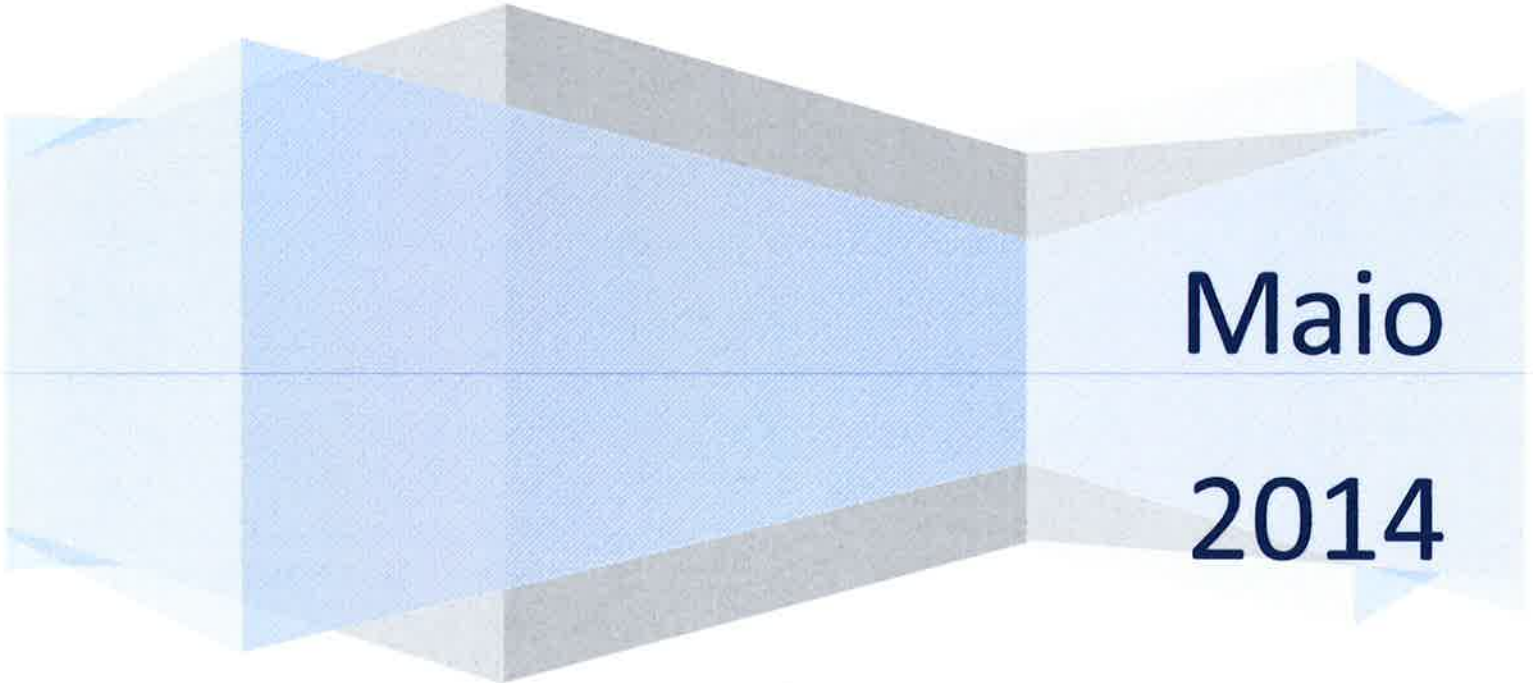


# **Relatório Trimestral sobre o Setor Empresarial**

**da Região Autónoma da Madeira**



**Maio**

**2014**

## Índice

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

## 1 – Introdução

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

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

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

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

Das 47 entidades que integravam o SERAM em 31.03.2013, uma foi liquidada ainda em 2013 e uma não entregou contas a tempo de integrar o presente relatório.

Direção Regional do Tesouro, 20 de maio de 2014.

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

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

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

Em 31 de março de 2014, o SERAM era composto por 46 empresas, participadas direta e indiretamente pela Região Autónoma da Madeira, conforme quadro seguinte.

**Quadro 1 – Empresas do SERAM**

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

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

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

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

De 31.03.2013 para 31.03.2014, verifica-se a redução do SERAM de 47 para 46 empresas, por dissolução da Comboio do Monte – Exploração de Comboios de Animação Turística, Funicular, Carro de Cesto, S.A., aguardando-se apenas a certidão do registo comercial comprovativa do cancelamento da matrícula, correspondente a uma participação indireta de 50,84% através da EEM – Empresa de Electricidade da Madeira, S.A. e da Horários do Funchal – Transportes Públicos, S.A.

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

Com especial importância no apuramento do défice e da dívida da Região Autónoma da Madeira, refira-se, finalmente, que para efeitos de contas nacionais as empresas do SERAM que se incluem no perímetro da Administração pública são as seguintes: APRAM, EJM, PATRIRAM, SDPO, SDNM, SDPS, SMD e PSGR.

### 3 – Situação económica e financeira do SERAM

#### 3.1 Resultados

Os **Resultados Líquidos** agregados do SERAM, a 31.03.2014, ascendiam a 14.047 m€, quando no período homólogo de 2013 atingiram 8.821 m€. Todavia, nas quatro sociedades de desenvolvimento regional não estão consideradas as depreciações e amortizações, em ambos os períodos. Dado o peso deste gasto nas contas das sociedades, podemos concluir que os Resultados Líquidos se encontram sobreavaliados.

**Figura 1 – Maiores e menores resultados líquidos do SERAM a 31.03.2014**

| milhares de euros                                                                 |             |       |                                                                                   |       |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|
|  | VIAEXPRESSO | 6.287 |  | IGH   | -1.014 |
|                                                                                   | VIALITORAL  | 5.530 |                                                                                   | IHM   | -1.472 |
|                                                                                   | SESARAM     | 4.730 |                                                                                   | APRAM | -4.439 |

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

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

| Rubrica                                     | SERAM      |            | EPR        |            |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                             | 31.03.2013 | 31.03.2014 | 31.03.2013 | 31.03.2014 |
| Resultado operacional antes de depreciações | 46.135     | 48.984     | 1.679      | 510        |
| Depreciações                                | -24.795    | -24.613    | -4.110     | -4.113     |
| Resultado operacional                       | 21.340     | 24.370     | -2.432     | -3.603     |
| Resultado financeiro                        | -11.846    | -6.671     | -2.429     | -829       |
| Imposto                                     | -673       | -3.653     | -377       | -352       |
| Resultado líquido do exercício              | 8.821      | 14.047     | -5.238     | -4.784     |

Unidade: milhares de euros

**Figura 2 – Maiores e menores resultados operacionais antes de depreciações do SERAM a 31.03.2014**

| milhares de euros                                                                   |             |        |                                                                                     |       |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|------|
|  | EEM         | 13.671 |  | APRAM | -900 |
|                                                                                     | VIALITORAL  | 11.309 |                                                                                     | IGH   | -887 |
|                                                                                     | VIAEXPRESSO | 9.394  |                                                                                     | EJM   | -530 |

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

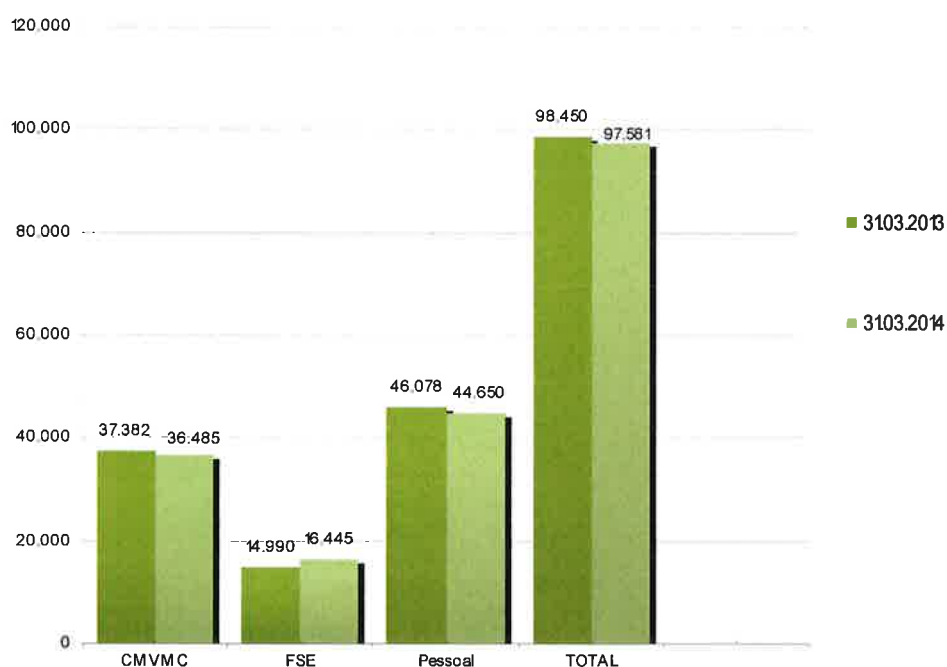
**Quadro 2 – Principais gastos operacionais do SERAM**

| Gastos operacionais | 31.03.2013    | 31.03.2014    | Variação     |
|---------------------|---------------|---------------|--------------|
| CMVMC               | 37.382        | 36.485        | -2,4%        |
| FSE                 | 14.990        | 16.445        | 9,7%         |
| Pessoal             | 46.078        | 44.650        | -3,1%        |
| <b>TOTAL</b>        | <b>98.450</b> | <b>97.581</b> | <b>-0,9%</b> |

Unidade: milhares de euros

Verifica-se uma redução global de 0,9% dos gastos operacionais, de 2013 para 2014, em virtude da diminuição do custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas e dos gastos com pessoal, pese embora o aumento dos fornecimentos e serviços externos.

**Gráfico 1 - Principais gastos operacionais do SERAM a 31.03.2013 e 31.03.2014**



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

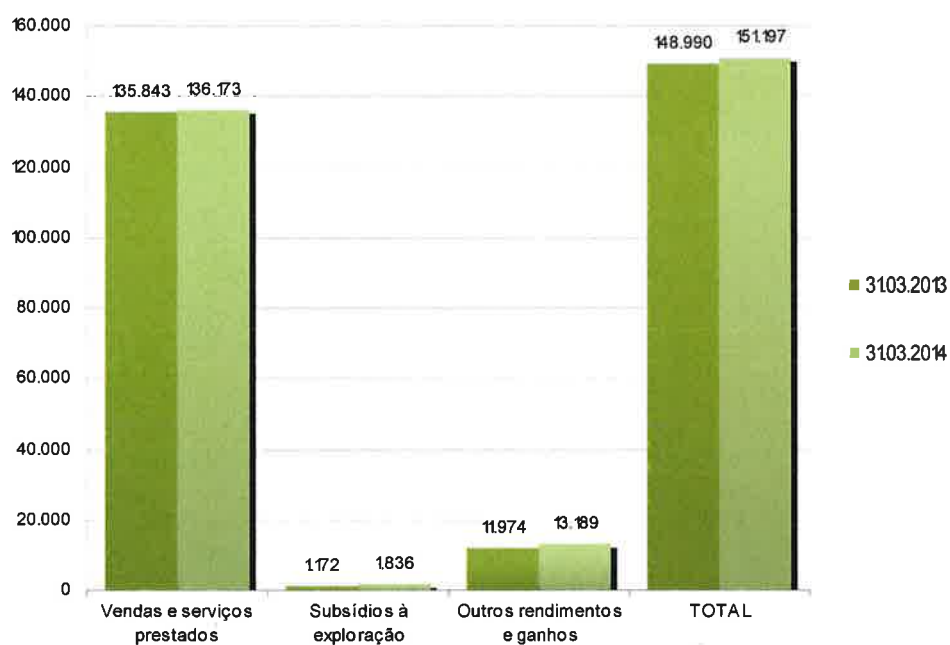
**Quadro 3 – Principais rendimentos operacionais do SERAM**

| Rendimentos operacionais    | 31.03.2013     | 31.03.2014     | Variação    |
|-----------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Vendas e serviços prestados | 135.843        | 136.173        | 0,2%        |
| Subsídios à exploração      | 1.172          | 1.836          | 56,6%       |
| Outros rendimentos e ganhos | 11.974         | 13.189         | 10,1%       |
| <b>TOTAL</b>                | <b>148.990</b> | <b>151.197</b> | <b>1,5%</b> |

Unidade: milhares de euros

Os rendimentos operacionais sofreram uma ligeira melhoria, contrariando a evolução verificada nos principais gastos operacionais.

**Gráfico 2 - Principais rendimentos operacionais do SERAM a 31.03.2013 e 31.03.2014**



### 3.2 Património

Quadro 4 – Ativo acumulado do SERAM

| Ativo                                                          | 31.03.2013       | 31.03.2014       | Variação         |               | Estrutura 2014 |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|
|                                                                |                  |                  | Absoluta         | %             |                |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                  |                  |                  |               |                |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 1.646.734        | 1.605.264        | (41.470)         | -2,5%         | 46,2%          |
| Propriedades de investimento                                   | 5.497            | 5.405            | (92)             | -1,7%         | 0,2%           |
| Ativos intangíveis                                             | 517.727          | 538.878          | 21.151           | 4,1%          | 15,5%          |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial | 136.665          | 115.926          | (20.739)         | -15,2%        | 3,3%           |
| Participações financeiras - outros métodos                     | 1.686            | 568              | (1.118)          | -66,3%        | 0,0%           |
| Clientes                                                       | 27.343           | 59.393           | 32.050           | 117,2%        | 1,7%           |
| Outras contas a receber                                        | 124.924          | 78.408           | (46.516)         | -37,2%        | 2,3%           |
| Acionistas / sócios                                            | 7.543            | 3.338            | (4.205)          | -55,7%        | 0,1%           |
| Outros ativos financeiros                                      | 13.019           | 13.656           | 637              | 4,9%          | 0,4%           |
| Ativos por impostos diferidos                                  | 27.740           | 33.340           | 5.600            | 20,2%         | 1,0%           |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>2.508.678</b> | <b>2.454.176</b> | <b>(54.702)</b>  | <b>-2,2%</b>  | <b>70,6%</b>   |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                  |                  |                  |               |                |
| Inventários                                                    | 33.661           | 30.292           | (3.369)          | -10,0%        | 0,9%           |
| Clientes                                                       | 758.421          | 611.488          | (146.933)        | -19,4%        | 17,6%          |
| Adiantamentos a fornecedores                                   | 1.372            | 3.001            | 1.629            | 118,8%        | 0,1%           |
| Estado e outros entes públicos                                 | 8.949            | 8.994            | 45               | 0,5%          | 0,3%           |
| Acionistas / sócios                                            | 15.425           | 21.350           | 5.925            | 38,4%         | 0,6%           |
| Outras contas a receber                                        | 204.552          | 180.286          | (24.266)         | -11,9%        | 5,2%           |
| Diferimentos                                                   | 36.359           | 4.914            | (31.445)         | -86,5%        | 0,1%           |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     | 2.900            | 3.339            | 439              | 100,0%        | 0,1%           |
| Outros ativos financeiros                                      | 5.352            | 4.854            | (498)            | -9,3%         | 0,1%           |
| Caixa e depósitos bancários                                    | 82.593           | 151.384          | 68.791           | 83,3%         | 4,4%           |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>1.149.584</b> | <b>1.018.902</b> | <b>(129.682)</b> | <b>-11,3%</b> | <b>29,4%</b>   |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>3.658.462</b> | <b>3.474.078</b> | <b>(184.384)</b> | <b>-5,0%</b>  | <b>100,0%</b>  |

O ativo líquido do SERAM em 31.03.2014 atingiu 3.474.078 m€, registando uma diminuição de 5% (- 184.384 m€) relativamente a 31.03.2013. Esta variação é explicada sobretudo pela diminuição do saldo de clientes e das outras contas a receber, verificada em particular no SESARAM, em virtude da regularização pela Região dos valores em dívida da produção anterior a 2013, e na EEM, resultado maioritariamente do recebimento de compensação tarifária (diferencial entre valores faturados de acordo com estabelecido pela ERSE e os valores efetivos/reais).

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

**Quadro 5 – Passivo acumulado do SERAM**

| Passivo                                      | 31.03.2013       | 31.03.2014       | Variação         |               | Estrutura 2014 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|
|                                              |                  |                  | Absoluta         | %             |                |
| <b>Passivo não corrente</b>                  |                  |                  |                  |               |                |
| Provisões                                    | 35.483           | 80.109           | 44.626           | 125,8%        | 2,6%           |
| Acionistas / sócios                          | 37.039           | 33.847           | (3.192)          | -8,6%         | 1,1%           |
| Financiamentos obtidos                       | 1.506.817        | 1.547.449        | 40.632           | 2,7%          | 51,1%          |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego | 23.634           | 23.702           | 68               | 0,3%          | 0,8%           |
| Passivos por impostos diferidos              | 63.638           | 28.852           | (34.786)         | -54,7%        | 1,0%           |
| Outras contas a pagar                        | 115.567          | 180.707          | 65.140           | 56,4%         | 6,0%           |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>         | <b>1.782.178</b> | <b>1.894.666</b> | <b>112.488</b>   | <b>6,3%</b>   | <b>62,8%</b>   |
| <b>Passivo corrente</b>                      |                  |                  |                  |               |                |
| Provisões                                    | 15.650           | 15.562           | (88)             | -0,6%         | 0,5%           |
| Fornecedores                                 | 363.139          | 235.968          | (127.171)        | -35,0%        | 7,8%           |
| Adiantamentos de clientes                    | 809              | 698              | (111)            | -13,7%        | 0,0%           |
| Estado e outros entes públicos               | 22.933           | 25.131           | 2.198            | 9,6%          | 0,8%           |
| Acionistas / sócios                          | 10.673           | 7.118            | (3.555)          | -33,3%        | 0,2%           |
| Financiamentos obtidos                       | 697.527          | 537.469          | (160.058)        | -22,9%        | 17,7%          |
| Outras contas a pagar                        | 145.428          | 224.421          | 78.993           | 54,3%         | 7,4%           |
| Diferimentos                                 | 172.846          | 59.223           | (113.623)        | -65,7%        | 2,0%           |
| Passivos financeiros detidos para negociação | 8.165            | 7.132            | (1.033)          | -12,7%        | 0,2%           |
| Outros passivos financeiros                  | 25.908           | 21.646           | (4.262)          | -16,5%        | 0,7%           |
| <b>Total do Passivo corrente</b>             | <b>1.463.078</b> | <b>1.134.368</b> | <b>(328.710)</b> | <b>-22,5%</b> | <b>37,4%</b>   |
| <b>Total do passivo</b>                      | <b>3.245.256</b> | <b>3.029.034</b> | <b>(216.222)</b> | <b>-6,7%</b>  | <b>100,0%</b>  |

Unidade: milhares de euros

O passivo do SERAM em 31.03.2014 atingiu o montante de 3.029.034 m€, menos 6,7% - 216.222 m€ - do que em 31.03.2013. Esta variação é explicada pela diminuição dos saldos de fornecedores, essencialmente no SESARAM e na EEM, que utilizaram os montantes recebidos anteriormente mencionados para amortizar dívida comercial, e pela diminuição dos financiamentos obtidos, com a amortização de alguns empréstimos (em particular SESARAM, EEM, Vialitoral, Viaexpresso e grupo de águas e resíduos), evidenciando a crescente exigibilidade dos financiamentos.

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

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

| Capital próprio                        | 31.03.2013     | 31.03.2014     | Variação      |             | Estrutura 2014 |
|----------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|----------------|
|                                        |                |                | Absoluta      | %           |                |
| Capital realizado                      | 293.215        | 294.746        | 1.531         | 0,5%        | 66,2%          |
| Ações (quotas) próprias                | (22)           | (22)           | 0             | 0,0%        | 0,0%           |
| Outros instrumentos de capital próprio | 14.658         | 14.658         | 0             | 0,0%        | 3,3%           |
| Reservas legais                        | 11.103         | 12.100         | 997           | 9,0%        | 2,7%           |
| Outras reservas                        | 181.430        | 184.929        | 3.499         | 1,9%        | 41,6%          |
| Resultados transitados                 | (602.791)      | (611.744)      | (8.953)       | 1,5%        | -137,5%        |
| Ajustamentos em ativos financeiros     | 18.369         | 43.237         | 24.868        | 135,4%      | 9,7%           |
| Excedentes de revalorização            | 247.185        | 239.387        | (7.798)       | -3,2%       | 53,8%          |
| Outras variações no capital próprio    | 241.244        | 253.759        | 12.515        | 5,2%        | 57,0%          |
| Resultado líquido do período           | 8.815          | 13.994         | 5.179         | 58,8%       | 3,1%           |
| <b>Total do capital próprio</b>        | <b>413.206</b> | <b>445.044</b> | <b>31.838</b> | <b>7,7%</b> | <b>100,0%</b>  |

Unidade: milhares de euros

O capital próprio do SERAM a 31.03.2014 cifrou-se em 445.044 m€, o que implica uma melhoria dos capitais próprios de 31.838 m€, ou seja, 7,7% com relação a 31.03.2013, explicada pela variação das rubricas de ajustamentos em ativos financeiros e outras variações no capital próprio. Das 26 entidades consideradas, existem 9 com capitais próprios negativos: AMMA, EJM, IGH, MT, SDPO, SDNM, SESARAM, SDPS e SMD, em 31.03.2014.

## 4 – Investimento e endividamento do SERAM

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

### Quadro 7 – Despesas de investimento do SERAM

| Fluxos de caixa das atividades de investimento | 31.03.2013   | 31.03.2014   | Variação   |             | Estrutura 2014 |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|-------------|----------------|
|                                                |              |              | Absoluta   | %           |                |
| <b>Investimento</b>                            |              |              |            |             |                |
| Ativos fixos tangíveis                         | 5.700        | 3.306        | (2.394)    | -42,0%      | 42,0%          |
| Ativos intangíveis                             | 711          | 2.076        | 1.365      | 192,0%      | 26,4%          |
| Investimentos financeiros                      | 0            | 1.080        | 1.080      | 100,0%      | 13,7%          |
| Outros ativos                                  | 983          | 1.405        | 422        | 42,9%       | 17,9%          |
| <b>Total do investimento</b>                   | <b>7.394</b> | <b>7.867</b> | <b>473</b> | <b>6,4%</b> | <b>100,0%</b>  |

Unidade: milhares de euros

Da análise do quadro anterior, pode-se constatar que as despesas de investimento das empresas do SERAM aumentaram 473 m€ de 31.03.2013 para 31.03.2014. Os ativos fixos tangíveis são historicamente a maior fatia do investimento.

Quanto ao **endividamento** e como nota prévia, refira-se que a dívida financeira considerada respeita à dívida a instituições de crédito, e que a dívida comercial respeita à dívida a fornecedores, correntes e de investimento, e outros credores, incluindo adiantamentos de clientes.

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

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

No entanto, e uma vez que o capital destas empresas não é detido integralmente pela Região, apurou-se que a dívida efetiva da Região é de 2.352.885 m€.

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

| Dívida                     | 31.03.2013 | 31.03.2014 | Variação 31.03.2013/2014 |     |
|----------------------------|------------|------------|--------------------------|-----|
|                            |            |            | Absoluta                 | %   |
| Dívida financeira total    | 1.965.008  | 1.814.079  | - 150.929                | -8% |
| Dívida financeira com aval | 1.162.891  | 1.097.054  | - 65.837                 | -6% |
| Dívida comercial           | 580.660    | 550.163    | - 30.497                 | -5% |
| Total de dívidas           | 2.545.668  | 2.364.242  | - 181.426                | -7% |

Unidade: milhares de euros

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

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

No 1.º trimestre de 2014, o IGCP pronunciou-se favoravelmente sobre uma operação de crédito a contratar por uma empresa do SERAM e não foi concedido qualquer aval da Região

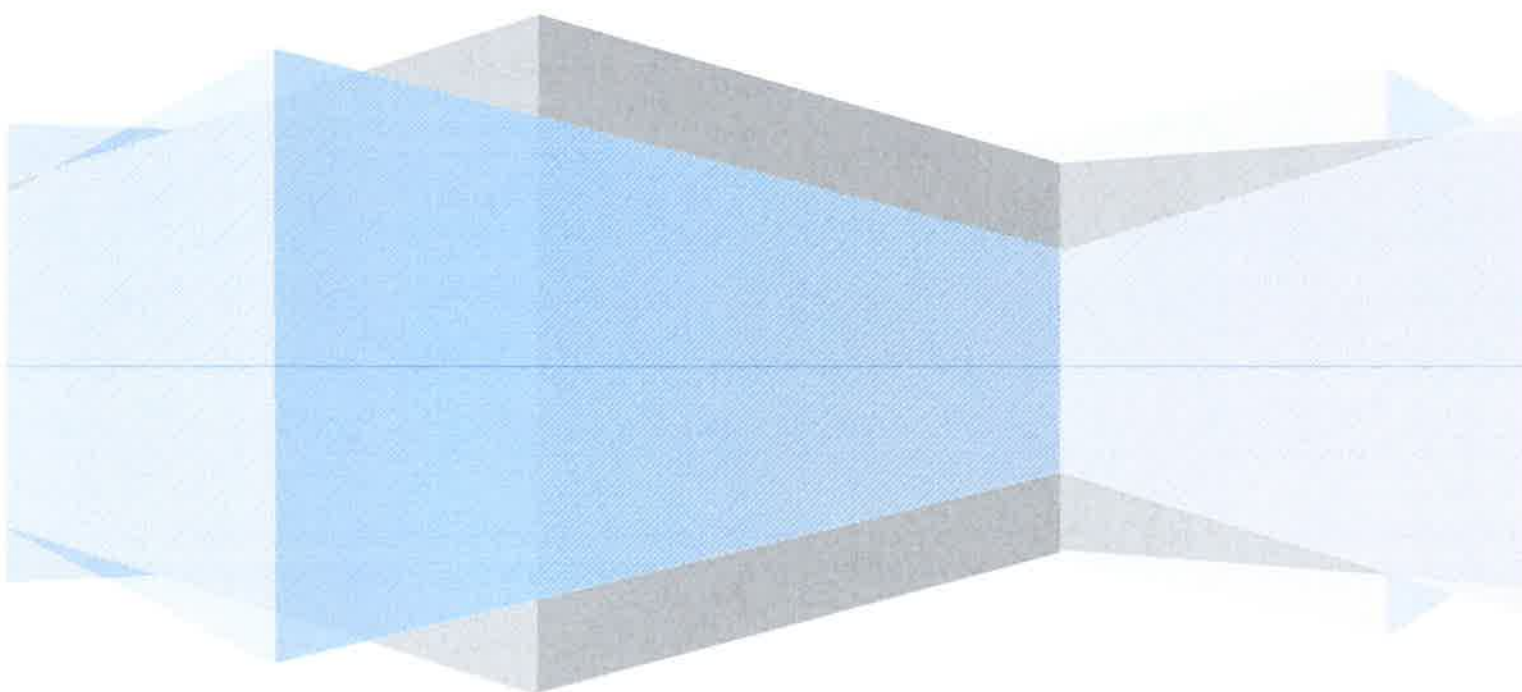
## Abreviaturas utilizadas

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

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

# ANEXOS

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



## **Índice dos Anexos**

|                                                                |           |
|----------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1.1 – Demonstrações de Resultados do SERAM a 31.03.2014</b> | <b>1</b>  |
| <b>1.2 – Balanços do SERAM a 31.03.2014</b>                    | <b>6</b>  |
| <b>1.3 – Demonstrações de Fluxos de Caixa a 31.03.2014</b>     | <b>13</b> |
| <b>1.4 – Dívida do SERAM a 31.03.2014</b>                      | <b>16</b> |

# 1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31.03.2014

Unidade: Milhares de Euros

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS                                                        | Académico Marítimo Madeira Andebol, SAD | APRAM Administração dos Portos da RAM, S.A. | ARM Águas e Resíduos da Madeira, S.A. | CARAM Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM | Centro de Empresas e Inovação da Madeira, Lda. | Clube Amigos do Basquete da Madeira basquetebol, SAD [1] |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>                                                       |                                         |                                             |                                       |                                                             |                                                |                                                          |
| Vendas e serviços prestados                                                       | 4                                       | 2.691                                       | 1.743                                 | 134                                                         | 12                                             | 0                                                        |
| Subsídios à exploração                                                            | 360                                     | 0                                           | 0                                     | 58                                                          | 53                                             | 0                                                        |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos | 0                                       | 0                                           | 0                                     | 0                                                           | 0                                              | 0                                                        |
| Variação nos inventários da produção                                              | 0                                       | 0                                           | 0                                     | 0                                                           | 0                                              | 0                                                        |
| Trabalhos para a própria entidade                                                 | 0                                       | 0                                           | 0                                     | 0                                                           | 0                                              | 0                                                        |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas                          | 0                                       | 0                                           | (94)                                  | (14)                                                        | 0                                              | 0                                                        |
| Fornecimentos e serviços externos                                                 | (93)                                    | (238)                                       | (1.483)                               | (106)                                                       | (51)                                           | 0                                                        |
| Gastos com o pessoal                                                              | (32)                                    | (1.780)                                     | (597)                                 | (188)                                                       | (65)                                           | 0                                                        |
| Imparidade de inventários (perdas / reversões)                                    | 0                                       | 0                                           | 0                                     | 0                                                           | 0                                              | 0                                                        |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)                              | 0                                       | 0                                           | 0                                     | 0                                                           | 0                                              | 0                                                        |
| Provisões (aumentos / reduções)                                                   | 0                                       | 0                                           | 0                                     | 0                                                           | 0                                              | 0                                                        |
| Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)  | 0                                       | 0                                           | 0                                     | 0                                                           | 0                                              | 0                                                        |
| Aumentos / reduções de justo valor                                                | 0                                       | (2.057)                                     | 0                                     | 0                                                           | 0                                              | 0                                                        |
| Outros rendimentos e ganhos                                                       | 30                                      | 523                                         | 16                                    | 63                                                          | 0                                              | 0                                                        |
| Outros gastos e perdas                                                            | (30)                                    | (39)                                        | (6)                                   | (23)                                                        | (3)                                            | 0                                                        |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>239</b>                              | <b>(900)</b>                                | <b>(421)</b>                          | <b>(76)</b>                                                 | <b>(65)</b>                                    | <b>0</b>                                                 |
| Gastos / reversões de depreciação e de amortização                                | 0                                       | (3.341)                                     | (571)                                 | (93)                                                        | (3)                                            | 0                                                        |
| Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)      |                                         |                                             |                                       |                                                             |                                                |                                                          |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>239</b>                              | <b>(4.241)</b>                              | <b>(991)</b>                          | <b>(168)</b>                                                | <b>(67)</b>                                    | <b>0</b>                                                 |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                             | 0                                       | 1                                           | 0                                     | 9                                                           | 0                                              | 0                                                        |
| Juros e gastos similares suportados                                               | (2)                                     | (198)                                       | 0                                     | (6)                                                         | 0                                              | 0                                                        |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                                | <b>237</b>                              | <b>(4.439)</b>                              | <b>(991)</b>                          | <b>(165)</b>                                                | <b>(67)</b>                                    | <b>0</b>                                                 |
| Imposto sobre o rendimento do período                                             | 0                                       | 0                                           | 0                                     | 0                                                           | (1)                                            | 0                                                        |
| <b>Resultado líquido do período</b>                                               | <b>237</b>                              | <b>(4.439)</b>                              | <b>(991)</b>                          | <b>(165)</b>                                                | <b>(69)</b>                                    | <b>0</b>                                                 |

## Notas:

[1] A entidade não enviou elementos

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

# 1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31.03.2014

Unidade: Milhares de Euros

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS                                                        | Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A. | EEM Emp. Electricidade da Madeira, S.A. | Empresa do Jornal da Madeira, Lda. | GESBA Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda. | Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A. | IGA Investimentos e Gestão da Água, S.A. |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>                                                       |                                                         |                                         |                                    |                                                   |                                                 |                                          |
| Vendas e serviços prestados                                                       | 5.959                                                   | 44.227                                  | 260                                | 3.475                                             | 3.613                                           | 3.266                                    |
| Subsídios à exploração                                                            | 0                                                       | 0                                       | 0                                  | 53                                                | 783                                             | 0                                        |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos | 0                                                       | 725                                     | 0                                  | 0                                                 | 0                                               | 0                                        |
| Variação nos inventários da produção                                              | 0                                                       | 0                                       | 0                                  | 0                                                 | 79                                              | 0                                        |
| Trabalhos para a própria entidade                                                 | 0                                                       | 1.503                                   | 0                                  | 0                                                 | 53                                              | 0                                        |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas                          | 0                                                       | (22.115)                                | (73)                               | (1.120)                                           | (1.840)                                         | (106)                                    |
| Fornecimentos e serviços externos                                                 | (1.771)                                                 | (2.561)                                 | (281)                              | (455)                                             | (375)                                           | (855)                                    |
| Gastos com o pessoal                                                              | (348)                                                   | (6.774)                                 | (427)                              | (534)                                             | (2.371)                                         | (441)                                    |
| Imparidade de inventários (perdas / reversões)                                    | 0                                                       | 0                                       | 0                                  | 0                                                 | 0                                               | 0                                        |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)                              | 0                                                       | 0                                       | 0                                  | 0                                                 | 0                                               | 0                                        |
| Provisões (aumentos / reduções)                                                   | 0                                                       | (500)                                   | 0                                  | 0                                                 | 0                                               | 0                                        |
| Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)  | 0                                                       | 0                                       | 0                                  | 0                                                 | 0                                               | 0                                        |
| Aumentos / reduções de justo valor                                                | 0                                                       | (297)                                   | 0                                  | 0                                                 | 0                                               | 0                                        |
| Outros rendimentos e ganhos                                                       | 5.705                                                   | 1.438                                   | 1                                  | 55                                                | 836                                             | 951                                      |
| Outros gastos e perdas                                                            | (51)                                                    | (1.975)                                 | (9)                                | (37)                                              | (4)                                             | (5)                                      |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>9.394</b>                                            | <b>13.671</b>                           | <b>(530)</b>                       | <b>1.338</b>                                      | <b>776</b>                                      | <b>2.811</b>                             |
| Gastos / reversões de depreciação e de amortização                                | (3.118)                                                 | (6.691)                                 | (2)                                | (96)                                              | (410)                                           | (1.612)                                  |
| Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)      |                                                         |                                         |                                    |                                                   |                                                 |                                          |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>6.276</b>                                            | <b>6.980</b>                            | <b>(532)</b>                       | <b>1.242</b>                                      | <b>365</b>                                      | <b>1.199</b>                             |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                             | 1.292                                                   | 219                                     | 0                                  | 0                                                 | 0                                               | 0                                        |
| Juros e gastos similares suportados                                               | (1.281)                                                 | (5.065)                                 | (89)                               | (32)                                              | (267)                                           | (60)                                     |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                                | <b>6.287</b>                                            | <b>2.133</b>                            | <b>(621)</b>                       | <b>1.210</b>                                      | <b>98</b>                                       | <b>1.139</b>                             |
| Imposto sobre o rendimento do período                                             | 0                                                       | (1.056)                                 | 0                                  | (286)                                             | 0                                               | 0                                        |
| <b>Resultado líquido do período</b>                                               | <b>6.287</b>                                            | <b>1.077</b>                            | <b>(621)</b>                       | <b>924</b>                                        | <b>98</b>                                       | <b>1.139</b>                             |

## Notas:

[1] A entidade não enviou elementos

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

# 1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31.03.2014

Unidade: Milhares de Euros

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS                                                        | IGH<br>Investimentos e<br>Gestão<br>Hidroagrícola, S.A. | IGSERV<br>Investimentos,<br>Gestão e<br>Serviços, S.A. | IHM<br>Investimentos<br>Habitacionais da<br>Madeira, E.P.E. | MPE - Madeira<br>Parques Empresariais<br>Sociedade Gestora,<br>S.A. | PATRIRAM -<br>Titularidade e Gestão<br>de Património Público<br>Regional, S.A. | Polo Científico<br>e Tecnológico da<br>Madeira, Madeira<br>Tecnopolo, S.A. |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>                                                       |                                                         |                                                        |                                                             |                                                                     |                                                                                |                                                                            |
| Vendas e serviços prestados                                                       | 1                                                       | 1.058                                                  | 952                                                         | 516                                                                 | 2.951                                                                          | 170                                                                        |
| Subsídios à exploração                                                            | 0                                                       | 0                                                      | 518                                                         | 0                                                                   | 0                                                                              | 0                                                                          |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   | 0                                                                              | 0                                                                          |
| Variação nos inventários da produção                                              | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   | 0                                                                              | 0                                                                          |
| Trabalhos para a própria entidade                                                 | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   | 0                                                                              | 0                                                                          |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas                          | (21)                                                    | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   | 0                                                                              | 0                                                                          |
| Fornecimentos e serviços externos                                                 | (139)                                                   | (43)                                                   | (699)                                                       | (49)                                                                | (55)                                                                           | (50)                                                                       |
| Gastos com o pessoal                                                              | (768)                                                   | (603)                                                  | (831)                                                       | (75)                                                                | (51)                                                                           | (122)                                                                      |
| Impairidade de inventários (perdas / reversões)                                   | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   | 0                                                                              | 0                                                                          |
| Impairidade de dívidas a receber (perdas / reversões)                             | 0                                                       | 0                                                      | (39)                                                        | 0                                                                   | 0                                                                              | 252                                                                        |
| Provisões (aumentos / reduções)                                                   | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   | 0                                                                              | 0                                                                          |
| Impairidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões) | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   | 0                                                                              | 0                                                                          |
| Aumentos / reduções de justo valor                                                | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   | 0                                                                              | 0                                                                          |
| Outros rendimentos e ganhos                                                       | 41                                                      | 109                                                    | 250                                                         | 13                                                                  | 0                                                                              | 0                                                                          |
| Outros gastos e perdas                                                            | (2)                                                     | (0)                                                    | (609)                                                       | (2)                                                                 | (548)                                                                          | (255)                                                                      |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>(887)</b>                                            | <b>521</b>                                             | <b>(458)</b>                                                | <b>403</b>                                                          | <b>2.296</b>                                                                   | <b>(5)</b>                                                                 |
| Gastos / reversões de depreciação e de amortização                                | (127)                                                   | (22)                                                   | (902)                                                       | (243)                                                               | (770)                                                                          | (7)                                                                        |
| Impairidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)     |                                                         |                                                        |                                                             |                                                                     |                                                                                |                                                                            |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>(1.014)</b>                                          | <b>499</b>                                             | <b>(1.360)</b>                                              | <b>160</b>                                                          | <b>1.527</b>                                                                   | <b>(14)</b>                                                                |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                             | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 1                                                                   | 0                                                                              | 0                                                                          |
| Juros e gastos similares suportados                                               | (0)                                                     | 0                                                      | (112)                                                       | (1)                                                                 | 0                                                                              | (0)                                                                        |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                                | <b>(1.014)</b>                                          | <b>500</b>                                             | <b>(1.472)</b>                                              | <b>159</b>                                                          | <b>1.527</b>                                                                   | <b>(14)</b>                                                                |
| Imposto sobre o rendimento do período                                             | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | (10)                                                                | (352)                                                                          | (0)                                                                        |
| <b>Resultado líquido do período</b>                                               | <b>(1.014)</b>                                          | <b>500</b>                                             | <b>(1.472)</b>                                              | <b>149</b>                                                          | <b>1.175</b>                                                                   | <b>(14)</b>                                                                |

## Notas:

[1] A entidade não enviou elementos

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

# 1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31.03.2014

Unidade: Milhares de Euros

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS                                                        | Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A. | S.D.M. Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A. | SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A. | Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM [2] | Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A. | Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A. |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>                                                       |                                                                       |                                                      |                                                               |                                                            |                                                   |                                                 |
| Vendas e serviços prestados                                                       | 206                                                                   | 2.050                                                | 166                                                           | 45.510                                                     | 136                                               | 156                                             |
| Subsídios à exploração                                                            | 0                                                                     | 0                                                    | 0                                                             | 11                                                         | 0                                                 | 0                                               |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos | 0                                                                     | 0                                                    | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Variação nos inventários da produção                                              | 0                                                                     | 0                                                    | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Trabalhos para a própria entidade                                                 | 0                                                                     | 0                                                    | 0                                                             | 6                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas                          | 0                                                                     | 0                                                    | 0                                                             | (10.794)                                                   | 0                                                 | 0                                               |
| Fornecimentos e serviços externos                                                 | (110)                                                                 | (419)                                                | (121)                                                         | (3.849)                                                    | (67)                                              | (34)                                            |
| Gastos com o pessoal                                                              | (159)                                                                 | (412)                                                | (179)                                                         | (26.349)                                                   | (236)                                             | (56)                                            |
| Imparidade de inventários (perdas / reversões)                                    | 0                                                                     | 0                                                    | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)                              | 0                                                                     | (181)                                                | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Provisões (aumentos / reduções)                                                   | 0                                                                     | 0                                                    | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)  | 0                                                                     | 0                                                    | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Aumentos / reduções de justo valor                                                | 0                                                                     | 0                                                    | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Outros rendimentos e ganhos                                                       | 0                                                                     | 83                                                   | 0                                                             | 2.414                                                      | 2                                                 | 0                                               |
| Outros gastos e perdas                                                            | (9)                                                                   | (214)                                                | (43)                                                          | (153)                                                      | (7)                                               | (2)                                             |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>(72)</b>                                                           | <b>906</b>                                           | <b>(179)</b>                                                  | <b>6.796</b>                                               | <b>(170)</b>                                      | <b>63</b>                                       |
| Gastos / reversões de depreciação e de amortização                                | 0                                                                     | (380)                                                | 0                                                             | (1.376)                                                    | 0                                                 | 0                                               |
| Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)      |                                                                       |                                                      |                                                               |                                                            |                                                   |                                                 |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>(72)</b>                                                           | <b>526</b>                                           | <b>(178)</b>                                                  | <b>5.420</b>                                               | <b>(170)</b>                                      | <b>63</b>                                       |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                             | 0                                                                     | 131                                                  | 0                                                             | 8                                                          | 16                                                | 0                                               |
| Juros e gastos similares suportados                                               | (176)                                                                 | (2)                                                  | (213)                                                         | (690)                                                      | 0                                                 | (168)                                           |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                                | <b>(248)</b>                                                          | <b>655</b>                                           | <b>(391)</b>                                                  | <b>4.739</b>                                               | <b>(155)</b>                                      | <b>(105)</b>                                    |
| Imposto sobre o rendimento do período                                             | 0                                                                     | 0                                                    | 0                                                             | (9)                                                        | 0                                                 | 0                                               |
| <b>Resultado líquido do período</b>                                               | <b>(248)</b>                                                          | <b>655</b>                                           | <b>(391)</b>                                                  | <b>4.730</b>                                               | <b>(155)</b>                                      | <b>(105)</b>                                    |

## Notas:

[1] A entidade não enviou elementos

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

# 1.1 - Demonstrações de Resultados do SERAM a 31.03.2014

Unidade: Milhares de Euros

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS                                                        | VALOR AMBIENTE<br>Gestão e Administração<br>de Resíduos da<br>Madeira, S.A. | VIALITORAL<br>Concessões<br>Rodoviárias<br>da Madeira, S.A. | TOTAL         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>                                                       |                                                                             |                                                             |               |
| Vendas e serviços prestados                                                       | 3.357                                                                       | 13.658                                                      | 136.173       |
| Subsídios à exploração                                                            | 0                                                                           | 0                                                           | 1.836         |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos | 0                                                                           | 0                                                           | 725           |
| Variação nos inventários da produção                                              | 0                                                                           | 0                                                           | 79            |
| Trabalhos para a própria entidade                                                 | 0                                                                           | 0                                                           | 1.562         |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas                          | (309)                                                                       | 0                                                           | (36.485)      |
| Fornecimentos e serviços externos                                                 | (696)                                                                       | (1.833)                                                     | (16.445)      |
| Gastos com o pessoal                                                              | (759)                                                                       | (396)                                                       | (44.650)      |
| Imparidade de inventários (perdas / reversões)                                    | 0                                                                           | 0                                                           | 0             |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)                              | 0                                                                           | 0                                                           | 31            |
| Provisões (aumentos / reduções)                                                   | 0                                                                           | (197)                                                       | (697)         |
| Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)  | 0                                                                           | 0                                                           | 0             |
| Aumentos / reduções de justo valor                                                | 0                                                                           | 0                                                           | (2.354)       |
| Outros rendimentos e ganhos                                                       | 644                                                                         | 11                                                          | 13.189        |
| Outros gastos e perdas                                                            | (15)                                                                        | 66                                                          | (3.978)       |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>2.223</b>                                                                | <b>11.309</b>                                               | <b>48.984</b> |
| Gastos / reversões de depreciação e de amortização                                | (897)                                                                       | (3.954)                                                     | (24.613)      |
| Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)      | 0                                                                           | 0                                                           | 0             |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>1.326</b>                                                                | <b>7.355</b>                                                | <b>24.370</b> |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                             | 0                                                                           | 902                                                         | 2.578         |
| Juros e gastos similares suportados                                               | (96)                                                                        | (788)                                                       | (9.249)       |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                                | <b>1.230</b>                                                                | <b>7.469</b>                                                | <b>17.699</b> |
| Imposto sobre o rendimento do período                                             | 0                                                                           | (1.939)                                                     | (3.653)       |
| <b>Resultado líquido do período</b>                                               | <b>1.230</b>                                                                | <b>5.530</b>                                                | <b>14.047</b> |

## Notas:

[1] A entidade não enviou elementos

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 31.03.2014

Unidade: Milhares de Euros

| BALANÇO                                                        | Académico<br>Marítimo<br>Madeira<br>Andebol, SAD | APRAM<br>Administração<br>dos Portos<br>da RAM, S.A. | ARM<br>Águas e<br>Resíduos da<br>Madeira, S.A. | CARAM<br>Centro de Abate da<br>Região Autónoma da<br>Madeira, EPERAM |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                                  |                                                      |                                                |                                                                      |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                                  |                                                      |                                                |                                                                      |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 0                                                | 330.997                                              | 0                                              | 6.847                                                                |
| Propriedades de investimento                                   | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 973                                                                  |
| Goodwill                                                       | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Ativos intangíveis                                             | 0                                                | 23                                                   | 59.211                                         | 0                                                                    |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Participações financeiras - outros métodos                     | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Clientes                                                       | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Outras contas a receber                                        | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 2.774                                                                |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Ativos por impostos diferidos                                  | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>0</b>                                         | <b>331.020</b>                                       | <b>59.211</b>                                  | <b>10.594</b>                                                        |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                                  |                                                      |                                                |                                                                      |
| Inventários                                                    | 0                                                | 53                                                   | 344                                            | 1                                                                    |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Clientes                                                       | 9                                                | 5.364                                                | 1.036                                          | 278                                                                  |
| Adiantamentos a fornecedores                                   | 0                                                | 40                                                   | 30                                             | 0                                                                    |
| Estado e outros entes públicos                                 | 4                                                | 98                                                   | 167                                            | 15                                                                   |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Outras contas a receber                                        | 136                                              | 19.757                                               | 3.718                                          | 58                                                                   |
| Diferimentos                                                   | 0                                                | 72                                                   | 3                                              | 30                                                                   |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Ativos não correntes detidos para venda                        | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Caixa e depósitos bancários                                    | 2                                                | 682                                                  | 248                                            | 517                                                                  |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>152</b>                                       | <b>26.085</b>                                        | <b>6.545</b>                                   | <b>898</b>                                                           |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>152</b>                                       | <b>357.085</b>                                       | <b>64.756</b>                                  | <b>11.492</b>                                                        |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                                  |                                                      |                                                |                                                                      |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                                  |                                                      |                                                |                                                                      |
| Capital realizado                                              | 249                                              | 24.716                                               | 915                                            | 1.750                                                                |
| Ações (quotas) próprias                                        | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Prémios de emissão                                             | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Reservas legais                                                | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Outras reservas                                                | 0                                                | 3.458                                                | 0                                              | 0                                                                    |
| Resultados transferidos                                        | (612)                                            | (150.529)                                            | (9.538)                                        | (2.796)                                                              |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Excedentes de revalorização                                    | 0                                                | 180.293                                              | 19.815                                         | 4.985                                                                |
| Outras variações no capital próprio                            | 0                                                | 85.921                                               | 1.804                                          | 313                                                                  |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>237</b>                                       | <b>(4.439)</b>                                       | <b>(991)</b>                                   | <b>(185)</b>                                                         |
| Interesses minoritários                                        | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>(126)</b>                                     | <b>139.421</b>                                       | <b>12.005</b>                                  | <b>4.087</b>                                                         |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                                  |                                                      |                                                |                                                                      |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                                  |                                                      |                                                |                                                                      |
| Provisões                                                      | 0                                                | 0                                                    | 16.019                                         | 0                                                                    |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Financiamentos obtidos                                         | 3                                                | 181.106                                              | 0                                              | 4.604                                                                |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Passivos por impostos diferidos                                | 0                                                | 0                                                    | 5.919                                          | 1.589                                                                |
| Outras contas a pagar                                          | 0                                                | 0                                                    | 5.485                                          | 0                                                                    |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>3</b>                                         | <b>181.106</b>                                       | <b>27.422</b>                                  | <b>6.194</b>                                                         |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                                  |                                                      |                                                |                                                                      |
| Provisões                                                      | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Fornecedores                                                   | 66                                               | 1.071                                                | 9.273                                          | 999                                                                  |
| Adiantamentos de clientes                                      | 0                                                | 0                                                    | 5                                              | 10                                                                   |
| Estado e outros entes públicos                                 | 49                                               | 326                                                  | 56                                             | 34                                                                   |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Financiamentos obtidos                                         | 23                                               | 10.980                                               | 0                                              | 0                                                                    |
| Outras contas a pagar                                          | 134                                              | 9.819                                                | 15.994                                         | 170                                                                  |
| Diferimentos                                                   | 3                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   | 0                                                | 0                                                    | 0                                              | 0                                                                    |
| Outros passivos financeiros                                    | 0                                                | 14.364                                               | 0                                              | 0                                                                    |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>274</b>                                       | <b>36.559</b>                                        | <b>25.329</b>                                  | <b>1.212</b>                                                         |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>278</b>                                       | <b>217.665</b>                                       | <b>52.751</b>                                  | <b>7.405</b>                                                         |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>152</b>                                       | <b>357.085</b>                                       | <b>64.756</b>                                  | <b>11.492</b>                                                        |
| <b>N.º médio de trabalhadores</b>                              | <b>0</b>                                         | <b>163</b>                                           | <b>185</b>                                     | <b>46</b>                                                            |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>28</b>                                        | <b>184.496</b>                                       | <b>0</b>                                       | <b>4.604</b>                                                         |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>0</b>                                         | <b>7.591</b>                                         | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                                             |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>0</b>                                         | <b>172.471</b>                                       | <b>0</b>                                       | <b>4.604</b>                                                         |

## Notas:

(1) A entidade não enviou elementos. Considerou-se o balanço de 2013.

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 31.03.2014

Unidade: Milhares de Euros

| BALANÇO                                                        | Centro de Empresas<br>e Inovação da<br>Madeira, Lda, | Clube Amigos do<br>Basquete da Madeira<br>basquetebol, SAD<br>[1] | Concessionária de<br>Estradas<br>Viaexpresso<br>da Madeira, S.A. | EEM<br>Emp. Electricidade<br>da Madeira, S.A. |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                                      |                                                                   |                                                                  |                                               |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                                      |                                                                   |                                                                  |                                               |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 17                                                   | 2                                                                 | 11.799                                                           | 336.783                                       |
| Propriedades de investimento                                   | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 0                                             |
| Goodwill                                                       | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 0                                             |
| Ativos intangíveis                                             | 0                                                    | 128                                                               | 164.705                                                          | 2.536                                         |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 0                                             |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 16.528                                        |
| Participações financeiras - outros métodos                     | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 529                                           |
| Clientes                                                       | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 40.604                                        |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 0                                             |
| Outras contas a receber                                        | 0                                                    | 0                                                                 | 33.462                                                           | 0                                             |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 0                                             |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 0                                             |
| Ativos por impostos diferidos                                  | 0                                                    | 0                                                                 | 8.911                                                            | 12.048                                        |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>17</b>                                            | <b>130</b>                                                        | <b>218.876</b>                                                   | <b>409.028</b>                                |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                                      |                                                                   |                                                                  |                                               |
| Inventários                                                    | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 14.819                                        |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 0                                             |
| Clientes                                                       | 6                                                    | 3                                                                 | 82.998                                                           | 63.379                                        |
| Adiantamentos a fornecedores                                   | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 0                                             |
| Estado e outros entes públicos                                 | 5                                                    | 8                                                                 | 170                                                              | 315                                           |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 19.601                                        |
| Outras contas a receber                                        | 190                                                  | 281                                                               | 3.172                                                            | 69.438                                        |
| Diferimentos                                                   | 0                                                    | 0                                                                 | 405                                                              | 80                                            |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 0                                             |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 4.850                                         |
| Ativos não correntes detidos para venda                        | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 0                                             |
| Caixa e depósitos bancários                                    | 556                                                  | 1                                                                 | 54.244                                                           | 31.816                                        |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>758</b>                                           | <b>293</b>                                                        | <b>140.990</b>                                                   | <b>204.298</b>                                |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>774</b>                                           | <b>423</b>                                                        | <b>359.866</b>                                                   | <b>613.326</b>                                |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                                      |                                                                   |                                                                  |                                               |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                                      |                                                                   |                                                                  |                                               |
| Capital realizado                                              | 245                                                  | 300                                                               | 500                                                              | 20.000                                        |
| Ações (quotas) próprias                                        | 0                                                    | (22)                                                              | 0                                                                | 0                                             |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 0                                                    | 0                                                                 | 7.148                                                            | 0                                             |
| Prémios de emissão                                             | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 0                                             |
| Reservas legais                                                | 15                                                   | 0                                                                 | 931                                                              | 4.020                                         |
| Outras reservas                                                | 0                                                    | 128                                                               | 0                                                                | 16.417                                        |
| Resultados transitados                                         | 281                                                  | (394)                                                             | 59.294                                                           | 49.637                                        |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 4.957                                         |
| Excedentes de revalorização                                    | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 9.196                                         |
| Outras variações no capital próprio                            | 2                                                    | 60                                                                | 0                                                                | 21.463                                        |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>(69)</b>                                          | <b>(53)</b>                                                       | <b>6.287</b>                                                     | <b>1.077</b>                                  |
| Interesses minoritários                                        | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 0                                             |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>475</b>                                           | <b>19</b>                                                         | <b>74.159</b>                                                    | <b>126.768</b>                                |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                                      |                                                                   |                                                                  |                                               |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                                      |                                                                   |                                                                  |                                               |
| Provisões                                                      | 0                                                    | 0                                                                 | 14.895                                                           | 3.181                                         |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                    | 0                                                                 | 14.399                                                           | 0                                             |
| Financiamentos obtidos                                         | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 337.132                                       |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 23.702                                        |
| Passivos por impostos diferidos                                | 1                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 0                                             |
| Outras contas a pagar                                          | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 13.395                                        |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>1</b>                                             | <b>0</b>                                                          | <b>29.294</b>                                                    | <b>377.411</b>                                |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                                      |                                                                   |                                                                  |                                               |
| Provisões                                                      | 0                                                    | 0                                                                 | 3.205                                                            | 0                                             |
| Fornecedores                                                   | 19                                                   | 179                                                               | 3.779                                                            | 31.475                                        |
| Adiantamentos de clientes                                      | 0                                                    | 0                                                                 | 31                                                               | 0                                             |
| Estado e outros entes públicos                                 | 14                                                   | 46                                                                | 233                                                              | 5.262                                         |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 450                                           |
| Financiamentos obtidos                                         | 0                                                    | 38                                                                | 232.160                                                          | 36.301                                        |
| Outras contas a pagar                                          | 179                                                  | 140                                                               | 1.014                                                            | 28.377                                        |
| Diferimentos                                                   | 88                                                   | 0                                                                 | 15.991                                                           | 0                                             |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 0                                             |
| Outros passivos financeiros                                    | 0                                                    | 0                                                                 | 0                                                                | 7.283                                         |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>299</b>                                           | <b>404</b>                                                        | <b>256.413</b>                                                   | <b>109.147</b>                                |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>300</b>                                           | <b>404</b>                                                        | <b>285.707</b>                                                   | <b>486.558</b>                                |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>774</b>                                           | <b>423</b>                                                        | <b>359.866</b>                                                   | <b>613.326</b>                                |
| <b>N.º médio de trabalhadores</b>                              | <b>10</b>                                            | <b>17</b>                                                         | <b>36</b>                                                        | <b>788</b>                                    |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>0</b>                                             | <b>38</b>                                                         | <b>230.874</b>                                                   | <b>388.800</b>                                |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                                          | <b>0</b>                                                         | <b>0</b>                                      |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                                          | <b>0</b>                                                         | <b>220.000</b>                                |

## Notas:

[1] A entidade não enviou elementos. Considerou-se o balanço de 2013.

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 31.03.2014

Unidade: Milhares de Euros

| BALANÇO                                                        | Empresa do<br>Jornal da<br>Madeira, Lda. | GESBA<br>Empresa de Gestão<br>do Sector da<br>Banana, Lda. | Horários do<br>Funchal,<br>Transportes<br>Públicos, S.A. | IGA<br>Investimentos<br>e Gestão<br>da Água, S.A. |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                          |                                                            |                                                          |                                                   |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                          |                                                            |                                                          |                                                   |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 36                                       | 1.916                                                      | 26.464                                                   | 3.432                                             |
| Propriedades de investimento                                   | 0                                        | 231                                                        | 0                                                        | 0                                                 |
| Goodwill                                                       | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                 |
| Ativos intangíveis                                             | 1                                        | 21                                                         | 0                                                        | 85.819                                            |
| Ativos biológicos                                              | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                 |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial | 0                                        | 0                                                          | 783                                                      | 0                                                 |
| Participações financeiras - outros métodos                     | 0                                        | 0                                                          | 14                                                       | 0                                                 |
| Clientes                                                       | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 9.590                                             |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                 |
| Outras contas a receber                                        | 0                                        | 0                                                          | 3.231                                                    | 604                                               |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                 |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                        | 8.203                                                      | 0                                                        | 0                                                 |
| Ativos por impostos diferidos                                  | 0                                        | 29                                                         | 0                                                        | 4.096                                             |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>36</b>                                | <b>10.401</b>                                              | <b>30.493</b>                                            | <b>103.540</b>                                    |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                          |                                                            |                                                          |                                                   |
| Inventários                                                    | 27                                       | 131                                                        | 723                                                      | 750                                               |
| Ativos biológicos                                              | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                 |
| Clientes                                                       | 362                                      | 2.002                                                      | 620                                                      | 17.720                                            |
| Adiantamentos a fornecedores                                   | 3                                        | 0                                                          | 0                                                        | 22                                                |
| Estado e outros entes públicos                                 | 39                                       | 0                                                          | 396                                                      | 92                                                |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                        | 0                                                          | 2                                                        | 0                                                 |
| Outras contas a receber                                        | 21                                       | 3.267                                                      | 5.295                                                    | 16.857                                            |
| Diferimentos                                                   | 3                                        | 39                                                         | 126                                                      | 23                                                |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                 |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                        | 0                                                          | 4                                                        | 0                                                 |
| Ativos não correntes detidos para venda                        | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                 |
| Caixa e depósitos bancários                                    | 131                                      | 2.450                                                      | 664                                                      | 1.986                                             |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>585</b>                               | <b>7.889</b>                                               | <b>7.830</b>                                             | <b>37.451</b>                                     |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>621</b>                               | <b>18.290</b>                                              | <b>38.323</b>                                            | <b>140.991</b>                                    |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                          |                                                            |                                                          |                                                   |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                          |                                                            |                                                          |                                                   |
| Capital realizado                                              | 4.346                                    | 500                                                        | 16.500                                                   | 4.845                                             |
| Ações (quotas) próprias                                        | (0)                                      | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                 |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                 |
| Prémios de emissão                                             | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                 |
| Reservas legais                                                | 0                                        | 100                                                        | 120                                                      | 1.452                                             |
| Outras reservas                                                | 0                                        | 0                                                          | 140                                                      | 7.408                                             |
| Resultados transitados                                         | (52.541)                                 | 8.879                                                      | (22.665)                                                 | (7.677)                                           |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | 0                                        | 0                                                          | (151)                                                    | 0                                                 |
| Excedentes de revalorização                                    | 0                                        | 138                                                        | 16.577                                                   | 1.837                                             |
| Outras variações no capital próprio                            | 0                                        | 0                                                          | 1.070                                                    | 53.251                                            |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>(621)</b>                             | <b>924</b>                                                 | <b>98</b>                                                | <b>1.139</b>                                      |
| Interesses minoritários                                        | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                 |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>(48.816)</b>                          | <b>10.541</b>                                              | <b>11.687</b>                                            | <b>62.256</b>                                     |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                          |                                                            |                                                          |                                                   |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                          |                                                            |                                                          |                                                   |
| Provisões                                                      | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 22.175                                            |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                 |
| Financiamentos obtidos                                         | 48.566                                   | 4.278                                                      | 7.369                                                    | 11.691                                            |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                 |
| Passivos por impostos diferidos                                | 0                                        | 32                                                         | 4.135                                                    | 830                                               |
| Outras contas a pagar                                          | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 16.675                                            |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>48.566</b>                            | <b>4.309</b>                                               | <b>11.504</b>                                            | <b>51.371</b>                                     |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                          |                                                            |                                                          |                                                   |
| Provisões                                                      | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                 |
| Fornecedores                                                   | 216                                      | 1.815                                                      | 2.734                                                    | 11.295                                            |
| Adiantamentos de clientes                                      | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 4                                                 |
| Estado e outros entes públicos                                 | 74                                       | 489                                                        | 670                                                      | 632                                               |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                 |
| Financiamentos obtidos                                         | 290                                      | 778                                                        | 8.959                                                    | 2.779                                             |
| Outras contas a pagar                                          | 270                                      | 357                                                        | 2.274                                                    | 12.654                                            |
| Diferimentos                                                   | 21                                       | 0                                                          | 494                                                      | 0                                                 |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                 |
| Outros passivos financeiros                                    | 0                                        | 0                                                          | 0                                                        | 0                                                 |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>871</b>                               | <b>3.439</b>                                               | <b>15.132</b>                                            | <b>27.364</b>                                     |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>49.437</b>                            | <b>7.749</b>                                               | <b>26.636</b>                                            | <b>78.735</b>                                     |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>621</b>                               | <b>18.290</b>                                              | <b>38.323</b>                                            | <b>140.991</b>                                    |
| <b>N.º médio de trabalhadores</b>                              | <b>68</b>                                | <b>182</b>                                                 | <b>484</b>                                               | <b>86</b>                                         |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>5.676</b>                             | <b>6.056</b>                                               | <b>16.328</b>                                            | <b>18.900</b>                                     |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>43.169</b>                            | <b>0</b>                                                   | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                          |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>0</b>                                 | <b>6.056</b>                                               | <b>0</b>                                                 | <b>17.188</b>                                     |

## Notas:

[1] A entidade não enviou elementos. Considerou-se o balanço de 2013.

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 31.03.2014

Unidade: Milhares de Euros

| BALANÇO                                                        | IGH<br>Investimentos e<br>Gestão<br>Hidroagrícola, S.A. | IGSERV<br>Investimentos,<br>Gestão e<br>Serviços, S.A. | IHM<br>Investimentos<br>Habitacionais da<br>Madeira, E.P.E. | MPE - Madeira<br>Parques Empresariais<br>Sociedade Gestora,<br>S.A. |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                                         |                                                        |                                                             |                                                                     |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                                         |                                                        |                                                             |                                                                     |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 0                                                       | 165                                                    | 196.239                                                     | 54.121                                                              |
| Propriedades de investimento                                   | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Goodwill                                                       | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Ativos intangíveis                                             | 8.721                                                   | 21                                                     | 0                                                           | 0                                                                   |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial | 0                                                       | 97.760                                                 | 0                                                           | 0                                                                   |
| Participações financeiras - outros métodos                     | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Clientes                                                       | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Outras contas a receber                                        | 0                                                       | 0                                                      | 12.040                                                      | 0                                                                   |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Ativos por impostos diferidos                                  | 1.002                                                   | 0                                                      | 0                                                           | 1.741                                                               |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>9.723</b>                                            | <b>97.966</b>                                          | <b>208.279</b>                                              | <b>55.862</b>                                                       |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                                         |                                                        |                                                             |                                                                     |
| Inventários                                                    | 39                                                      | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Clientes                                                       | 293                                                     | 1.771                                                  | 988                                                         | 1.068                                                               |
| Adiantamentos a fornecedores                                   | 1                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Estado e outros entes públicos                                 | 4                                                       | 0                                                      | 143                                                         | 449                                                                 |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Outras contas a receber                                        | 789                                                     | 5.014                                                  | 5.969                                                       | 1.055                                                               |
| Diferimentos                                                   | 2                                                       | 22                                                     | 1.469                                                       | 4                                                                   |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Ativos não correntes detidos para venda                        | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Caixa e depósitos bancários                                    | 559                                                     | 61                                                     | 4.038                                                       | 3.738                                                               |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>1.687</b>                                            | <b>6.868</b>                                           | <b>12.607</b>                                               | <b>6.313</b>                                                        |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>11.410</b>                                           | <b>104.834</b>                                         | <b>220.886</b>                                              | <b>62.176</b>                                                       |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                                         |                                                        |                                                             |                                                                     |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                                         |                                                        |                                                             |                                                                     |
| Capital realizado                                              | 2.155                                                   | 7.361                                                  | 5.000                                                       | 4.712                                                               |
| Ações (quotas) próprias                                        | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Prémios de emissão                                             | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Reservas legais                                                | 107                                                     | 0                                                      | 73                                                          | 32                                                                  |
| Outras reservas                                                | 0                                                       | 0                                                      | 141.271                                                     | 0                                                                   |
| Resultados transitados                                         | (6.435)                                                 | 54.456                                                 | (33.872)                                                    | (10.973)                                                            |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | 0                                                       | 38.744                                                 | 0                                                           | 0                                                                   |
| Excedentes de revalorização                                    | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Outras variações no capital próprio                            | 3.593                                                   | 0                                                      | 24.200                                                      | 14.792                                                              |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>(1.014)</b>                                          | <b>500</b>                                             | <b>(1.472)</b>                                              | <b>149</b>                                                          |
| Interesses minoritários                                        | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>(1.595)</b>                                          | <b>101.060</b>                                         | <b>135.199</b>                                              | <b>8.713</b>                                                        |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                                         |                                                        |                                                             |                                                                     |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                                         |                                                        |                                                             |                                                                     |
| Provisões                                                      | 4.692                                                   | 1.601                                                  | 0                                                           | 0                                                                   |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 19.448                                                              |
| Financiamentos obtidos                                         | 0                                                       | 1.237                                                  | 68.474                                                      | 22.500                                                              |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Passivos por impostos diferidos                                | 0                                                       | 163                                                    | 6.909                                                       | 0                                                                   |
| Outras contas a pagar                                          | 5.069                                                   | 0                                                      | 0                                                           | 3.750                                                               |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>9.761</b>                                            | <b>3.000</b>                                           | <b>75.382</b>                                               | <b>45.698</b>                                                       |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                                         |                                                        |                                                             |                                                                     |
| Provisões                                                      | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Fornecedores                                                   | 1.406                                                   | 72                                                     | 103                                                         | 0                                                                   |
| Adiantamentos de clientes                                      | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Estado e outros entes públicos                                 | 90                                                      | 287                                                    | 131                                                         | 55                                                                  |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| Financiamentos obtidos                                         | 549                                                     | 0                                                      | 5.689                                                       | 0                                                                   |
| Outras contas a pagar                                          | 1.199                                                   | 415                                                    | 2.356                                                       | 578                                                                 |
| Diferimentos                                                   | 0                                                       | 0                                                      | 2.027                                                       | 0                                                                   |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 7.132                                                               |
| Outros passivos financeiros                                    | 0                                                       | 0                                                      | 0                                                           | 0                                                                   |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>3.244</b>                                            | <b>774</b>                                             | <b>10.305</b>                                               | <b>7.765</b>                                                        |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>13.005</b>                                           | <b>3.774</b>                                           | <b>85.687</b>                                               | <b>53.463</b>                                                       |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>11.410</b>                                           | <b>104.834</b>                                         | <b>220.886</b>                                              | <b>62.176</b>                                                       |
| <b>N.º médio de trabalhadores</b>                              | <b>229</b>                                              | <b>89</b>                                              | <b>132</b>                                                  | <b>7</b>                                                            |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                               | <b>74.162</b>                                               | <b>22.500</b>                                                       |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>0</b>                                                | <b>2.138</b>                                           | <b>0</b>                                                    | <b>19.448</b>                                                       |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                               | <b>55.000</b>                                               | <b>22.500</b>                                                       |

### Notas:

[1] A entidade não enviou elementos. Considerou-se o balanço de 2013.

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 31.03.2014

Unidade: Milhares de Euros

| BALANÇO                                                        | PATRIRAM -<br>- Titularidade e Gestão<br>de Património Público<br>Regional, S.A. | Polo Científico<br>e Tecnológico da<br>Madeira, Madeira<br>Tecnopolo, S.A. | Ponta do Oeste<br>Soc. de Promoção e<br>Des. da Zona Oeste<br>da Madeira, S.A. | S.D.M.<br>Sociedade de<br>Desenvolvimento<br>da Madeira, S.A. |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                               |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                               |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 131.527                                                                          | 717                                                                        | 196.692                                                                        | 1.425                                                         |
| Propriedades de investimento                                   | 4.200                                                                            | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Goodwill                                                       | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Ativos intangíveis                                             | 0                                                                                | 2                                                                          | 0                                                                              | 4.596                                                         |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 820                                                           |
| Participações financeiras - outros métodos                     | 25                                                                               | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Clientes                                                       | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Outras contas a receber                                        | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 5.453                                                         |
| Ativos por impostos diferidos                                  | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>135.752</b>                                                                   | <b>719</b>                                                                 | <b>196.692</b>                                                                 | <b>12.294</b>                                                 |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                               |
| Inventários                                                    | 0                                                                                | 0                                                                          | 301                                                                            | 0                                                             |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Clientes                                                       | 1                                                                                | 503                                                                        | 1.139                                                                          | 4.752                                                         |
| Adiantamentos a fornecedores                                   | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 8                                                             |
| Estado e outros entes públicos                                 | 1.655                                                                            | 23                                                                         | 40                                                                             | 253                                                           |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Outras contas a receber                                        | 0                                                                                | 615                                                                        | 305                                                                            | 169                                                           |
| Diferimentos                                                   | 773                                                                              | 11                                                                         | 1                                                                              | 643                                                           |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 3.339                                                         |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Ativos não correntes detidos para venda                        | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Caixa e depósitos bancários                                    | 3.225                                                                            | 228                                                                        | 9.985                                                                          | 3.772                                                         |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>5.654</b>                                                                     | <b>1.381</b>                                                               | <b>11.771</b>                                                                  | <b>12.937</b>                                                 |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>141.407</b>                                                                   | <b>2.099</b>                                                               | <b>208.463</b>                                                                 | <b>25.230</b>                                                 |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                               |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                               |
| Capital realizado                                              | 3.862                                                                            | 1.248                                                                      | 1.000                                                                          | 3.750                                                         |
| Ações (quotas) próprias                                        | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 0                                                                                | 0                                                                          | 7.511                                                                          | 0                                                             |
| Prémios de emissão                                             | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Reservas legais                                                | 772                                                                              | 0                                                                          | 0                                                                              | 750                                                           |
| Outras reservas                                                | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 13.639                                                        |
| Resultados transitados                                         | 20.701                                                                           | (14.520)                                                                   | (64.732)                                                                       | 289                                                           |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | (94)                                                          |
| Excedentes de revalorização                                    | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Outras variações no capital próprio                            | 0                                                                                | 10                                                                         | 18.387                                                                         | 664                                                           |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>1.176</b>                                                                     | <b>(14)</b>                                                                | <b>(248)</b>                                                                   | <b>655</b>                                                    |
| Interesses minoritários                                        | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>26.510</b>                                                                    | <b>(13.277)</b>                                                            | <b>(38.082)</b>                                                                | <b>19.653</b>                                                 |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                               |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                               |
| Provisões                                                      | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Financiamentos obtidos                                         | 0                                                                                | 3.351                                                                      | 199.043                                                                        | 0                                                             |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Passivos por impostos diferidos                                | 0                                                                                | 3                                                                          | 5.044                                                                          | 0                                                             |
| Outras contas a pagar                                          | 108.290                                                                          | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>108.290</b>                                                                   | <b>3.354</b>                                                               | <b>204.087</b>                                                                 | <b>0</b>                                                      |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                                                                  |                                                                            |                                                                                |                                                               |
| Provisões                                                      | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Fornecedores                                                   | 3                                                                                | 1.750                                                                      | 11.666                                                                         | 195                                                           |
| Adiantamentos de clientes                                      | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 40                                                            |
| Estado e outros entes públicos                                 | 23                                                                               | 23                                                                         | 629                                                                            | 178                                                           |
| Acionistas / sócios                                            | 1.000                                                                            | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Financiamentos obtidos                                         | 0                                                                                | 9.385                                                                      | 14.271                                                                         | 0                                                             |
| Outras contas a pagar                                          | 58                                                                               | 864                                                                        | 15.892                                                                         | 1.163                                                         |
| Diferimentos                                                   | 5.523                                                                            | 0                                                                          | 0                                                                              | 4.001                                                         |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| Outros passivos financeiros                                    | 0                                                                                | 0                                                                          | 0                                                                              | 0                                                             |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>6.606</b>                                                                     | <b>12.022</b>                                                              | <b>42.459</b>                                                                  | <b>5.577</b>                                                  |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>114.896</b>                                                                   | <b>15.376</b>                                                              | <b>246.546</b>                                                                 | <b>5.577</b>                                                  |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>141.407</b>                                                                   | <b>2.099</b>                                                               | <b>208.463</b>                                                                 | <b>25.230</b>                                                 |
| <b>N.º médio de trabalhadores</b>                              | <b>6</b>                                                                         | <b>26</b>                                                                  | <b>56</b>                                                                      | <b>32</b>                                                     |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>0</b>                                                                         | <b>12.748</b>                                                              | <b>120.087</b>                                                                 | <b>0</b>                                                      |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>0</b>                                                                         | <b>0</b>                                                                   | <b>93.227</b>                                                                  | <b>0</b>                                                      |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>0</b>                                                                         | <b>0</b>                                                                   | <b>105.816</b>                                                                 | <b>0</b>                                                      |

## Notas:

[1] A entidade não enviou elementos. Considerou-se o balanço de 2013.

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 31.03.2014

Unidade: Milhares de Euros

| BALANÇO                                                        | SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A. | Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM [2] | Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A. | Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A. |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                                               |                                                            |                                                   |                                                 |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                                               |                                                            |                                                   |                                                 |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 66.204                                                        | 56.629                                                     | 45.940                                            | 135.371                                         |
| Propriedades de investimento                                   | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Goodwill                                                       | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Ativos intangíveis                                             | 0                                                             | 100                                                        | 0                                                 | 1                                               |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial | 0                                                             | 0                                                          | 36                                                | 0                                               |
| Participações financeiras - outros métodos                     | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Clientes                                                       | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Outras contas a receber                                        | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                             | 0                                                          | 3.339                                             | 0                                               |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Ativos por impostos diferidos                                  | 0                                                             | 0                                                          | 5                                                 | 0                                               |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>66.204</b>                                                 | <b>56.729</b>                                              | <b>49.320</b>                                     | <b>135.373</b>                                  |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                                               |                                                            |                                                   |                                                 |
| Inventários                                                    | 298                                                           | 5.354                                                      | 6.430                                             | 0                                               |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Clientes                                                       | 220                                                           | 279.222                                                    | 1.517                                             | 184                                             |
| Adiantamentos a fornecedores                                   | 0                                                             | 2.865                                                      | 0                                                 | 0                                               |
| Estado e outros entes públicos                                 | 32                                                            | 404                                                        | 60                                                | 4.337                                           |
| Acionistas / sócios                                            | 1.747                                                         | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Outras contas a receber                                        | 1.831                                                         | 32.477                                                     | 38                                                | 372                                             |
| Diferimentos                                                   | 23                                                            | 49                                                         | 9                                                 | 426                                             |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Ativos não correntes detidos para venda                        | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Caixa e depósitos bancários                                    | 633                                                           | 561                                                        | 10.903                                            | 1.631                                           |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>4.784</b>                                                  | <b>320.932</b>                                             | <b>18.956</b>                                     | <b>6.949</b>                                    |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>70.988</b>                                                 | <b>377.662</b>                                             | <b>68.276</b>                                     | <b>142.322</b>                                  |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                                               |                                                            |                                                   |                                                 |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                                               |                                                            |                                                   |                                                 |
| Capital realizado                                              | 10.225                                                        | 145.000                                                    | 11.545                                            | 5.398                                           |
| Ações (quotas) próprias                                        | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Prémios de emissão                                             | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Reservas legais                                                | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Outras reservas                                                | 0                                                             | 2.083                                                      | 0                                                 | 0                                               |
| Resultados transitados                                         | (49.726)                                                      | (311.562)                                                  | (63.039)                                          | (71.866)                                        |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | 0                                                             | 0                                                          | (0)                                               | (219)                                           |
| Excedentes de revalorização                                    | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Outras variações no capital próprio                            | 5.273                                                         | 0                                                          | 158                                               | 1.784                                           |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>(391)</b>                                                  | <b>4.730</b>                                               | <b>(155)</b>                                      | <b>(105)</b>                                    |
| Interesses minoritários                                        | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>(34.618)</b>                                               | <b>(159.749)</b>                                           | <b>(51.492)</b>                                   | <b>(65.007)</b>                                 |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                                               |                                                            |                                                   |                                                 |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                                               |                                                            |                                                   |                                                 |
| Provisões                                                      | 0                                                             | 819                                                        | 0                                                 | 3.517                                           |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Financiamentos obtidos                                         | 92.309                                                        | 245.000                                                    | 116.231                                           | 188.683                                         |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Passivos por impostos diferidos                                | 1.758                                                         | 0                                                          | 0                                                 | 499                                             |
| Outras contas a pagar                                          | 0                                                             | 279                                                        | 0                                                 | 0                                               |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>94.067</b>                                                 | <b>246.098</b>                                             | <b>116.231</b>                                    | <b>192.699</b>                                  |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                                               |                                                            |                                                   |                                                 |
| Provisões                                                      | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Fornecedores                                                   | 6.824                                                         | 135.369                                                    | 243                                               | 1.935                                           |
| Adiantamentos de clientes                                      | 0                                                             | 10                                                         | 592                                               | 0                                               |
| Estado e outros entes públicos                                 | 56                                                            | 6.398                                                      | 7                                                 | 43                                              |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                             | 0                                                          | 40                                                | 0                                               |
| Financiamentos obtidos                                         | 8                                                             | 25.399                                                     | 932                                               | 0                                               |
| Outras contas a pagar                                          | 4.002                                                         | 109.867                                                    | 1.723                                             | 12.652                                          |
| Diferimentos                                                   | 649                                                           | 14.269                                                     | 0                                                 | 0                                               |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| Outros passivos financeiros                                    | 0                                                             | 0                                                          | 0                                                 | 0                                               |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>11.539</b>                                                 | <b>291.312</b>                                             | <b>3.537</b>                                      | <b>14.630</b>                                   |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>105.606</b>                                                | <b>537.410</b>                                             | <b>119.768</b>                                    | <b>207.329</b>                                  |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>70.988</b>                                                 | <b>377.662</b>                                             | <b>68.276</b>                                     | <b>142.322</b>                                  |
| <b>N.º médio de trabalhadores</b>                              | <b>54</b>                                                     | <b>4768</b>                                                | <b>60</b>                                         | <b>10</b>                                       |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>62.904</b>                                                 | <b>270.679</b>                                             | <b>52.214</b>                                     | <b>124.618</b>                                  |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>29.413</b>                                                 | <b>0</b>                                                   | <b>64.949</b>                                     | <b>66.149</b>                                   |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>63.370</b>                                                 | <b>246.000</b>                                             | <b>51.282</b>                                     | <b>121.171</b>                                  |

## Notas:

[1] A entidade não enviou elementos. Considerou-se o balanço de 2013.

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

## 1.2- Balanços do SERAM a 31.03.2014

Unidade: Milhares de Euros

| BALANÇO                                                        | VALOR AMBIENTE<br>Gestão e Administ.<br>de Resíduos da<br>Madeira, S.A. | VIALITORAL<br>Concessões<br>Rodoviárias<br>da Madeira, S.A. | TOTAL            |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Ativo</b>                                                   |                                                                         |                                                             |                  |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |                                                                         |                                                             |                  |
| Ativos fixos tangíveis                                         | 0                                                                       | 1.921                                                       | 1.605.264        |
| Propriedades de investimento                                   | 0                                                                       | 0                                                           | 5.405            |
| Goodwill                                                       | 0                                                                       | 0                                                           | 0                |
| Ativos intangíveis                                             | 49.257                                                                  | 163.736                                                     | 538.878          |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                                       | 0                                                           | 0                |
| Participações financeiras - método da equivalência patrimonial | 0                                                                       | 0                                                           | 115.926          |
| Participações financeiras - outros métodos                     | 0                                                                       | 0                                                           | 568              |
| Clientes                                                       | 9.199                                                                   | 0                                                           | 59.393           |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                                       | 0                                                           | 0                |
| Outras contas a receber                                        | 26.297                                                                  | 0                                                           | 78.408           |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                                       | 0                                                           | 3.339            |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                                                       | 0                                                           | 13.656           |
| Ativos por impostos diferidos                                  | 784                                                                     | 4.723                                                       | 33.340           |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>85.537</b>                                                           | <b>170.380</b>                                              | <b>2.454.176</b> |
| <b>Ativo corrente</b>                                          |                                                                         |                                                             |                  |
| Inventários                                                    | 1.022                                                                   | 0                                                           | 30.292           |
| Ativos biológicos                                              | 0                                                                       | 0                                                           | 0                |
| Clientes                                                       | 13.598                                                                  | 132.455                                                     | 611.488          |
| Adiantamentos a fornecedores                                   | 31                                                                      | 0                                                           | 3.001            |
| Estado e outros entes públicos                                 | 286                                                                     | 0                                                           | 8.994            |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                                       | 0                                                           | 21.350           |
| Outras contas a receber                                        | 9.377                                                                   | 85                                                          | 180.286          |
| Diferimentos                                                   | 344                                                                     | 357                                                         | 4.914            |
| Ativos financeiros detidos para negociação                     | 0                                                                       | 0                                                           | 3.339            |
| Outros ativos financeiros                                      | 0                                                                       | 0                                                           | 4.854            |
| Ativos não correntes detidos para venda                        | 0                                                                       | 0                                                           | 0                |
| Caixa e depósitos bancários                                    | 1.015                                                                   | 17.738                                                      | 151.384          |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>25.673</b>                                                           | <b>150.635</b>                                              | <b>1.019.902</b> |
| <b>Total do ativo</b>                                          | <b>111.210</b>                                                          | <b>321.015</b>                                              | <b>3.474.078</b> |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |                                                                         |                                                             |                  |
| <b>Capital próprio</b>                                         |                                                                         |                                                             |                  |
| Capital realizado                                              | 2.500                                                                   | 16.125                                                      | 294.746          |
| Ações (quotas) próprias                                        | 0                                                                       | 0                                                           | (22)             |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 0                                                                       | 0                                                           | 14.658           |
| Prémios de emissão                                             | 0                                                                       | 0                                                           | 0                |
| Reservas legais                                                | 43                                                                      | 3.685                                                       | 12.100           |
| Outras reservas                                                | 385                                                                     | 0                                                           | 184.929          |
| Resultados transitados                                         | 6.979                                                                   | 61.217                                                      | (611.744)        |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | 0                                                                       | 0                                                           | 43.237           |
| Excedentes de revalorização                                    | 6.546                                                                   | 0                                                           | 239.387          |
| Outras variações no capital próprio                            | 21.013                                                                  | 0                                                           | 253.759          |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>1.230</b>                                                            | <b>5.530</b>                                                | <b>13.994</b>    |
| Interesses minoritários                                        | 0                                                                       | 0                                                           | 0                |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>38.696</b>                                                           | <b>86.557</b>                                               | <b>445.044</b>   |
| <b>Passivo</b>                                                 |                                                                         |                                                             |                  |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |                                                                         |                                                             |                  |
| Provisões                                                      | 8.674                                                                   | 4.535                                                       | 80.109           |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                                       | 0                                                           | 33.847           |
| Financiamentos obtidos                                         | 15.867                                                                  | 4                                                           | 1.547.449        |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | 0                                                                       | 0                                                           | 23.702           |
| Passivos por impostos diferidos                                | 1.971                                                                   | 0                                                           | 28.852           |
| Outras contas a pagar                                          | 27.764                                                                  | 0                                                           | 180.707          |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>54.277</b>                                                           | <b>4.539</b>                                                | <b>1.894.666</b> |
| <b>Passivo corrente</b>                                        |                                                                         |                                                             |                  |
| Provisões                                                      | 0                                                                       | 12.357                                                      | 15.562           |
| Fornecedores                                                   | 6.416                                                                   | 7.065                                                       | 235.968          |
| Adiantamentos de clientes                                      | 4                                                                       | 0                                                           | 698              |
| Estado e outros entes públicos                                 | 81                                                                      | 9.246                                                       | 25.131           |
| Acionistas / sócios                                            | 0                                                                       | 5.628                                                       | 7.118            |
| Financiamentos obtidos                                         | 10.367                                                                  | 178.559                                                     | 537.469          |
| Outras contas a pagar                                          | 1.368                                                                   | 905                                                         | 224.421          |
| Diferimentos                                                   | 0                                                                       | 16.158                                                      | 59.223           |
| Passivos financeiros detidos para negociação                   | 0                                                                       | 0                                                           | 7.132            |
| Outros passivos financeiros                                    | 0                                                                       | 0                                                           | 21.646           |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>18.237</b>                                                           | <b>229.918</b>                                              | <b>1.134.368</b> |
| <b>Total do passivo</b>                                        | <b>72.513</b>                                                           | <b>234.458</b>                                              | <b>3.029.034</b> |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>111.210</b>                                                          | <b>321.015</b>                                              | <b>3.474.078</b> |
| <b>N.º médio de trabalhadores</b>                              | <b>154</b>                                                              | <b>38</b>                                                   | <b>7.694</b>     |
| <b>Dívida financeira (exclui sócios)</b>                       | <b>24.333</b>                                                           | <b>177.864</b>                                              | <b>1.796.907</b> |
| <b>Dívida ao sócio RAM</b>                                     | <b>0</b>                                                                | <b>0</b>                                                    | <b>326.083</b>   |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>24.333</b>                                                           | <b>0</b>                                                    | <b>1.097.791</b> |

### Notas:

[1] A entidade não enviou elementos. Considerou-se o balanço de 2013.

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

### 1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 31.03.2014

Unidade: Milhares de Euros

| DEMONSTRAÇÃO FLUXOS DE CAIXA                                            | Académico<br>Mestrado<br>Mestrado<br>Adebol, S.A. [1] | APRAM<br>Administração<br>dos Pontos<br>da RAM, S.A. [2] | ARM<br>Águas e<br>Resíduos da<br>Madeira, S.A. | CARAM<br>Centro de Abate da<br>Região Autónoma da<br>Madeira, EPERAM | Centro de Empresas<br>e Inovação da<br>Madeira, Lda. | Clube Amigos do<br>Basquete da Madeira<br>basquetebol, SAD | Concessionária de<br>Estradas<br>Vilaxpresso<br>da Madeira, S.A. | EEM<br>Emp. Electricidade<br>da Madeira, S.A. | Empresa do<br>Jornal da<br>Madeira, Lda.<br>[2] | GESBA<br>Empresa de Gestão<br>do Sector da<br>Banana, Lda. [1] |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
|                                                                         |                                                       |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                                            |                                                                  |                                               |                                                 |                                                                |
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>      |                                                       |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                                            |                                                                  |                                               |                                                 |                                                                |
| Recebimentos de clientes                                                | 0                                                     | 2.457                                                    | 808                                            | 157                                                                  | 17                                                   | 0                                                          | 30.022                                                           | 127.853                                       | 242                                             | 0                                                              |
| Pagamentos a fornecedores                                               | 0                                                     | (397)                                                    | (1.346)                                        | (139)                                                                | (65)                                                 | 0                                                          | (2.853)                                                          | (35.333)                                      | (199)                                           | 0                                                              |
| Pagamentos ao pessoal                                                   | 0                                                     | (1.696)                                                  | (552)                                          | (163)                                                                | (60)                                                 | 0                                                          | (786)                                                            | (6.772)                                       | (258)                                           | 0                                                              |
| Caixa gerado pela operações                                             | 0                                                     | 365                                                      | (1.090)                                        | (145)                                                                | (109)                                                | 0                                                          | 28.383                                                           | 65.747                                        | (215)                                           | 0                                                              |
| Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento                   | 0                                                     | (11)                                                     | (6)                                            | (2)                                                                  | (6)                                                  | 0                                                          | (16)                                                             | (31)                                          | 0                                               | 0                                                              |
| Outros recebimentos / pagamentos                                        | 0                                                     | 125                                                      | 1.060                                          | (64)                                                                 | 92                                                   | 0                                                          | (2.958)                                                          | (39.526)                                      | (52)                                            | 0                                                              |
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>                      | <b>0</b>                                              | <b>476</b>                                               | <b>(39)</b>                                    | <b>(211)</b>                                                         | <b>(17)</b>                                          | <b>0</b>                                                   | <b>23.409</b>                                                    | <b>45.790</b>                                 | <b>(267)</b>                                    | <b>0</b>                                                       |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>                   |                                                       |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                                            |                                                                  |                                               |                                                 |                                                                |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                       |                                                       |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                                            |                                                                  |                                               |                                                 |                                                                |
| Ativos fixos tangíveis                                                  | 0                                                     | (71)                                                     | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | (27)                                                             | (1.076)                                       | 0                                               | 0                                                              |
| Ativos intangíveis                                                      | 0                                                     | 0                                                        | (329)                                          | 0                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | (9)                                           | 0                                               | 0                                                              |
| Investimentos financeiros                                               | 0                                                     | 0                                                        | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | 0                                             | 0                                               | 0                                                              |
| Outros ativos                                                           | 0                                                     | 0                                                        | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | (1.405)                                       | 0                                               | 0                                                              |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                    |                                                       |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                                            |                                                                  |                                               |                                                 |                                                                |
| Ativos fixos tangíveis                                                  | 0                                                     | 0                                                        | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | 0                                             | 0                                               | 0                                                              |
| Ativos intangíveis                                                      | 0                                                     | 0                                                        | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | 0                                             | 0                                               | 0                                                              |
| Investimentos financeiros                                               | 0                                                     | 0                                                        | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | 0                                             | 0                                               | 0                                                              |
| Outros ativos                                                           | 0                                                     | 0                                                        | 0                                              | 3                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | 659                                           | 0                                               | 0                                                              |
| Subsídios ao investimento                                               | 0                                                     | 0                                                        | 158                                            | 0                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | 0                                             | 0                                               | 0                                                              |
| Juros e rendimentos similares                                           | 0                                                     | 3                                                        | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | 62                                                               | 1                                             | 0                                               | 0                                                              |
| Dividendos                                                              | 0                                                     | 0                                                        | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | 0                                             | 0                                               | 0                                                              |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>                   | <b>0</b>                                              | <b>(68)</b>                                              | <b>(171)</b>                                   | <b>3</b>                                                             | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                                   | <b>35</b>                                                        | <b>(1.829)</b>                                | <b>0</b>                                        | <b>0</b>                                                       |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>                  |                                                       |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                                            |                                                                  |                                               |                                                 |                                                                |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                    |                                                       |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                                            |                                                                  |                                               |                                                 |                                                                |
| Financiamentos obtidos                                                  | 0                                                     | 0                                                        | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | 0                                             | 468                                             | 0                                                              |
| Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio      | 0                                                     | 811                                                      | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | 0                                             | 0                                               | 0                                                              |
| Cobertura de prejuízos                                                  | 0                                                     | 0                                                        | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | 0                                             | 0                                               | 0                                                              |
| Doações                                                                 | 0                                                     | 0                                                        | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | 0                                             | 0                                               | 0                                                              |
| Outras operações de financiamento                                       | 0                                                     | 0                                                        | 0                                              | 282                                                                  | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | 0                                             | 0                                               | 0                                                              |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                       |                                                       |                                                          |                                                |                                                                      |                                                      |                                                            |                                                                  |                                               |                                                 |                                                                |
| Financiamentos obtidos                                                  | 0                                                     | (800)                                                    | 0                                              | (271)                                                                | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | (9.636)                                       | (93)                                            | 0                                                              |
| Juros e gastos similares                                                | 0                                                     | (325)                                                    | 0                                              | (11)                                                                 | 0                                                    | 0                                                          | (0)                                                              | (2.307)                                       | (44)                                            | 0                                                              |
| Dividendos                                                              | 0                                                     | 0                                                        | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | 0                                             | 0                                               | 0                                                              |
| Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio         | 0                                                     | 0                                                        | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | 0                                             | 0                                               | 0                                                              |
| Outras operações de financiamento                                       | 0                                                     | 0                                                        | 0                                              | 0                                                                    | 0                                                    | 0                                                          | 0                                                                | (380)                                         | 0                                               | 0                                                              |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>                  | <b>0</b>                                              | <b>(314)</b>                                             | <b>0</b>                                       | <b>(0)</b>                                                           | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                                   | <b>(9)</b>                                                       | <b>(12.323)</b>                               | <b>330</b>                                      | <b>0</b>                                                       |
| <b>Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio</b> | <b>0</b>                                              | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                                             | <b>0</b>                                             | <b>0</b>                                                   | <b>0</b>                                                         | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                        | <b>0</b>                                                       |
| <b>Variação de Caixa</b>                                                | <b>0</b>                                              | <b>392</b>                                               | <b>(209)</b>                                   | <b>(216)</b>                                                         | <b>(17)</b>                                          | <b>0</b>                                                   | <b>23.444</b>                                                    | <b>32.961</b>                                 | <b>330</b>                                      | <b>0</b>                                                       |

Notas:

[1] A entidade não elaborou a DFC

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

1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 31.03.2014

Unidade: Milhares de Euros

| DEMONSTRAÇÃO FLUXOS DE CAIXA                                       |                                                                  | Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A. | IGA Investimentos e Gestão de Água, S.A. | KGH Investimentos e Gestão Hidroagrícola, S.A. | IGSERV Investimentos, Gestão e Serviços, S.A. | IHM Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E. | MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A. | PATRIM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A. | Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A. | Porta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A. [2] | S.D.M. Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A. [2] |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto        |                                                                  |                                                 |                                          |                                                |                                               |                                                    |                                                            |                                                                     |                                                                   |                                                                           |                                                          |
| Recebimentos de clientes                                           |                                                                  | 3.932                                           | 3.146                                    | 190                                            | 832                                           | 737                                                | 498                                                        | 2.215                                                               | 605                                                               | 344                                                                       | 2.138                                                    |
| Pagamentos a fornecedores                                          |                                                                  | (3.017)                                         | (1.199)                                  | (61)                                           | (134)                                         | (539)                                              | 0                                                          | (5)                                                                 | (150)                                                             | (126)                                                                     | (451)                                                    |
| Pagamentos ao pessoal                                              |                                                                  | (1.344)                                         | (390)                                    | (666)                                          | (527)                                         | (415)                                              | (69)                                                       | (44)                                                                | (133)                                                             | (155)                                                                     | (491)                                                    |
|                                                                    | Caixa gerada pela operações                                      | (429)                                           | 1.557                                    | (539)                                          | 172                                           | (217)                                              | 429                                                        | 2.166                                                               | 323                                                               | 92                                                                        | 1.197                                                    |
| Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento              |                                                                  | (15)                                            | (0)                                      | (3)                                            | (0)                                           | (4)                                                | (95)                                                       | 0                                                                   | 6                                                                 | 0                                                                         | 84                                                       |
| Outros recebimentos / pagamentos                                   |                                                                  | 484                                             | 244                                      | (40)                                           | (83)                                          | 2.833                                              | (220)                                                      | (1.941)                                                             | 329                                                               | 116                                                                       | (4)                                                      |
|                                                                    | Fluxos de caixa das atividades operacionais                      | 40                                              | 1.901                                    | (579)                                          | 89                                            | 2.611                                              | 114                                                        | 224                                                                 | 659                                                               | 178                                                                       | 1.277                                                    |
| Fluxos de caixa das atividades de investimento                     |                                                                  |                                                 |                                          |                                                |                                               |                                                    |                                                            |                                                                     |                                                                   |                                                                           |                                                          |
| Pagamentos respeitantes a:                                         |                                                                  |                                                 |                                          |                                                |                                               |                                                    |                                                            |                                                                     |                                                                   |                                                                           |                                                          |
| Ativos fixos tangíveis                                             |                                                                  | (264)                                           | 0                                        | 0                                              | (54)                                          | (252)                                              | (0)                                                        | (71)                                                                | 0                                                                 | (99)                                                                      | (19)                                                     |
| Ativos intangíveis                                                 |                                                                  | 0                                               | (756)                                    | (300)                                          | 0                                             | 0                                                  | 0                                                          | 0                                                                   | 0                                                                 | 0                                                                         | 0                                                        |
| Investimentos financeiros                                          |                                                                  | 0                                               | 0                                        | 0                                              | (1.080)                                       | 0                                                  | 0                                                          | 0                                                                   | 0                                                                 | 0                                                                         | 0                                                        |
| Outros ativos                                                      |                                                                  | 0                                               | 0                                        | 0                                              | 0                                             | 0                                                  | 0                                                          | 0                                                                   | 0                                                                 | 0                                                                         | 0                                                        |
| Subsídios ao investimento                                          |                                                                  | 0                                               | 11                                       | 0                                              | 0                                             | 77                                                 | 0                                                          | 0                                                                   | 0                                                                 | 0                                                                         | 0                                                        |
| Juros e rendimentos similares                                      |                                                                  | 2                                               | 0                                        | 0                                              | 0                                             | 0                                                  | 0                                                          | 0                                                                   | 0                                                                 | 0                                                                         | 100                                                      |
| Dividendos                                                         |                                                                  | 0                                               | 0                                        | 0                                              | 0                                             | 0                                                  | 0                                                          | 0                                                                   | 0                                                                 | 0                                                                         | 0                                                        |
|                                                                    | Fluxos de caixa das atividades de investimento                   | (262)                                           | (745)                                    | (300)                                          | (1.134)                                       | (174)                                              | (0)                                                        | (71)                                                                | 0                                                                 | (99)                                                                      | 1.045                                                    |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamento                    |                                                                  |                                                 |                                          |                                                |                                               |                                                    |                                                            |                                                                     |                                                                   |                                                                           |                                                          |
| Recbimentos provenientes de:                                       |                                                                  |                                                 |                                          |                                                |                                               |                                                    |                                                            |                                                                     |                                                                   |                                                                           |                                                          |
| Financiamentos obtidos                                             |                                                                  | 0                                               | 0                                        | 0                                              | 1.080                                         | 0                                                  | 0                                                          | 0                                                                   | 55                                                                | 519                                                                       | 0                                                        |
| Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio |                                                                  | 0                                               | 0                                        | 1.080                                          | 0                                             | 0                                                  | 0                                                          | 0                                                                   | 0                                                                 | 0                                                                         | 0                                                        |
| Cobertura de prejuízos                                             |                                                                  | 0                                               | 0                                        | 0                                              | 0                                             | 0                                                  | 0                                                          | 0                                                                   | 0                                                                 | 0                                                                         | 0                                                        |
| Doações                                                            |                                                                  | 0                                               | 0                                        | 0                                              | 0                                             | 0                                                  | 0                                                          | 0                                                                   | 0                                                                 | 0                                                                         | 0                                                        |
| Outras operações de financiamento                                  |                                                                  | 0                                               | 0                                        | 0                                              | 0                                             | 0                                                  | 0                                                          | 0                                                                   | 0                                                                 | 0                                                                         | 0                                                        |
| Pagamentos respeitantes a:                                         |                                                                  |                                                 |                                          |                                                |                                               |                                                    |                                                            |                                                                     |                                                                   |                                                                           |                                                          |
| Financiamentos obtidos                                             |                                                                  | (1.089)                                         | (200)                                    | 0                                              | 0                                             | (140)                                              | 0                                                          | 0                                                                   | 0                                                                 | (464)                                                                     | 0                                                        |
| Juros e gastos similares                                           |                                                                  | (142)                                           | (35)                                     | 0                                              | 0                                             | (58)                                               | (1)                                                        | 0                                                                   | (235)                                                             | (115)                                                                     | 0                                                        |
| Dividendos                                                         |                                                                  | 0                                               | 0                                        | 0                                              | 0                                             | 0                                                  | 0                                                          | 0                                                                   | 0                                                                 | 0                                                                         | (3.600)                                                  |
| Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio    |                                                                  | 0                                               | 0                                        | 0                                              | 0                                             | 0                                                  | 0                                                          | 0                                                                   | 0                                                                 | 0                                                                         | 0                                                        |
| Outras operações de financiamento                                  |                                                                  | 0                                               | 0                                        | 0                                              | 0                                             | 0                                                  | 0                                                          | 0                                                                   | 0                                                                 | 0                                                                         | 0                                                        |
|                                                                    | Fluxos de caixa das atividades de financiamento                  | (1.231)                                         | (235)                                    | 1.080                                          | 1.080                                         | (197)                                              | (1)                                                        | 0                                                                   | (179)                                                             | (60)                                                                      | (3.600)                                                  |
|                                                                    | Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio | 0                                               | 0                                        | 0                                              | 0                                             | 0                                                  | 0                                                          | 0                                                                   | 0                                                                 | 0                                                                         | 0                                                        |
|                                                                    | Variação de Caixa                                                | (1.453)                                         | 821                                      | 201                                            | 35                                            | 2.240                                              | 112                                                        | 154                                                                 | 479                                                               | 19                                                                        | (1.277)                                                  |

Notas:

[1] A entidade não elaborou a DFC

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

1.3 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM a 31.03.2014

Unidade: Milhares de Euros

| DEMONSTRAÇÃO FLUXOS DE CAIXA                                       |  | SPDM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A. [2] | Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPRAM [1] | Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A. [2] | Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento S.A. [2] | VALOR AMBIENTE<br>Gestão e Administ.<br>de Resíduos da<br>Madeira, S.A. | VALITORAL<br>Concessões<br>Rodoviárias<br>da Madeira, S.A. | TOTAL    |
|--------------------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------|
| Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto        |  |                                                                   |                                                           |                                                       |                                                     |                                                                         |                                                            |          |
| Recebimentos de clientes                                           |  | 215                                                               | 0                                                         | 169                                                   | 96                                                  | 1.914                                                                   | 12                                                         | 178.599  |
| Pagamentos a fornecedores                                          |  | (111)                                                             | 0                                                         | (26)                                                  | (27)                                                | (1.107)                                                                 | (2.127)                                                    | (40.412) |
| Pagamentos ao pessoal                                              |  | (179)                                                             | 0                                                         | (233)                                                 | (56)                                                | (873)                                                                   | (154)                                                      | (15.813) |
| Caixa gerada pela operação                                         |  | (70)                                                              | 0                                                         | (59)                                                  | 14                                                  | 134                                                                     | (2.209)                                                    | 113.374  |
| Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento              |  | 0                                                                 | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | (0)                                                                     | (9)                                                        | (104)    |
| Outros recebimentos / pagamentos                                   |  | (227)                                                             | 0                                                         | 56                                                    | (21)                                                | (10)                                                                    | (59)                                                       | (40.269) |
| Fluxos de caixa das atividades operacionais                        |  | (403)                                                             | 0                                                         | (33)                                                  | (6)                                                 | 123                                                                     | (2.339)                                                    | 73.001   |
| Fluxos de caixa das atividades de investimento                     |  |                                                                   |                                                           |                                                       |                                                     |                                                                         |                                                            |          |
| Pagamentos respeitantes a:                                         |  |                                                                   |                                                           |                                                       |                                                     |                                                                         |                                                            |          |
| Ativos fixos tangíveis                                             |  | (1)                                                               | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | 0                                                                       | (1.373)                                                    | (3.306)  |
| Ativos intangíveis                                                 |  | 0                                                                 | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | (581)                                                                   | 0                                                          | (2.076)  |
| Investimentos financeiros                                          |  | 0                                                                 | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | 0                                                                       | 0                                                          | (1.080)  |
| Outros ativos                                                      |  | 0                                                                 | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | 0                                                                       | 0                                                          | (1.405)  |
| Recebimentos provenientes de:                                      |  |                                                                   |                                                           |                                                       |                                                     |                                                                         |                                                            |          |
| Ativos fixos tangíveis                                             |  | 0                                                                 | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | 0                                                                       | 0                                                          | 0        |
| Ativos intangíveis                                                 |  | 0                                                                 | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | 0                                                                       | 0                                                          | 0        |
| Investimentos financeiros                                          |  | 0                                                                 | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | 0                                                                       | 0                                                          | 966      |
| Outros ativos                                                      |  | 0                                                                 | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | 0                                                                       | 0                                                          | 862      |
| Subsídios ao investimento                                          |  | 0                                                                 | 0                                                         | 0                                                     | 200                                                 | 1.778                                                                   | 0                                                          | 2.223    |
| Juros e rendimentos similares                                      |  | 0                                                                 | 0                                                         | 16                                                    | 0                                                   | 1                                                                       | 35                                                         | 221      |
| Dividendos                                                         |  | 0                                                                 | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | 0                                                                       | 0                                                          | 0        |
| Fluxos de caixa das atividades de investimento                     |  | (1)                                                               | 0                                                         | 16                                                    | 200                                                 | 1.927                                                                   | (1.338)                                                    | (3.795)  |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamento                    |  |                                                                   |                                                           |                                                       |                                                     |                                                                         |                                                            |          |
| Recebimentos provenientes de:                                      |  |                                                                   |                                                           |                                                       |                                                     |                                                                         |                                                            |          |
| Financiamentos obtidos                                             |  | 894                                                               | 0                                                         | 36                                                    | 723                                                 | 0                                                                       | 0                                                          | 3.576    |
| Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio |  | 181                                                               | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | 0                                                                       | 0                                                          | 2.071    |
| Cobertura de prejuízos                                             |  | 0                                                                 | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | 0                                                                       | 0                                                          | 0        |
| Doações                                                            |  | 0                                                                 | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | 0                                                                       | 0                                                          | 0        |
| Outras operações de financiamento                                  |  | 0                                                                 | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | 0                                                                       | 0                                                          | 262      |
| Pagamentos respeitantes a:                                         |  |                                                                   |                                                           |                                                       |                                                     |                                                                         |                                                            |          |
| Financiamentos obtidos                                             |  | (479)                                                             | 0                                                         | (2)                                                   | (708)                                               | (1.417)                                                                 | 0                                                          | (15.298) |
| Juros e gastos similares                                           |  | (220)                                                             | 0                                                         | (0)                                                   | (137)                                               | (187)                                                                   | (0)                                                        | (3.817)  |
| Dividendos                                                         |  | 0                                                                 | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | 0                                                                       | 0                                                          | (3.600)  |
| Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio    |  | 0                                                                 | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | 0                                                                       | 0                                                          | 0        |
| Outras operações de financiamento                                  |  | 0                                                                 | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | 0                                                                       | 0                                                          | (390)    |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamento                    |  | 176                                                               | 0                                                         | 35                                                    | (122)                                               | (1.603)                                                                 | (0)                                                        | (17.169) |
| Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio   |  | 0                                                                 | 0                                                         | 0                                                     | 0                                                   | 0                                                                       | 0                                                          | 0        |
| Variação de Caixa                                                  |  | (128)                                                             | 0                                                         | 14                                                    | 70                                                  | (383)                                                                   | (3.274)                                                    | 52.039   |

Notas:

[1] A entidade não elaborou a DFC

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

1.4 - Dívida do SERAM a 31.03.2014

(Un. mil)

|    | Entidade                                                             | Participação da RAM |         |          |         | Montante Dívida Financeira |          |            | Divida Comercial | Montante Dívida Total | IMPUTAÇÃO GRN |            |            |
|----|----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------|----------|---------|----------------------------|----------|------------|------------------|-----------------------|---------------|------------|------------|
|    |                                                                      | Tutela              | Direta  | Indireta | Total   | Com Aval                   | Sum Aval | Total      |                  |                       | COM AVAL      | SEM AVAL   | COMERCIAL  |
| 1  | ACADEMICO VARITIMO MADEIRA ANDEBOL, SAD                              | SRERH               | 50,00%  | 0,00%    | 50,00%  | -                          | 26       | 26,07      | 106              | 131,95                | -             | 13,03      | 52,94      |
| 2  | APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA                          | SRCIT               | 100,00% |          | 100,00% | 172,471                    | 12 025   | 184,495,59 | 9,545            | 194 040,62            | 172,470,59    | 12 025,00  | 9 545,33   |
| 3  | ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA                                | SRA                 | 36,70%  | 51,00%   | 87,70%  | -                          | -        | -          | 25,884           | 28 884,15             | -             | -          | 22 700,40  |
| 4  | CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM        | SRA                 | 100,00% |          | 100,00% | 4,604                      | -        | 4,604,17   | 1,049            | 6 652,75              | 4,604,17      | -          | 1 048,58   |
| 5  | CENTRO DE EMPRESAS E INOVAÇÃO DA MADEIRA, LDA                        | VP                  | 80,49%  | 1,63%    | 82,12%  | -                          | -        | -          | 150              | 148,72                | -             | -          | 122,95     |
| 6  | CIMENTOS MADEIRA, LDA                                                | VP                  | 42,85%  |          | 42,85%  | -                          | -        | -          | 794              | 784,09                | -             | -          | 340,35     |
| 7  | CLUBE AMIGOS DO BASQUETE DA MADEIRA, BASQUETEBOL, SAD *              | SRERH               | 50,00%  |          | 50,00%  | -                          | 38       | 37,97      | 195              | 233,19                | -             | 18,98      | 97,61      |
| 8  | CONCESSIONARIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA                | SRPF                | 20,00%  |          | 20,00%  | -                          | 230,874  | 230,874,28 | 3,817            | 234 691,57            | -             | 230,874,28 | 3 817,28   |
| 9  | EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA                        | VP                  | 100,00% |          | 100,00% | 220,000                    | 168,800  | 388,799,53 | 50,270           | 439 069,10            | 220 000,00    | 168 799,53 | 50 269,57  |
| 10 | EMPRESA DO JORNAL DA MADEIRA, LDA                                    | SRAS                | 99,98%  |          | 99,98%  | -                          | 5,678    | 5 675,83   | 217              | 6 692,41              | -             | 5 674,70   | 216,53     |
| 11 | BESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA                   | SRA                 | 95,00%  | 5,00%    | 100,00% | 5,056                      | -        | 5 055,56   | 1,815            | 6 871,01              | 5 055,56      | -          | 1 815,45   |
| 12 | HORARIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA                       | SRCIT               | 95,00%  | 5,00%    | 100,00% | -                          | 16,328   | 16 328,10  | 3,523            | 19 851,29             | -             | 16 328,10  | 3 523,18   |
| 13 | IGA - INVESTIMENTOS E GESTÃO DA AGUA, SA                             | SRA                 | 10,00%  | 90,00%   | 100,00% | 17,188                     | 1,713    | 18 900,01  | 14,482           | 33 392,19             | 17 187,50     | 1 712,51   | 14 482,18  |
| 14 | IGH - INVESTIMENTOS E GESTÃO HIDROAGRICOLA, SA                       | SRA                 | 10,00%  | 90,00%   | 100,00% | -                          | -        | -          | 1,768            | 1 768,40              | -             | -          | 1 768,40   |
| 15 | ISERV - INVESTIMENTOS, GESTÃO E SERVIÇOS, SA                         | SRA                 | 100,00% |          | 100,00% | -                          | -        | -          | 191              | 191,41                | -             | -          | 191,41     |
| 16 | IM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM                  | SRAS                | 100,00% |          | 100,00% | 55,000                     | 19,162   | 74,162,44  | 1,436            | 75 598,40             | 55 000,00     | 19 162,44  | 1 436,02   |
| 17 | MADEIRA ANDEBOL, SAD **                                              | SRERH               | 30,00%  |          | 30,00%  | -                          | 78       | 77,62      | 60               | 137,65                | -             | 23,28      | 16,07      |
| 18 | MARITIMO DA MADEIRA - FUTEBOL, SAD                                   | SRERH               | 40,00%  |          | 40,00%  | -                          | 4        | 3,75       | 1,326            | 1 329,71              | -             | 1,50       | 530,38     |
| 19 | MFE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA           | VP                  | 100,00% |          | 100,00% | 22,500                     | -        | 22 500,00  | 140              | 22 639,82             | 22 500,00     | -          | 139,92     |
| 20 | PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA  | SRPF                | 100,00% |          | 100,00% | -                          | -        | -          | 113,830          | 113 830,28            | -             | -          | 113 830,28 |
| 21 | POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA, TECNOPOLO, SA     | SRERH               | 84,00%  |          | 84,00%  | -                          | 12,748   | 12 748,28  | 2,014            | 14 762,28             | -             | 10 708,55  | 1 851,75   |
| 22 | PONTA DO OESTE - SOC. PROMOÇÃO & DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA   | SRPF                | 77,50%  |          | 77,50%  | 105,080                    | 15,007   | 120 086,95 | 27,653           | 147 740,31            | 105 079,58    | 15 007,37  | 27 653,55  |
| 23 | S.D.M. - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA                 | SRPF                | 25,00%  |          | 25,00%  | -                          | -        | -          | 299              | 299,49                | -             | -          | 74,67      |
| 24 | BDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA          | SRPF                | 99,51%  |          | 99,51%  | 53,370                     | 9,533    | 62 903,87  | 8,194            | 71 097,89             | 53 370,49     | 9 533,38   | 8 193,82   |
| 25 | SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM               | SRAS                | 100,00% |          | 100,00% | 245,000                    | 26,679   | 270 678,52 | 229,872          | 600 550,65            | 245 000,00    | 25 678,52  | 229 872,14 |
| 26 | SILOMAD - SILOS DA MADEIRA, SA                                       | VP                  | 35,00%  |          | 35,00%  | -                          | 700      | 699,50     | 436              | 1 135,93              | -             | 244,83     | 152,75     |
| 27 | SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA                      | SRPF                | 81,30%  |          | 81,30%  | 51,282                     | 932      | 52 214,48  | 1,281            | 63 465,64             | 51 282,32     | 932,16     | 1 281,15   |
| 28 | SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA                       | SRPF                | 81,26%  |          | 81,26%  | 121,171                    | 3,447    | 124 618,33 | 10,924           | 138 542,30            | 121 170,95    | 3 447,38   | 10 923,97  |
| 29 | VALOR AMBIENTE - GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO DE RESÍDUOS DA MADEIRA, SA   | SRA                 | 10,00%  | 90,00%   | 100,00% | 24,333                     | -        | 24 333,33  | 26,564           | 60 917,58             | 24 333,33     | -          | 26 564,03  |
| 30 | VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA                   | SRPF                | 20,00%  |          | 20,00%  | -                          | 177,864  | 177 863,61 | 7,066            | 184 929,70            | -             | 177 863,61 | 7 066,15   |
| 31 | VIAMADEIRA - CONCESSÃO VIÁRIA DA MADEIRA, SA***                      | VP                  | 100,00% |          | 100,00% | -                          | -        | -          | -                | -                     | -             | -          | -          |
| 32 | CASA DA LUZ - EMPREENDIMENTOS TURÍSTICOS, SIMILARES, UNIPessoal, LDA | VP                  |         | 100,00%  | 100,00% | -                          | -        | -          | 1                | 1,44                  | -             | -          | 1,44       |
| 33 | COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA                              | SRCIT               |         | 100,00%  | 100,00% | -                          | -        | -          | 2,236            | 2 235,94              | -             | -          | 2 235,94   |
| 34 | EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA                 | VP                  |         | 100,00%  | 100,00% | -                          | -        | -          | 0                | 0,16                  | -             | -          | 0,19       |
| 35 | ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA                                    | VP                  |         | 93,16%   | 93,16%  | -                          | 16,361   | 16 360,98  | 0                | 18 381,37             | -             | 15 242,65  | 0,37       |
| 36 | PSGR - PORTO SANTO GOLF RESORT - EMPREENDIMENTOS TURÍSTICOS, SA*     | SRPF                |         | 91,30%   | 91,30%  | -                          | -        | -          | 5                | 4,70                  | -             | -          | 4,29       |
| 37 | ZARCO FINANCE, BV ***                                                | SRPF                |         | 88,46%   | 88,46%  | -                          | -        | -          | 12               | 11,82                 | -             | -          | 10,45      |

1.4 - Dívida do SERAM a 31.03.2014

(Un.: m€)

|       | Entidade                                                        | Participação do RCM |         |           |        | Montante Dívida Financeira |            |              | Divida Comercial | Montante Dívida Total | IMPUTAÇÃO GRN |            |              |              |
|-------|-----------------------------------------------------------------|---------------------|---------|-----------|--------|----------------------------|------------|--------------|------------------|-----------------------|---------------|------------|--------------|--------------|
|       |                                                                 | Total               | Directa | Indirecta | Total  | Com Aval                   | Sem Aval   | Total        |                  |                       | COM AVAL      | SEM AVAL   | COMERCIAL    | TOTAL        |
| 38    | BETOMADEIRA - BETÕES E BRITAS DA MADEIRA, SA                    | VP                  |         | 42,86%    | 42,86% | -                          | -          | -            | 995              | 994,95                | -             | -          | 426,44       | 426,44       |
| 39    | BRIMADE - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, SA                    | VP                  |         | 42,86%    | 42,86% | -                          | -          | -            | 114              | 113,72                | -             | -          | 48,74        | 48,74        |
| 40    | INERTOGRANDE, CENTRAL DE BETÃO, LDA                             | VP                  |         | 14,29%    | 14,29% | -                          | -          | -            | 1.127            | 1.126,94              | -             | -          | 161,04       | 161,04       |
| 41    | J.M.J. HENRIQUES, LDA                                           | VP                  |         | 21,43%    | 21,43% | -                          | -          | -            | 14               | 13,91                 | -             | -          | 2,98         | 2,98         |
| 42    | MADEBRITAS - SOCIEDADE DE BRITAS DA MADEIRA, LDA                | VP                  |         | 21,86%    | 21,86% | -                          | -          | -            | 2                | 2,29                  | -             | -          | 0,50         | 0,50         |
| 43    | PEDRA REGIONAL - IND. TRANSFORMADORA DE ROCHAS ORNAMENTAIS, SA  | VP                  |         | 21,86%    | 21,86% | -                          | 30         | 30,02        | 443              | 473,23                | -             | 6,56       | 96,89        | 103,46       |
| 44    | PROMADEIRA - SOC. TÉCNICA DE CONSTRUÇÃO DA ILHA DA MADEIRA, LDA | VP                  |         | 42,86%    | 42,86% | -                          | -          | -            | 15               | 14,61                 | -             | -          | 6,26         | 6,26         |
| 45    | TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA                                      | VP                  |         | 20,00%    | 20,00% | -                          | -          | -            | 73               | 72,76                 | -             | -          | 14,55        | 14,55        |
| 46    | EEM & BFS ENERGY, S.A.                                          | VP                  |         | 40,00%    | 40,00% | -                          | -          | -            | 203              | 202,56                | -             | -          | 81,02        | 81,02        |
| TOTAL |                                                                 |                     |         |           |        | 1.097.054,49               | 717.024,28 | 1.814.078,77 | 556.163,46       | 2.361.242,24          | 1.097.054,49  | 713.236,36 | 2.442.532,61 | 2.352.884,86 |

Notas:

\* Valores do exercício de 2013

\*\* Valores a 30.09.2013

\*\*\* Valores provisórios a 31.12.2012

\*\*\*\* Sem atividade

