativos fixos tangíveis	185	-	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	1	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>(649)</b>	<b>(1.939)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>(17)</b>	<b>(31)</b>	<b>(187)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	-	-	-	5.239	4.503	3.326	4.885
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos	(983)	-	-	(4.244)	(3.886)	(2.707)	(4.646)
Juros e gastos similares	(425)	-	-	(263)	(199)	(27)	(72)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>(1.407)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>732</b>	<b>418</b>	<b>592</b>	<b>166</b>
<b>Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variação de Caixa</b>	<b>(640)</b>	<b>429</b>	<b>48</b>	<b>290</b>	<b>(39)</b>	<b>195</b>	<b>(252)</b>

*(Continua)*

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2018 *(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
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>						
Recebimentos de clientes	173.291	282	39.750	35.114	8.745	473.452
Pagamentos a fornecedores	(56.369)	(287)	(7.171)	(5.672)	(3.085)	(199.977)
Pagamentos ao pessoal	(104.291)	(209)	(466)	(535)	(1.545)	(153.473)
Caixa gerada pelas operações	12.631	(213)	32.114	28.907	4.115	120.002
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(60)	(5)	66	(6)	329	174
Outros recebimentos / pagamentos	1.662	324	(8.970)	(11.511)	(479)	(34.054)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>14.233</b>	<b>106</b>	<b>23.210</b>	<b>17.390</b>	<b>3.965</b>	<b>86.122</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>						
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>						
Ativos fixos tangíveis	(4.383)	(1)	(1.648)	(437)	(73)	(28.068)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	(66)	(9.520)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	(194)	(194)
Outros ativos	-	-	-	-	-	(4.368)
<b>Recebimentos provenientes de:</b>						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	334
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	0
Outros ativos	-	-	-	-	-	1
Subsídios ao investimento	2.217	-	-	-	-	27.710
Juros e rendimentos similares	-	-	0	20	355	394
Dividendos	-	-	-	-	-	1.212
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>(2.166)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1.648)</b>	<b>(417)</b>	<b>23</b>	<b>(12.498)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>						
<b>Recebimentos provenientes de:</b>						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	121.368
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	6.135
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-
Doações	23	-	-	-	-	23
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	1.368
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>						
Financiamentos obtidos	(2.630)	-	(7.005)	-	(1.534)	(144.940)
Juros e gastos similares	(2.188)	-	(1.227)	(16.383)	-	(27.692)
Dividendos	-	-	(25.976)	-	(3.500)	(32.226)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	(150)
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>(4.795)</b>	<b>-</b>	<b>(34.208)</b>	<b>(16.383)</b>	<b>(5.034)</b>	<b>(76.113)</b>
<b>Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variação de Caixa</b>	<b>7.273</b>	<b>105</b>	<b>(12.647)</b>	<b>590</b>	<b>(1.046)</b>	<b>(2.489)</b>

Anexo 7 - Dívida do SERAM a 30 de setembro de 2019

	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%	-	100,00%	109.087	-	109.087	1.472	110.559	109.087	-	1.472	110.559
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRAAC	98,21%	-	98,21%	7.813	-	7.813	22.646	30.459	7.813	-	22.241	30.054
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	-	100,00%	1.896	-	1.896	631	2.527	1.896	-	631	2.527
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	VP	100,00%	-	100,00%	140.000	175.197	315.197	35.549	350.745	140.000	175.197	35.549	350.745
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	389	2.506	2.895	5.049	7.944	389	2.506	5.049	7.944
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	VP	95,00%	5,00%	100,00%	-	1.867	1.867	1.745	3.612	-	1.867	1.745	3.612
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRIC	100,00%	-	100,00%	13.929	14.647	28.576	973	29.548	13.929	14.647	973	29.548
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	SREM	100,00%	-	100,00%	21.244	-	21.244	987	22.231	21.244	-	987	22.231
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SREI	100,00%	-	100,00%	-	-	-	84.309	84.309	-	-	84.309	84.309
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRE	95,23%	-	95,23%	-	-	-	1.374	1.374	-	-	1.374	1.374
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE	SRS	100,00%	-	100,00%	150.000	4.841	154.841	21.998	176.839	150.000	4.841	21.998	176.839
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	-	100,00%	82.183	-	82.183	4.732	86.916	82.183	-	4.732	86.916
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	-	100,00%	39.858	-	39.858	5.486	45.344	39.858	-	5.486	45.344
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SREI	98,74%	-	98,74%	33.883	-	33.883	73	33.956	33.883	-	73	33.956
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SREI	100,00%	-	100,00%	95.783	-	95.783	3.658	99.441	95.783	-	3.658	99.441
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	18	18	-	-	15	15
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	-	20,00%	-	131.385	131.385	567	131.952	-	131.385	567	131.952
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	-	20,00%	-	17.625	17.625	956	18.581	-	17.625	956	18.581
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	VP	48,86%	-	48,86%	-	11	11	676	687	-	5	330	335
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	VP	-	20,00%	20,00%	-	32	32	1.080	1.112	-	6	216	222
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA	VP	-	100,00%	100,00%	-	2.750	2.750	2	2.752	-	2.750	2	2.752
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	VP	-	93,16%	93,16%	-	6.368	6.368	190	6.558	-	5.933	177	6.109
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	VP	-	100,00%	100,00%	-	-	-	2.064	2.064	-	-	2.064	2.064
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	VP	-	100,00%	100,00%	-	-	-	554	554	-	-	554	554
<b>TOTAL</b>						<b>696.065</b>	<b>357.229</b>	<b>1.053.294</b>	<b>196.788</b>	<b>1.250.083</b>	<b>696.065</b>	<b>356.763</b>	<b>195.157</b>	<b>1.247.985</b>

## Anexo 8 - Dívida do SERAM a 30 de setembro de 2018

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	VP	100,00%	0,00%	100,00%	124.694	-	124.694	287	124.981	124.694	-	287	124.981
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRA	98,21%	0,00%	98,21%	10.792	-	10.792	24.666	35.458	10.792	-	24.225	35.016
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRAP	100,00%	0,00%	100,00%	2.167	-	2.167	670	2.837	2.167	-	670	2.837
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	VP	100,00%	0,00%	100,00%	140.000	174.489	314.489	22.553	337.042	140.000	174.489	22.553	337.042
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRAP	95,00%	5,00%	100,00%	2.291	-	2.291	3.138	5.430	2.291	-	3.138	5.430
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	VP	95,00%	5,00%	100,00%	-	6.291	6.291	2.279	8.570	-	6.291	2.279	8.570
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRIAS	100,00%	0,00%	100,00%	21.786	15.561	37.346	803	38.149	21.786	15.561	803	38.149
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	VP	100,00%	0,00%	100,00%	22.977	-	22.977	523	23.499	22.977	-	523	23.499
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	89.687	89.687	-	-	89.687	89.687
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	-	-	-	1.363	1.363	-	-	1.363	1.363
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	150.000	8.481	158.481	23.267	181.748	150.000	8.481	23.267	181.748
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	89.683	-	89.683	16.702	106.385	89.683	-	16.702	106.385
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	44.669	-	44.669	6.255	50.924	44.669	-	6.255	50.924
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	37.317	272	37.589	983	38.572	37.317	272	983	38.572
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	104.617	-	104.617	8.359	112.975	104.617	-	8.359	112.975
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA	VP	80,49%	1,63%	82,12%	-	-	-	222	222	-	-	182	182
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	147.105	147.105	136	147.241	-	147.105	136	147.241
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	51.354	51.354	794	52.148	-	51.354	794	52.148
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	VP	48,86%	0,00%	48,86%	-	20	20	617	637	-	10	302	311
20	CIMENTOS MADEIRA, LDA <sup>(1)</sup>	VP	42,86%	0,00%	42,86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	BETOMADEIRA - BETÕES E BRITAS DA MADEIRA, SA <sup>(1)</sup>	VP	0,00%	42,86%	42,86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	BRIMADE - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA <sup>(1)</sup>	VP	0,00%	42,86%	42,86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	INERTOGRANDE, CENTRAL DE BETÃO, LDA <sup>(1)</sup>	VP	0,00%	14,29%	14,29%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	J.M.J. HENRIQUES, LDA <sup>(1)</sup>	VP	0,00%	21,43%	21,43%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25	MADEBRITAS - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, LDA <sup>(1)</sup>	VP	0,00%	21,86%	21,86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26	PEDRA REGIONAL - IND. TRANSFORMADORA DE ROCHAS ORNAMENTAIS, SA <sup>(1)</sup>	VP	0,00%	21,86%	21,86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	PROMADEIRA - SOC. TÉCNICA DE CONSTRUÇÃO DA ILHA DA MADEIRA, LDA <sup>(1)</sup>	VP	0,00%	42,86%	42,86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	VP	0,00%	20,00%	20,00%	-	52	52	404	456	-	10	81	91
29	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA	VP	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	79	79	-	-	79	79
30	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	VP	0,00%	93,16%	93,16%	-	8.186	8.186	297	8.483	-	7.627	276	7.903
31	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	VP	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2.698	2.698	-	-	2.698	2.698
32	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	VP	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	902	902	-	-	902	902
<b>TOTAL</b>						<b>750.992</b>	<b>411.810</b>	<b>1.162.802</b>	<b>207.683</b>	<b>1.370.486</b>	<b>750.992</b>	<b>411.199</b>	<b>206.543</b>	<b>1.368.734</b>

<sup>(1)</sup> A Cimentos Madeira, Lda. e as suas participadas foram alienadas a 27 de março de 2018.



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:** novembro de 2019

**LOCAL:** Funchal, Região Autónoma da Madeira

**LICENÇA TIPO:**



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

Documento eletrónico otimizado para leitura OCR.

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/](http://www.madeira.gov.pt/vp/) | E-mail: [vicepresidencia@madeira.gov.pt](mailto:vicepresidencia@madeira.gov.pt)

