

1.º
TRIMESTRE
2021

RELATÓRIO DO SERAM

Índice

APRESENTAÇÃO	2
1. UNIVERSO DAS PARTICIPAÇÕES DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA	3
2. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA DO SERAM	6
2.1. Situação económica do SERAM.....	6
2.1.1. Resultados	6
2.1.2. Rendimentos operacionais.....	8
2.2. Situação financeira do SERAM	12
2.2.1. Ativo	12
2.2.2. Passivo	14
2.2.3. Situação Líquida	16
3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO DO SERAM.....	18
3.1. Investimento	18
3.2. Dívida.....	19
SIGLAS E ABREVIATURAS	22
Siglas.....	22
Conceitos utilizados	23
ÍNDICE DE QUADROS E FIGURAS	24
Índice de quadros.....	24
Índice de figuras	24
Índice de Gráficos.....	24
ANEXOS	25

Apresentação

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

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

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

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

O presente relatório, ainda que se trate de valores provisórios e não definitivos, apresenta a informação de natureza económico-financeira que permite avaliar a evolução da situação financeira e patrimonial das empresas do SERAM durante o primeiro trimestre de 2021, procedendo-se a um comparativo sumário com o trimestre homólogo de 2020.

Refira-se finalmente que, para efeitos de Contas Nacionais, as empresas do SERAM que incluem o perímetro da Administração Pública a 31 de março de 2021 são as seguintes:

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

A 31 de dezembro de 2020, a Região Autónoma da Madeira passou a deter 100% da participação na empresa SDM, S.A. e consequentemente por via indireta participa 100% na empresa SDEM, SGPS, S.U., S.A., alargando o seu universo de empresas públicas regionais.

1. Universo das participações da Região Autónoma da Madeira

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

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

Em 31 de março de 2021 o SERAM era composto por 25 empresas, participadas direta e indiretamente pela RAM, conforme quadro seguinte:

Quadro 1- Empresas do SERAM

N.º	Entidade	Tipo Setor de atividade	Designação
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	Terciário	Transportes e armazenagem
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	Secundário	Captação, tratamento e distribuição de água; saneamento, gestão de resíduos e despoluição
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	Terciário	Comércio por grosso e a retalho; reparação de veículos automóveis e motociclos
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	Secundário	Elettricidade, gás, vapor, água quente e fria e ar frio
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	Terciário	Comércio por grosso e a retalho; reparação de veículos automóveis e motociclos
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	Terciário	Transportes e armazenagem
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	Terciário	Administração Pública e Defesa; Segurança Social Obrigatória
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	Terciário	Atividades imobiliárias
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	Terciário	Atividades imobiliárias
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	Terciário	Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE	Terciário	Atividades de saúde humana e apoio social
12	PONTA DO OESTE - SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	Terciário	Atividades imobiliárias
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	Secundário	Construção
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	Terciário	Administração Pública e Defesa; Segurança Social Obrigatória
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	Secundário	Construção

16	STARTUP MADEIRA – MORE THAN IDEAS, LDA.	Terciário	Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	Terciário	Transportes e armazenagem
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	Terciário	Transportes e armazenagem
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	Terciário	Atividades administrativas e serviços de apoio
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	Terciário	Transportes e armazenagem
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	Terciário	Atividades de informação e de comunicação
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	Secundário	Eletricidade, gás, vapor, água quente e fria e ar frio
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	Secundário	Indústrias transformadoras
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	Terciário	Transportes e armazenagem
25	SDEM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO EMPRESARIAL MADEIRA, SGPS, SU, SA	Terciário	Atividades de consultoria para os negócios e a gestão

Gráfico 1 - Tipo de Setor de Atividade Empresas SERAM

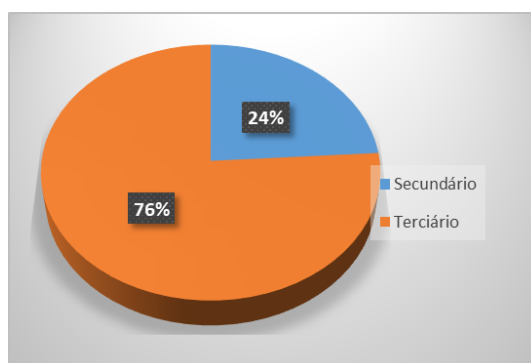
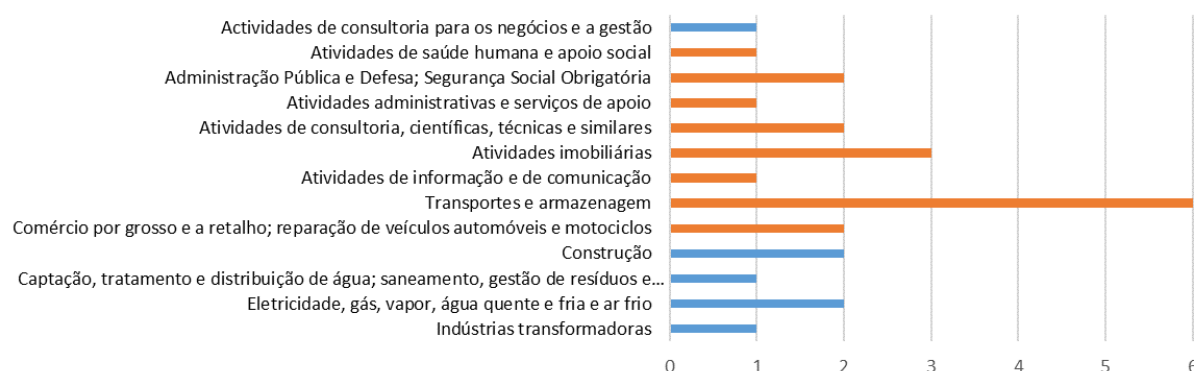


Gráfico 2 – Nº de empresas do SERAM por setor de atividade



A Região tem participações diretas em 19 empresas, 11 das quais são detidas na sua totalidade (100% do capital social). Em outras 4 empresas, a RAM detém igualmente a totalidade do capital, embora tal controlo seja totalmente indireto, por via de participações de outras entidades, detidas em exclusivo pela Região. A Região ainda possui 100% do capital por via direta e indireta em 2 empresas.

A Região detém participações maioritárias (direta ou indiretamente) em 22 empresas.

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

Para efeitos de análise trimestral, são consideradas relevantes 19 empresas, 17 empresas públicas regionais e 2 empresas participadas regionais, conforme quadro seguinte:

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

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

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

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

2. Situação económica e financeira do SERAM

2.1. Situação económica do SERAM

2.1.1. Resultados

Quadro 4- Decomposição dos resultados do SERAM¹

Unidade: milhares de euros

	31.03.2021			31.03.2020			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais	
Rendimentos operacionais	146 969	13 314	160 283	134 810	15 126	149 936	9,0%	-12,0%	6,9%
Gastos operacionais	121 779	3 686	125 465	118 089	4 078	122 167	3,1%	-9,6%	2,7%
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)	25 190	9 627	34 817	16 721	11 048	27 770	50,6%	-12,9%	25,4%
Margem EBITDA (%)	17,1%	72,3%	21,7%	12,4%	73,0%	18,5%			
Gastos/reversões de depreciação e amortização e imparidades	22 323	3 977	26 299	21 042	3 638	24 680	6,1%	9,3%	6,6%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) (EBIT)	2 867	5 651	8 518	(4 320)	7 410	3 090	166,4%	-23,7%	175,7%
Margem EBIT (%)	2,0%	42,4%	5,3%	-3,2%	49,0%	2,1%			
Resultado financeiro	(2 992)	(302)	(3 294)	(2 931)	(433)	(3 364)	-2,1%	30,2%	2,1%
Resultado antes de impostos	(125)	5 348	5 223	(7 251)	6 977	(274)	98,3%	-23,3%	2007,9%
Imposto sobre o rendimento do período	554	444	998	963	(23)	940	-42,4%	2067,7%	6,2%
Resultado líquido do período	(679)	4 904	4 225	(8 214)	7 000	(1 214)	8,3%	-29,9%	348,0%

O *resultado líquido* agregado do SERAM a 31.03.2021 foi positivo em 4,2 milhões de euros. No período homólogo do ano anterior fora negativo em 1,2 milhões de euros, registando-se um acréscimo de 5,4 milhões de euros.

O *resultado líquido* positivo de 4,2 milhões de euros é explicado por um EBITDA de 34,8 milhões de euros que, abatido dos *gastos de depreciações, amortizações e imparidades* no valor de 26,3 milhões de euros, originou um EBIT de 8,5 milhões de euros, acrescido de um resultado financeiro negativo de 3,3 milhões de euros e da dedução do *imposto sobre o rendimento do período* de 1,0 milhão de euros.

O acréscimo em 7,0 milhões de euros no EBITDA, face ao período homólogo do ano anterior, é essencialmente explicado pelo desempenho das empresas públicas regionais que registaram um aumento no EBITDA em cerca de 8,5 milhões de euros, contrabalançado pelo desempenho das empresas participadas regionais, que contabilizaram uma diminuição no EBITDA em cerca de 1,4 milhões de euros. As empresas públicas regionais registaram um aumento no EBIT em cerca de 7,2 milhões de euros, enquanto que as empresas participadas regionais diminuíram o EBIT em cerca de 1,8 milhões de euros. Quer nas empresas públicas regionais, quer nas empresas

¹ Para efeitos de análise, foram considerados positivos os valores negativos reportados para as rubricas de Gastos Operacionais, Gastos/reversões de depreciação e amortização e Imposto sobre o rendimento do período.

participadas regionais o resultado financeiro não variou de modo significativo. Sumariamente, o desempenho a nível operacional e financeiro das empresas públicas regionais recuperou acentuadamente, originando uma melhoria a nível de resultados no cômputo geral. Esta melhoria é influenciada pela atribuição de compensações sobre a forma de subsídios à exploração, a fim de colmatar os défices de exploração resultantes da situação epidemiológica do Coronavírus - COVID-19 e das respetivas medidas excecionais e temporárias decretadas pelo Governo Regional, em que se destaca o SESARAM pelo *Contrato Programa COVID*. Relativamente às empresas participadas regionais, o seu desempenho operacional e financeiro demonstra uma quebra face ao período homólogo, justificado essencialmente pela redução do volume de negócios decorrente dos efeitos da Pandemia COVID-19, em que se destaca a VIAEXPRESSO, pelo decréscimo expressivo do tráfego.

A margem EBITDA do SERAM em 31.03.2021 foi superior à registada no período homólogo do ano anterior, situando-se nos 21,7% (+3,2 p.p.). A margem EBIT em 31.03.2021 foi de 5,3%, contra 2,1% em 31.03.2020 (+3,3 p.p.).

O resultado financeiro apresenta uma melhoria em cerca de 0,07 milhões de euros, representando um aumento de 2,1% face ao período homólogo do ano anterior.

Os maiores acréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram no SESARAM (+9,0 milhões de euros), na MPE (+1,0 milhão de euros) e no IHM (+0,9 milhões de euros), três empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram na VIA EXPRESSO (-1,3 milhões de euros), na APRAM (-0,6 milhões de euros) e na GESBA (-0,5 milhões de euros), duas empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

Num universo de 19 empresas, 5 (26%) registaram acréscimos no EBITDA, quando comparado com o período homólogo do ano anterior, e as restantes 14 (74%) registaram decréscimos. No mesmo universo, 10 empresas (53%) registaram lucros e as restantes 9 (47%) registaram prejuízos.

Figura 1- Maiores acréscimos e decréscimos dos resultados líquidos do SERAM a 31.03.2021

milhares de euros					
	SESARAM	9 643		VIA LITORAL	-616
	MPE	910		VIA EXPRESSO	-1 480
	IHM	367		APRAM	-1 653

2.1.2. Rendimentos operacionais

O quadro abaixo evidencia os principais rendimentos operacionais para o período de 31.03.2021, quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.03.2021			31.03.2020			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Vendas e serviços prestados	122 756	8 242	130 998	124 651	9 907	134 558	-1,5%	-16,8%	-2,6%
Subsídios à exploração	14 872	-	14 872	2 486	-	2 486	498,3%	0,0%	498,3%
Outros rendimentos	5 487	5 072	10 558	4 617	5 219	9 836	18,8%	-2,8%	7,3%
Total rendimentos operacionais	143 115	13 314	156 429	131 753	15 126	146 879	8,6%	-12,0%	6,5%

Podemos constatar que o total dos principais rendimentos operacionais do SERAM teve um aumento de 9,5 milhões de euros (+6,5%) relativamente ao ano anterior. Em termos absolutos, as empresas públicas regionais foram as responsáveis por esta situação, contribuindo com mais 11,4 milhões de euros, resultantes do aumento de 12,4 milhões de euros em *subsídios à exploração*, e de 0,9 milhões de euros em *outros rendimentos*, contrabalançando com a diminuição de 1,9 milhões de euros em *volume de negócios*. As empresas participadas regionais, registaram uma quebra, no mesmo período, de 1,8 milhões de euros, em consequência do decréscimo de 1,7 milhões de euros em *volume de negócios*, e de 0,1 milhões de euros em *outros rendimentos*. Em termos relativos, o decréscimo de rendimentos operacionais ocorreu apenas nas empresas participadas regionais (-12,0%), enquanto que nas empresas públicas regionais verificou-se um acréscimo (+8,6%). A quebra acentuada do *volume de negócios* tanto nas empresas públicas regionais como nas empresas participadas regionais é essencialmente explicada pela situação epidemiológica do Coronavírus - COVID-19 e das respetivas medidas excecionais e temporárias decretadas pelo Governo Regional.

O desempenho operacional registou um acréscimo face ao período homólogo do ano anterior, o mesmo acontecendo com as suas margens operacionais. *Subsídios à exploração* foi a rubrica que mais contribuiu para o respetivo acréscimo, já que as empresas públicas regionais registaram um aumento de 12,4 milhões de euros face ao período homólogo do ano anterior, que desta forma atenua a quebra do *volume de negócios*.

Os gastos operacionais registaram um crescimento de 3,1%, inferior ao crescimento verificado nos rendimentos operacionais neste período, contudo, nos períodos anteriores cresceram a uma taxa superior, o que indicia a necessidade de tomar medidas no sentido de inverter a sua tendência de agravamento, adaptando-os à evolução dos rendimentos operacionais por forma a melhorar a performance económica.

A rubrica mais significativa dos principais rendimentos operacionais é o *volume de negócios*. Das 19 empresas relevantes para as análises trimestrais, 13 (68%) delas viram o seu *volume de negócios* diminuir face ao período homólogo do ano anterior (EEM, VIAEXPRESSO, APRAM, HF, GESBA, SMD, SDPS, VIALITORAL, SDPO, CARAM, SDNM, MT e STARTUP MADEIRA), consequência das medidas excecionais e temporárias relativas à situação epidemiológica do Coronavírus - COVID-19. Ainda assim, as restantes 6 (32%) empresas aumentaram o seu *volume de negócios* comparativamente a 31.03.2020 (SESARAM, IHM, SDM, ARM, PATRIRAM e MPE). É de destacar o aumento nos principais rendimentos operacionais do SESARAM no valor de 19,7 milhões de euros, comparativamente ao período homólogo do ano anterior.

Figura 2- Maiores acréscimos e decréscimos de Vendas e Serviços Prestados

milhares de euros					
	SESARAM	7 685		APRAM	-1 423
	IHM	411		VIAEXPRESSO	-1 532
	SDM	247		EEM	-6 874

Nos aumentos dos rendimentos operacionais, contabilizamos 6 empresas públicas regionais. Nos decréscimos, 11 empresas são empresas públicas regionais e 2 empresas participadas regionais.

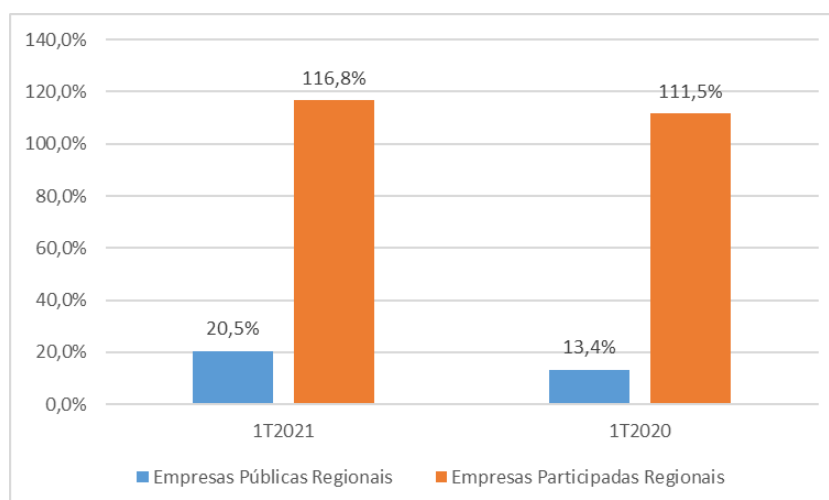
Os *subsídios à exploração* existentes nas empresas públicas regionais, evidenciaram um acréscimo de 12,4 milhões de euros (498,3%), face ao período homólogo do ano anterior. O maior acréscimo ocorreu no SESARAM com 12,0 milhões de euros. Relativamente ao período homólogo do ano anterior, ocorreram acréscimos desta rubrica, no SESARAM, HF, IHM e CARAM, e diminuições na STARTUP MADEIRA, ARM e APRAM. O aumento dos *subsídios à exploração* deve-se essencialmente aos contratos-programa COVID-19 sob a forma de compensação financeira, que atenuou a perda de receita por parte das empresas afetadas pelas medidas excecionais e temporárias relativas à situação epidemiológica do Coronavírus - COVID-19, bem como aos contratos-programa para a adoção de medidas excecionais e temporárias para prevenção, contenção, mitigação e tratamento da infeção epidemiológica por COVID-19.

Nos *outros rendimentos*, o SERAM registou um acréscimo geral de 7,3%, em que as empresas públicas regionais contribuíram com um aumento de 18,8% e, por outro lado, as empresas participadas regionais contribuíram com um decréscimo de 2,8%.

Figura 3- Maiores e menores Rentabilidades de Vendas e de Serviços Prestados

					%
	MPE	186,4 %		SDNM	-355,2 %
	VIAEXPRESSO	171,7 %		STARTUP MADEIRA	-427,2 %
	PATRIRAM	93,3 %		SDPS	-748,1 %

Na Rentabilidade das Vendas e de Serviços Prestados, o SERAM registou um acréscimo geral de 12,4%, em que as empresas públicas regionais contribuíram com um aumento de 7,1%, e as empresas participadas regionais com o acréscimo de 5,3%.

Gráfico 3 – Rentabilidade de Vendas e de Serviços Prestados do SERAM

2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais)

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

Unidade: milhares de euros

	31.03.2021			31.03.2020			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	40 286	-	40 286	43 443	-	43 443	-7,3%	0,0%	-7,3%
Fornecimentos e serviços externos	14 142	2 655	16 798	11 909	2 970	14 878	18,8%	-10,6%	12,9%
Gastos com o pessoal	62 866	816	63 682	58 031	793	58 824	8,3%	2,9%	8,3%
Total gastos operacionais (cash costs operacionais)	117 294	3 472	120 765	113 383	3 762	117 145	3,4%	-7,7%	3,1%
Peso dos G.O. no Volume de Negócios	95,6%	42,1%	92,2%	91,0%	38,0%	87,1%	4,6 p.p.	4,1 p.p.	5,1 p.p.

Os gastos operacionais (cash costs operacionais) do SERAM sofreram um acréscimo de 3,6 milhões de euros (+3,1%) face ao verificado no final do primeiro trimestre de 2020. As rubricas que registaram agravamentos foi a dos *fornecimentos e serviços externos* (+12,9%) e a de *gastos com o pessoal* (+8,3%), evidenciando-se, nestas particularmente, o SESARAM. Na rubrica de *custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas* verificou-se um decréscimo de 7,3% face ao período homólogo do ano anterior.

As empresas públicas regionais foram responsáveis pelo acréscimo dos gastos operacionais (cash costs operacionais). De facto, os seus gastos operacionais (cash cost operacionais) aumentaram em 3,9 milhões de euros (+3,4%), face ao período homólogo do ano anterior. As empresas participadas regionais atenuaram esse acréscimo dos gastos operacionais (cash costs operacionais) com 0,3 milhões de euros (-7,7%). De referir que treze empresas do SERAM (68%) viram os seus gastos operacionais reduzidos face ao período homólogo do ano anterior, enquanto as restantes seis empresas (32%), aumentaram os seus gastos operacionais face ao primeiro trimestre de 2020.

Das treze empresas que diminuíram os seus gastos operacionais, doze são empresas públicas regionais (EEM, GESBA, HF, IHM, ARM, SDPO, PATRIRAM, STARTUP MADEIRA, SDNM, SDPS, CARAM e SMD) e uma é empresa participada regional (VIAEXPRESSO).

Das seis empresas que aumentaram os seus gastos operacionais, cinco são empresas públicas regionais (SESARAM, SDM, MT, APRAM e MPE) e uma é empresa participada regional (VIALITORAL).

Os maiores acréscimos de gastos operacionais ocorreram no SESARAM (+10,8 milhões de euros), na SDM (+0,5 milhões de euros), e na VIALITORAL (+0,07 milhões de euros), duas empresas públicas regionais e uma empresa participada regional. Os maiores decréscimos de gastos operacionais ocorreram na EEM (-6,7 milhões de euros), na VIAEXPRESSO (-0,4 milhões de euros) e na GESBA (-0,2 milhões de euros), duas empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

2.2. Situação financeira do SERAM

2.2.1. Ativo

Quadro 7- Ativo acumulado do SERAM

Unidade: milhares de euros									
	31.03.2021			31.03.2020			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Ativo não corrente									
Ativos fixos tangíveis	1 328 630	10 976	1 339 606	1 333 513	9 581	1 343 094	-0,4%	14,6%	-0,3%
Clientes	9 782	-	9 782	6 923	-	6 923	41,3%	0,0%	41,3%
Créditos a receber	9 042	20 466	29 508	14 374	22 587	36 961	-37,1%	-9,4%	-20,2%
Outros	470 452	109 285	579 737	502 988	123 955	626 943	-6,5%	-11,8%	-7,5%
Total Ativo não corrente	1 817 906	140 727	1 958 633	1 857 798	156 123	2 013 921	-2,1%	-9,9%	-2,7%
Ativo corrente									
Clientes	73 462	9 804	83 267	97 637	10 915	108 552	-24,8%	-10,2%	-23,3%
Créditos a receber	189 222	6 689	195 911	158 372	2 911	161 282	19,5%	129,8%	21,5%
Caixa e outros depósitos bancários	83 645	55 571	139 215	80 642	68 423	149 065	3,7%	-18,8%	-6,6%
Outros	44 815	2 000	46 815	35 555	656	36 211	26,0%	204,9%	29,3%
Total Ativo corrente	391 145	74 064	465 208	372 206	82 904	455 110	5,1%	-10,7%	2,2%
Total Ativo	2 209 051	214 791	2 423 842	2 230 004	239 027	2 469 031	-0,9%	-10,1%	-1,8%

O total do *ativo* do SERAM diminuiu 45,2 milhões de euros (-1,8%) em relação ao período homólogo do ano anterior. Esta diminuição resultou essencialmente do decréscimo de 24,2 milhões de euros (-10,1%) nas empresas participadas regionais, bem como com a diminuição de 20,9 milhões de euros (-0,9%) nas empresas públicas regionais.

O *ativo não corrente* do SERAM registou uma quebra de 2,7%, enquanto o *ativo corrente* registou um aumento de 2,2%, sendo que as principais reduções ocorreram em *clientes*, em *caixa e outros depósitos bancários*, e em *ativos fixos tangíveis*. A rubrica que registou um aumento foi a de *créditos a receber*.

Nas empresas participadas regionais, face ao período homólogo do ano anterior, destaca-se a VIAEXPRESSO com a redução de 10,6 milhões de euros no *ativo intangível*, e a redução de 4,7 milhões de euros em *disponibilidades*. Ainda nesta categoria de empresas, a VIALITORAL registou reduções no *ativo intangível* em 3,1 milhões de euros, e as *disponibilidades* decresceram em 5,1 milhões de euros.

Em análise às variações ocorridas no balanço das empresas públicas regionais, constata-se o aumento da rubrica de *créditos a receber* em 25,5 milhões de euros, o incremento dos *inventários* em 6,4 milhões de euros, e o acréscimo de *caixa e depósitos bancários* em 3,0

milhões de euros, com particular destaque do SESARAM em todos estes acréscimos. Na ótica de redução de balanço, ocorreu uma diminuição significativa de *clientes* (-21,3 milhões de euros), em que sobressai também o SESARAM. É de salientar a redução nos *ativos fixos intangíveis* (-26,6 milhões de euros), salientando-se a ARM, e a diminuição nos *ativos fixos tangíveis* (-4,9 milhões de euros), com o maior contributo da APRAM.

Os maiores acréscimos do *ativo*, face ao período homólogo do ano anterior, aconteceram no SESARAM (+9,3 milhões de euros), nos HF (+8,5 milhões de euros) e na SMD (+4,4 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos do *ativo*, face ao período homólogo do ano anterior, verificaram-se na ARM (-28,3 milhões de euros), na VIAEXPRESSO (-15,5 milhões de euros) e na EEM (-10,9 milhões de euros), duas empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

2.2.2. Passivo

Quadro 8- Passivo acumulado do SERAM

							Unidade: milhares de euros		
	31.03.2021			31.03.2020			Variação (%)		
	Empresas	Empresas		Empresas	Empresas		Empresas	Empresas	
	Públicas	Participadas	SERAM	Públicas	Participadas	SERAM	Públicas	Participadas	SERAM
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Passivo não corrente									
Financiamentos obtidos	670 792	94 105	764 898	773 157	109 368	882 525	-13,2%	-14,0%	-13,3%
Outras dívidas a pagar	119 515	-	119 515	126 543	-	126 543	-5,6%	0,0%	-5,6%
Outros	206 323	12 976	219 299	234 282	14 960	249 242	-11,9%	-13,3%	-12,0%
Total Passivo não corrente	996 631	107 081	1 103 712	1 133 982	124 328	1 258 310	-12,1%	-13,9%	-12,3%
Passivo corrente									
Fornecedores	90 034	692	90 726	91 486	1 101	92 587	-1,6%	-37,1%	-2,0%
Acionistas/sócios	-	-	-	33	-	33	-100,0%	0,0%	-100,0%
Financiamentos obtidos	130 887	15 817	146 703	210 526	16 203	226 730	-37,8%	-2,4%	-35,3%
Outras dívidas a pagar	92 823	6 428	99 251	101 871	2 026	103 897	-8,9%	217,3%	-4,5%
Outros	29 923	20 326	50 250	33 174	24 202	57 375	-9,8%	-16,0%	-12,4%
Total Passivo corrente	343 667	43 263	386 929	437 090	43 531	480 622	-21,4%	-0,6%	-19,5%
Total Passivo	1 340 297	150 344	1 490 641	1 571 072	167 859	1 738 931	-14,7%	-10,4%	-14,3%

O total do *passivo* do SERAM diminuiu 248,3 milhões de euros (-14,3%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior. As empresas públicas regionais contribuíram com um decréscimo de 230,8 milhões de euros (-14,7%) e as empresas participadas regionais contribuíram com um decréscimo 17,5 milhões de euros (-10,4%). A significativa redução do passivo das empresas públicas regionais, deveu-se fundamentalmente à APRAM, em que ocorreu uma operação de conversão de mútuos contratados com a RAM em prestações acessórias, no valor de 21,1 milhões de euros, bem como a liquidação das prestações referentes aos empréstimos bancários, o que se traduziu numa redução do passivo (financeiro) em 36,8 milhões de euros. É de destacar também as Sociedades de Desenvolvimento no que concerne à redução do *passivo*, verificando-se uma diminuição em *financiamentos obtidos* por contrapartida da conversão em prestações acessórias no valor de 116,9 milhões de euros. Relativamente às empresas participadas regionais, é de salientar a VIAEXPRESSO que, continua a liquidar o financiamento contratado com a instituição bancária, potenciando também a diminuição do *passivo* do SERAM.

A dívida financeira total do SERAM decresceu 17,8% em relação ao período homólogo do ano anterior. A redução foi de cerca de 197,7 milhões de euros, contribuindo as empresas públicas regionais com uma diminuição de 182,0 milhões de euros (-18,5%) e as empresas participadas regionais com os remanescentes 15,7 milhões de euros (-12,5%).

De salientar que a dívida financeira total é apurada para o universo de empresas relevantes e a dívida total (financeira e comercial) é calculada para a totalidade das empresas do SERAM, não contemplando esta, os empréstimos concedidos pela acionista RAM.

A dívida não financeira a terceiros (*fornecedores e credores*) do SERAM diminuiu 13,5 milhões de euros (-4,2%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior. As empresas públicas regionais contribuíram com uma diminuição de 17,5 milhões de euros (-5,5%) e, em contrapartida, as empresas participadas regionais tiveram um aumento de 4,0 milhões de euros (+127,8%).

Os maiores acréscimos do *passivo*, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram nos HF (+8,8 milhões de euros), no SESARAM (+5,5 milhões de euros) e na SDM (+3,9 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

As maiores reduções do *passivo*, face ao período homólogo do ano anterior, registaram-se na SDPO (-46,7 milhões de euros), na APRAM (-43,6 milhões de euros), na SMD (-38,2 milhões de euros), e na ARM (-35,1 milhões de euros), quatro empresas públicas regionais. Contudo, de realçar ainda as reduções do *passivo* na SDNM (-31,9 milhões de euros), na SDPS (-23,6 milhões de euros), e na VIAEXPRESSO (-14,6 milhões de euros).

No mesmo período, apenas foi registado um aumento da dívida financeira em duas empresas públicas regionais: os HF (+6,2 milhões de euros), e a EEM (+2,4 milhões de euros).

Para o mesmo intervalo de tempo, as maiores reduções da dívida financeira ocorreram na SDPO (-45,2 milhões de euros), na SMD (-38,5 milhões de euros), na APRAM (-36,8 milhões de euros), na SDNM (-30,4 milhões de euros) e na SDPS (-23,5 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

É de salientar que as quatro Sociedades de Desenvolvimento viram a sua dívida financeira consolidada diminuir em 137,7 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, por via de operações de conversão de mútuos contratados com a RAM em prestações acessórias.

Relativamente à análise da liquidez do SERAM, tanto nas empresas públicas regionais como nas empresas participadas regionais, o endividamento de curto prazo encontra-se coberto por ativos passíveis de ser convertidos em meios financeiros líquidos também no curto prazo. No cômputo geral, o SERAM evidencia capacidade para satisfazer as obrigações de curto prazo a 31.03.2021.

Quadro 9- Liquidez do SERAM

	31.03.2021			31.03.2020			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Fundo de Maneio (milhares de euros)	47 478	30 801	78 279	(64 884)	39 373	(25 511)	173,2%	-21,8%	406,8%
Liquidez Geral (rácio)	113,8%	171,2%	120,2%	85,2%	190,4%	94,7%	28,7 p.p.	-19,3 p.p.	25,5 p.p.

2.2.3. Situação Líquida

Quadro 10- Capitais próprios acumulados do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.03.2021			31.03.2020			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Capital próprio									
Capital subscrito	760 528	16 625	777 153	764 615	16 625	781 240	-0,5%	0,0%	-0,5%
Outros instrumentos de capital próprio	241 626	-	241 626	26 319	-	26 319	818,1%	0,0%	818,1%
Reservas	187 393	4 616	192 009	183 909	4 616	188 524	1,9%	0,0%	1,8%
Resultados transitados	(710 932)	38 302	(672 629)	(675 273)	42 927	(632 346)	-5,3%	-10,8%	-6,4%
Outras	390 817	-	390 817	367 576	-	367 576	6,3%	0,0%	6,3%
Resultado líquido do período	(679)	4 904	4 225	(8 214)	7 000	(1 214)	8,3%	-29,9%	348,0%
Total Capital próprio	868 753	64 447	933 201	658 932	71 168	730 099	31,8%	-9,4%	27,8%

O total da situação líquida do SERAM teve um acréscimo de 203,1 milhões de euros (+27,8%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior. Esta situação resultou sobretudo do aumento em *outros instrumentos de capital* no valor de 215,3 milhões de euros, nomeadamente na SDPO (+53,9 milhões de euros), na SMD (+47,3 milhões de euros), na APRAM (+40,9 milhões de euros), na SDNM (+36,0 milhões de euros), na SDPS (+28,5 milhões de euros), e no IHM (+8,7 milhões de euros). Deveu-se ainda ao aumento do *resultado líquido do período* em 5,4 milhões de euros, ao aumento das *reservas* em 3,5 milhões de euros, e ao aumento de *outras variações no capital próprio* em 23,2 milhões de euros, que são compensados com a redução do *capital subscrito* (-4,1 milhões de euros) e com os *resultados transitados* (-40,3 milhões de euros). A variação da situação líquida das empresas públicas regionais, face ao período homólogo do ano anterior, foi positiva em 209,8 milhões de euros, e a variação da situação líquida das empresas participadas regionais foi negativa em 6,7 milhões de euros.

Os maiores acréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na SDPO (+50,1 milhões de euros), na SMD (+42,7 milhões de euros), na APRAM (+35,5 milhões de euros), na SDNM (+34,2 milhões de euros) e na SDPS (+26,6 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na SDM (-7,2 milhões de euros), na VIALITORAL (-5,8 milhões de euros) na EEM (-1,1 milhões de euros), e na VIAEXPRESSO (-0,9 milhões de euros), ou seja, duas empresas públicas regionais e duas empresas participadas regionais.

É de salientar que a APRAM, para assegurar o pagamento do serviço da dívida para o ano de 2020, foi alvo de uma operação de injeção de capital contabilizada em prestações acessórias no valor de 19,7 milhões de euros. Também foi realizada uma operação de conversão de mútuos contratados com a RAM em prestações acessórias, no valor de 21,1 milhões de euros, com o objetivo de reforçar os capitais próprios e melhoria da solvabilidade, autonomia financeira e do rácio *debt to equity*.

Relativamente às Sociedades de Desenvolvimento, é de destacar que estas foram alvo de duas operações de conversão de mútuos contratados com a RAM em prestações acessórias no valor global de 116,9 milhões de euros, e de duas operações de injeção de capital, no valor total de 48,8 milhões de euros, contabilizadas em prestações acessórias, de forma a garantir o cumprimento do serviço da dívida nos anos de 2020 e 2021, respetivamente.

Figura 4- Maiores e Menores Rentabilidades do Capital Próprio - Retorno gerado para o acionista

				%	
	SDM	59,0%		APRAM	-3,8%
	VIAEXPRESSO	10,8%		SESARAM	-12,5%
	GESBA	3,6%		SARTUP MADEIRA	-18,4%

3. Investimento e Endividamento do SERAM

3.1. Investimento

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

Quadro 11- Despesas de investimento do SERAM

Unidade: milhares de euros

Fluxos de caixa das atividades de investimento	31.03.2021			31.03.2020			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Investimento									
Ativos fixos tangíveis	12 244	180	12 425	9 020	820	9 840	35,7%	-78,0%	26,3%
Ativos intangíveis	6 276	-	6 276	7 698	1	7 699	-18,5%	-100,0%	-18,5%
Outros investimentos	633	-	633	500	-	500	26,6%	0,0%	26,6%
Total de investimento	19 153	180	19 333	17 218	821	18 039	11,2%	-78,0%	7,2%

As despesas de investimento do SERAM, de 19,3 milhões de euros, aumentaram 7,2% relativamente ao período homólogo do ano anterior em que atingiram 18,0 milhões de euros, ou seja, mais 1,3 milhões de euros.

O investimento nas empresas públicas regionais registou um acréscimo de 1,9 milhões de euros (+11,2%) e o investimento nas empresas participadas regionais registou uma redução de 0,6 milhões de euros (-78,0%), quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

O investimento do SERAM concentrou-se essencialmente em cinco entidades: na EEM, com 8,2 milhões de euros, nos HF, com 4,5 milhões de euros, na ARM, com 3,9 milhões de euros, no IHM, com 1,5 milhões de euros e no SESARAM, com 0,7 milhões de euros, todas empresas públicas regionais.

No presente trimestre verificou-se que os *ativos fixos tangíveis*, em termos absolutos, sendo a maior fatia do investimento (12,4 milhões de euros), registaram um aumento de 2,6 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, o que traduz 64,2% do investimento do período. Em segundo plano surge o investimento em *ativos intangíveis* (6,3 milhões de euros), com um decréscimo de 1,4 milhões de euros face ao período de referência, absorvendo assim 32,5% do investimento realizado.

3.2. Dívida

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

No âmbito do acompanhamento que tem vindo a ser efetuado, para efeitos de endividamento considerou-se a totalidade das 25 empresas do SERAM.

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

Quadro 12- Dívida das empresas do SERAM

Unidade: milhares de euros				
	31.03.2021	31.03.2020	Variação 2021/2020	
			Abs	%
Dívida financeira total	887 486	945 527	-58 041	-6,1%
Dívida financeira com aval	496 797	600 823	-104 026	-17,3%
Dívida comercial	211 138	217 912	-6 774	-3,1%
Dívida total	1 098 624	1 163 439	-64 815	-5,6%

A dívida total do SERAM diminuiu 5,6%, no valor de 64,8 milhões de euros, quando comparada com o período homólogo do ano anterior. A dívida financeira diminuiu 58,0 milhões de euros (-6,1%), e a dívida comercial reduziu em 6,8 milhões de euros (-3,1%). Em termos absolutos, foi a dívida financeira que mais contribuiu para a redução da dívida total.

Quadro 13- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM

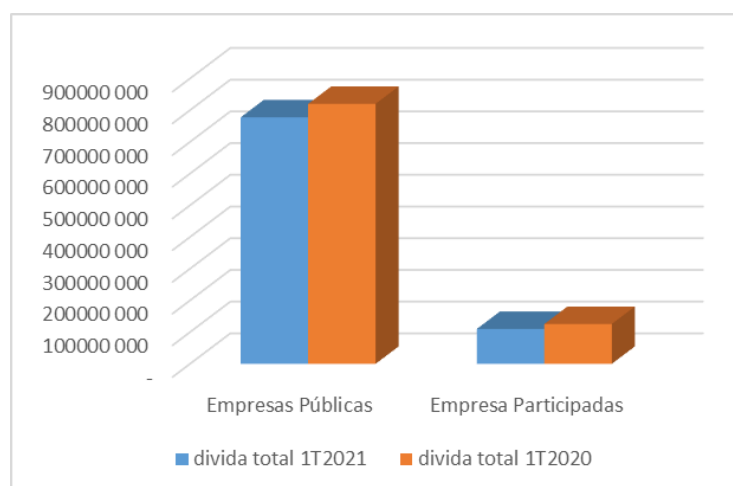
Unidade: milhares de euros									
	31.03.2021			31.03.2020			Variação (%)		
	Empresas	Empresas	SERAM	Empresas	Empresas	SERAM	Empresas	Empresas	SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Dívida financeira	777 381	110 105	887 486	819 932	125 595	945 527	-5,2%	-12,3%	-6,1%
Dívida comercial	210 349	789	211 138	215 817	2 095	217 912	-2,5%	-62,3%	-3,1%
Dívida total	987 731	110 894	1 098 624	1 035 749	127 690	1 163 439	-4,6%	-13,2%	-5,6%

A redução da dívida total do SERAM, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 64,8 milhões de euros (-5,6%). Nas empresas públicas regionais diminuiu 48,0 milhões de euros (-4,6%), ou seja, 74,1% dessa redução, enquanto que nas empresas participadas regionais houve um decréscimo de 16,8 milhões de euros (-13,2%), o que equivale aos remanescentes 25,9%.

A redução da dívida financeira, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 58,0 milhões de euros (-6,1%), em que as empresas públicas regionais contribuíram com a redução de 42,5 milhões de euros (-5,2%) e as empresas participadas regionais com os restantes 15,5 milhões de euros (-12,3%). Relativamente à dívida comercial, esta diminuiu face ao período homólogo do ano anterior, em 6,8 milhões de euros, tendo as empresas públicas regionais contribuído com um decréscimo de 5,5 milhões de euros (-2,5%), e as empresas participadas regionais com uma redução de 1,3 milhões de euros (-62,3%).

A dívida total em 31.03.2021 encontra-se concentrada em 89,9% nas empresas públicas regionais e em 10,1% nas empresas participadas regionais, tendo aumentado o peso relativo da dívida total das empresas públicas regionais em 0,9 p.p., face ao primeiro trimestre de 2020.

Gráfico 4 – Dívida total empresas do SERAM



Os maiores acréscimos da dívida total ocorreram nas seguintes empresas:

- HF – 6,2 milhões de euros
- EMACOM – 2,7 milhões de euros
- EEM – 2,4 milhões de euros

Os maiores decréscimos da dívida total ocorreram nas seguintes empresas:

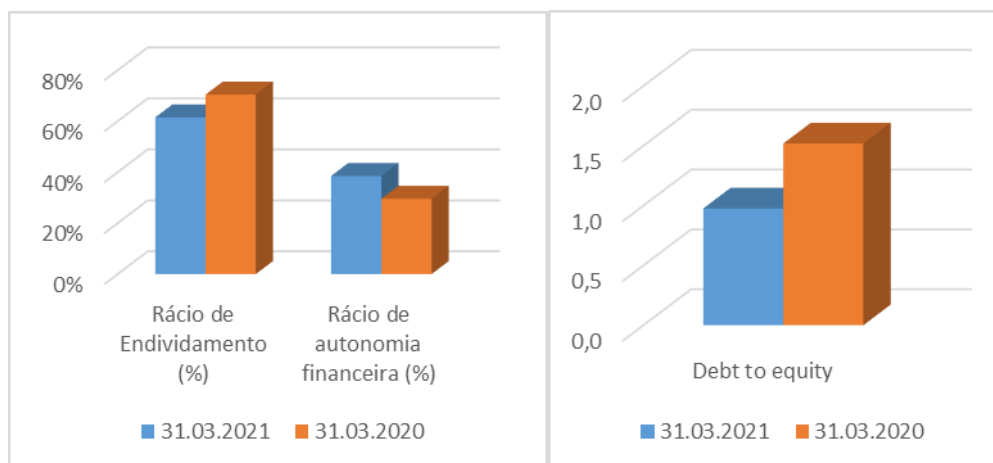
- VIAEXPRESSO – 15,7 milhões de euros
- APRAM – 15,6 milhões de euros
- IHM – 8,8 milhões de euros

Em termos de estrutura financeira do SERAM, ou seja, no que concerne aos fundos disponíveis para desenvolver a atividade, com capital próprio ou capital alheio, verificou-se que se encontra estável a 31.03.2021. A autonomia financeira apresenta uma maior solidez face ao período homólogo do ano anterior, crescendo 8,9 p.p., enquanto o peso do endividamento diminuiu 8,9 p.p., e o rácio *debt to equity* melhorou substancialmente. As situações financeiras das empresas públicas regionais encontram-se mais favoráveis em comparação com as empresas participadas regionais.

Quadro 14- Endividamento /autonomia financeira/*debt to equity*

	31.03.2021			31.03.2020		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Rácio de Endividamento (%)	60,7%	70,0%	61,5%	70,5%	70,2%	70,4%
Rácio de autonomia financeira (%)	39,3%	30,0%	38,5%	29,5%	29,8%	29,6%
<i>Debt to equity</i>	0,9	1,7	1,0	1,5	1,8	1,5

Gráfico 5 – Endividamento, Autonomia Financeira e *Debt to equity* empresas do SERAM



Siglas e abreviaturas

Siglas

SIGLA	DESIGNAÇÃO
APRAM	APRAM - Administração dos Portos da Região Autónoma da Madeira, S.A.
ARM	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.
CARAM	CARAM - Centro de Abate da RAM, E.P.E.R.A.M.
CCSG	Companhia dos Carros de São Gonçalo
EEM	EEM - Empresa de Eletricidade da Madeira, S.A.
EEM BIOTECNOLOGIA	EEM – BIOTECNOLOGIA, S.A.
EMACON	EMACOM - Telecomunicações da Madeira, Unipessoal, Lda.
ENEREEM	ENEREEM - Energias Renováveis, Lda.
EPNR	Entidade Pública Não Reclassificada
EPR	Entidade Pública Reclassificada
GESBA	GESBA - Empresa de Gestão do Setor da Banana, Lda.
HF	Horários do Funchal - Transportes Públicos, S.A.
IEM	Instituto de Emprego da Madeira, IP-RAM
IHM	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.R.A.M.
MPE	MPE - Madeira Parques Empresariais - Sociedade Gestora, S.A.
MT	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.
ND	Não divulgada
NI	Não identificada
P.P.	Pontos percentuais
PATRIRAM	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.
PPP	Parcerias Público-Privadas
RAM	Região Autónoma da Madeira
SA	Sociedade Anónima
SDEM	S.D.E.M. – Sociedade Desenvolvimento Empresarial Madeira, SGPS, S.U., S.A.
SDM	S.D.M. - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.
SDNM	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
SDPO	Ponta do Oeste - Sociedade de Promoção e Desenvolvimento da Zona Oeste da Madeira, S.A.
SDPS	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.
SERAM	Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira
SESARAM	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, E.P.E.
SMD	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
SNC	Sistema de Normalização Contabilística
SRAAC	Secretaria Regional de Ambiente, Recursos Naturais e Alterações Climáticas
SRA	Secretaria Regional de Agricultura e Desenvolvimento Rural
SRE	Secretaria Regional de Educação, Ciência e Tecnologia
SREI	Secretaria Regional dos Equipamentos e Infraestruturas
SREM	Secretaria Regional da Economia
SRIC	Secretaria Regional da Inclusão Social e Cidadania

SIGLA	DESIGNAÇÃO
SRS	Secretaria Regional de Saúde e Proteção Civil
START UP	STARTUP MADEIRA – More Than Ideas, Lda.
TELEFÉRICOS	Teleféricos da Madeira, S.A.
VAB	Valor Acrescentado Bruto
VIAEXPRESSO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
VIALITORAL	Vialitoral - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.
VP	Vice-Presidência do Governo e Assuntos Parlamentares

Conceitos utilizados

CONCEITOS	FÓRMULAS
Debt to equity	Passivo financeiro / Capital Próprio
EBIT	<i>Earning Before Interest, taxes</i> = Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)
EBITDA	<i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i> = Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos
Fundo de Maneio	Ativo Corrente – Passivo Corrente
GO	Gastos operacionais = Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas + Fornecimentos e serviços externos + Gastos com o pessoal
Liquidez Geral	Ativo Corrente / Passivo Corrente
Margem EBIT	EBIT / Vendas e Prestações de serviços
Margem EBITDA	EBITDA / Vendas e Prestações de serviços
Rácio Autonomia Financeira	Capital Próprio / Ativo total
Rácio Endividamento	Passivo total / Ativo total
Rentabilidade de Vendas e S.P.	EBITDA / Vendas e de Serviços Prestados
RL	Resultado líquido
Rentabilidade do Capital Próprio	Resultado líquido/Capital Próprio
VN	Volume de negócios = Vendas + Prestação de serviços

Índice de quadros e figuras

Índice de quadros

Quadro 1- Empresas do SERAM	3
Quadro 2- Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas públicas regionais.....	5
Quadro 3- Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas participadas regionais	5
Quadro 4- Decomposição dos resultados do SERAM	6
Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM	8
Quadro 6- Principais gastos operacionais (<i>cash costs</i> operacionais) do SERAM.....	11
Quadro 7- Ativo acumulado do SERAM	12
Quadro 8- Passivo acumulado do SERAM	14
Quadro 9- Liquidez do SERAM	15
Quadro 10- Capitais próprios acumulados do SERAM	16
Quadro 11- Despesas de investimento do SERAM.....	18
Quadro 12- Dívida das empresas do SERAM.....	19
Quadro 13- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM.....	19
Quadro 14- Endividamento /autonomia financeira/ <i>debt to equity</i>	21

Índice de figuras

Figura 1- Maiores acréscimos e decréscimos dos <i>resultados líquidos</i> do SERAM a 31.03.2021	7
Figura 2- Maiores acréscimos e decréscimos de Vendas e Serviços Prestados.....	9
Figura 3- Maiores e menores Rentabilidades de Vendas e de Serviços Prestados	10
Figura 4- Maiores e Menores Rentabilidades do Capital Próprio - Retorno gerado para o acionista	17

Índice de Gráficos

Gráfico 1 - Tipo de Setor de Atividade Empresas SERAM.....	4
Gráfico 2 – Nº de empresas do SERAM por setor de atividade.....	4
Gráfico 3 – Rentabilidade de Vendas e de Serviços Prestados do SERAM	10
Gráfico 4 – Dívida total empresas do SERAM.....	20
Gráfico 5 – Endividamento, Autonomia Financeira e <i>Debt to equity</i> empresas do SERAM	21

Anexos

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2021	27
Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2020	30
Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2021.....	33
Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2020.....	38
Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2021	43
Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2020	46
Anexo 7 - Dívida do SERAM a 31 de março de 2021	49
Anexo 8 - Dívida do SERAM a 31 de março de 2020	50



Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2021

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	651	8 127	57	39 786	4 046	1 666	1 080
Subsídios à exploração	1	2	80	-	-	1 774	737
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(772)	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	42	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	3 262	-	37	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(472)	(2)	(18 417)	(1 617)	(1 455)	-
Fornecimentos e serviços externos	(511)	(2 034)	(74)	(3 128)	(634)	(581)	(596)
Gastos com o pessoal	(1 907)	(4 347)	(226)	(8 455)	(1 104)	(2 556)	(1 057)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	49	-	(500)	-	-	75
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	84	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	914	1 461	0	641	74	799	515
Outros gastos	(429)	(23)	(9)	(1 786)	(7)	(6)	(191)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	(1 196)	2 763	(174)	10 631	758	(279)	563
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(3 486)	(2 695)	(37)	(9 235)	(129)	(404)	(1 460)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(4 682)	68	(211)	1 396	629	(683)	(896)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	3	-	-	159	-	-	6
Juros e gastos similares suportados	(934)	(2)	-	(799)	(5)	(43)	(29)
Resultado antes de impostos	(5 614)	66	(211)	756	624	(727)	(919)
Imposto sobre o rendimento do período	-	-	-	(109)	(100)	22	-
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(5 614)	66	(211)	647	524	(705)	(919)

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2021 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	543	3 940	147	65	44	32	25
Subsídios à exploração	-	-	-	-	-	-	-
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	-	(0)	(1)	-
Fornecimentos e serviços externos	(80)	(123)	(24)	(31)	(24)	(38)	(18)
Gastos com o pessoal	(103)	(131)	(80)	(120)	(175)	(228)	(50)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	56	-	1	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	424	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	189	-	-	2	3	3	-
Outros gastos	(16)	(10)	(4)	(12)	(6)	(9)	(6)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	1 012	3 676	39	(96)	(157)	(241)	(49)
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(252)	(833)	(5)	(974)	(395)	(277)	(939)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	760	2 843	33	(1 070)	(553)	(518)	(988)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	1	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(84)	(1 265)	-	-	-	-	-
Resultado antes de impostos	676	1 577	33	(1 070)	(553)	(518)	(988)
Imposto sobre o rendimento do período	(11)	(242)	-	-	-	-	-
Impostos diferidos	(65)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	601	1 335	33	(1 070)	(553)	(518)	(988)

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2021 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	59 628	21	4 235	4 008	2 901	130 998
Subsídios à exploração	12 230	46	-	-	-	14 872
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	(772)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	42
Trabalhos para a própria entidade	5	-	-	-	-	3 304
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(18 321)	-	-	-	-	(40 286)
Fornecimentos e serviços externos	(5 079)	(75)	(1 353)	(1 302)	(1 093)	(16 798)
Gastos com o pessoal	(41 854)	(77)	(375)	(441)	(397)	(63 682)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	(320)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(182)	-	-	(182)
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	508
Outros rendimentos	845	0	4 978	94	39	10 558
Outros gastos	(281)	(3)	(31)	(2)	(595)	(3 426)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	7 174	(88)	7 271	2 357	856	34 817
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(1 174)	(5)	(2 973)	(1 004)	(24)	(26 299)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	6 000	(93)	4 298	1 352	832	8 518
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	1	-	255	-	1	426
Juros e gastos similares suportados	(0)	-	(500)	(57)	-	(3 720)
Resultado antes de impostos	6 001	(93)	4 053	1 295	833	5 223
Imposto sobre o rendimento do período	(7)	(0)	-	(444)	(42)	(934)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	(65)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	5 993	(93)	4 053	851	791	4 225

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2020

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	2 074	7 978	101	46 661	4 728	2 763	669
Subsídios à exploração	6	18	77	-	-	1 401	723
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(525)	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	33	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	3 011	-	7	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(563)	(15)	(25 173)	(1 863)	(1 531)	-
Fornecimentos e serviços externos	(625)	(2 244)	(76)	(3 222)	(668)	(424)	(750)
Gastos com o pessoal	(1 780)	(4 174)	(214)	(8 255)	(1 040)	(2 787)	(1 043)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	20	-	(500)	-	0	52
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	(250)	-	-	-	-	0	-
Outros rendimentos	4	1 453	-	786	83	612	231
Outros gastos	(30)	(13)	(12)	(1 843)	(14)	(5)	(239)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	(601)	2 473	(138)	10 940	1 226	70	(357)
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(3 424)	(2 708)	(37)	(8 694)	(167)	(400)	(903)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(4 024)	(234)	(176)	2 246	1 060	(330)	(1 260)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	65	0	0	143	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(1)	(3)	-	(1 016)	(7)	(32)	(27)
Resultado antes de impostos	(3 960)	(237)	(175)	1 374	1 053	(362)	(1 286)
Imposto sobre o rendimento do período	-	-	-	(565)	(223)	30	-
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(3 960)	(237)	(175)	808	830	(332)	(1 286)

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2020 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	492	3 796	167	129	80	175	216
Subsídios à exploração	-	-	-	-	-	-	-
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	-	(0)	(10)	-
Fornecimentos e serviços externos	(75)	(160)	(40)	(67)	(41)	(51)	(15)
Gastos com o pessoal	(101)	(130)	(39)	(121)	(177)	(219)	(53)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	38	-	-	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	(400)	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	122	-	-	345	48	5	60
Outros gastos	(27)	(12)	(0)	(13)	(14)	(13)	(16)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	49	3 494	88	272	(105)	(114)	191
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(254)	(831)	(6)	(901)	(372)	(279)	(937)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(204)	2 662	82	(629)	(476)	(393)	(746)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	7	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(189)	(1 150)	-	-	-	-	-
Resultado antes de impostos	(386)	1 512	82	(629)	(476)	(393)	(746)
Imposto sobre o rendimento do período	(2)	(310)	-	-	-	-	-
Impostos diferidos	80	-	-	70	8	-	12
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(309)	1 202	82	(560)	(468)	(393)	(735)

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2020 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	51 943	26	5 767	4 140	2 654	134 558
Subsídios à exploração	190	70	-	-	-	2 486
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	(525)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	33
Trabalhos para a própria entidade	5	-	-	-	-	3 024
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(14 286)	-	-	-	-	(43 443)
Fornecimentos e serviços externos	(2 735)	(101)	(1 741)	(1 228)	(615)	(14 878)
Gastos com o pessoal	(37 433)	(79)	(353)	(440)	(385)	(58 824)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	(3)	(393)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(182)	-	-	(182)
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	(650)
Outros rendimentos	828	3	5 131	89	37	9 836
Outros gastos	(334)	(4)	(81)	(53)	(551)	(3 272)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	(1 821)	(84)	8 541	2 508	1 137	27 770
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(1 103)	(1)	(2 705)	(933)	(26)	(24 680)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(2 924)	(85)	5 836	1 574	1 111	3 090
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	0	-	277	-	0	493
Juros e gastos similares suportados	(723)	-	(581)	(130)	(0)	(3 857)
Resultado antes de impostos	(3 647)	(85)	5 533	1 444	1 112	(274)
Imposto sobre o rendimento do período	(3)	(0)	-	23	(57)	(1 110)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	169
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(3 650)	(85)	5 533	1 467	1 055	(1 214)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2021

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	270 500	1 092	6 335	341 860
Propriedades de investimento	-	-	-	1 664
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	7	257 314	-	6 648
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	62 420
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	786	-	6 191
Acionistas / sócios	-	-	542	-
Créditos a receber	-	8 821	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	1	926
Ativos por impostos diferidos	-	7 849	-	267
Total do Ativo não corrente	270 506	275 862	6 877	419 975
Ativo corrente				
Inventários	10	3 681	-	12 224
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	1 635	29 523	141	21 475
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	168	433	7	676
Acionistas / sócios	-	-	542	-
Créditos a receber	1	19 060	-	93 418
Diferimentos	3	204	33	252
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 020	17 405	661	18 328
Total do Ativo corrente	4 837	70 307	1 384	146 375
Total do ativo	275 343	346 169	8 262	566 350
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	103 552	19 706	3 964	20 000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	40 891	-	4 669	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	3 941	-	4 020
Outras reservas	3 458	7 703	-	20 431
Resultados transitados	(74 582)	13 103	(7 089)	51 014
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4 447	-
Outras variações no capital próprio	81 749	117 350	-	55 910
Resultado líquido do período	(5 614)	66	(211)	647
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	149 454	161 868	5 780	152 023
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	438	137 260	-	6 458
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	87 443	4 143	542	254 618
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	17 099
Passivos por impostos diferidos	14 217	-	766	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	306	23 083	322	17 713
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	102 404	164 485	1 630	295 889
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	157	2 682	105	21 397
Adiantamentos de clientes	-	42	-	-
Estado e outros entes públicos	281	612	24	4 336
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	15 607	9 213	542	76 042
Outras dívidas a pagar	2 393	6 597	181	16 663
Diferimentos	-	670	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	5 047	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	23 485	19 816	852	118 438
Total do passivo	125 889	184 301	2 482	414 327
Total do capital próprio e do passivo	275 343	346 169	8 262	566 350
N.º de trabalhadores	161	790	46	651
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	86 365	6 250	1 083	330 660
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	16 684	7 105	-	-
Dívida com aval da RAM	86 365	6 250	1 083	80 000

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2021 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	6 699	32 095	193 424	49 138
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	89	-	-	-
Ativos biológicos	22	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	1 470	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	2 805	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	221	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	24	15	-	2
Ativos por impostos diferidos	30	-	-	1 185
Total do Ativo não corrente	7 065	33 595	196 451	50 325
Ativo corrente				
Inventários	438	823	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	2 982	273	2 934	286
Adiantamentos a fornecedores	-	95	-	-
Estado e outros entes públicos	-	2 308	17	430
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	3 056	6 123	60	114
Diferimentos	135	35	1 319	3
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	5 490	1 094	699	653
Total do Ativo corrente	12 118	10 751	5 030	1 487
Total do ativo	19 183	44 346	201 480	51 811
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	17 852	10 500	24 160
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3 451	26 915	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	47
Outras reservas	4 121	140	141 271	-
Resultados transitados	7 400	(20 216)	(44 643)	(15 457)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	432	17 651	-	-
Outras variações no capital próprio	1 465	5 068	41 483	12 901
Resultado líquido do período	524	(705)	(919)	601
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	14 542	23 583	174 680	22 252
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	-	31	-	30
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	760	5 474	12 578	15 505
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	83	2 691	320	1 951
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	263	-	6 249	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	1 105	8 197	19 147	17 486
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	2 021	1 269	6	45
Adiantamentos de clientes	-	-	-	8
Estado e outros entes públicos	330	439	124	81
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	118	3 174	2 864	2 509
Outras dívidas a pagar	1 066	6 849	1 470	1 528
Diferimentos	-	835	3 190	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	7 904
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	3 535	12 566	7 654	12 073
Total do passivo	4 641	20 763	26 800	29 559
Total do capital próprio e do passivo	19 183	44 346	201 480	51 811
N.º de trabalhadores	262	482	151	8
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	879	8 648	15 442	17 675
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	339
Dívida com aval da RAM	-	4 947	2 143	17 675

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2021 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	23	564	165 036	55 001
Propriedades de investimento	13 234	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	113 931	-	-	3
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	704	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	429	-	-	-
Outros investimentos financeiros	2	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	128 323	564	165 036	55 004
Ativo corrente				
Inventários	-	-	0	161
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	-	112	460	15
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	3 271	80	89	144
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	2	7 704	5 390
Diferimentos	30	6	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	5 005	46	2 734	30
Total do Ativo corrente	8 306	246	10 988	5 741
Total do ativo	136 630	809	176 024	60 744
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	6 805	4 180	108 316	47 873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	53 947	36 028
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1 361	152	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	49 578	(17 011)	(102 134)	(69 565)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	679	-	25 168	6 656
Resultado líquido do período	1 335	33	(1 070)	(553)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	59 758	(12 645)	84 227	20 438
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	-	3 390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	12 214	66 700	30 748
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	0	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	6 617	1 483
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	71 549	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	71 632	12 215	76 707	32 231
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	56	1 136	97	3 827
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	29	47	10	15
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	6 567	3 718
Outras dívidas a pagar	5 155	57	8 417	514
Diferimentos	-	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5 240	1 240	15 090	8 075
Total do passivo	76 871	13 454	91 797	40 306
Total do capital próprio e do passivo	136 630	809	176 024	60 744
N.º de trabalhadores	14	14	47	43
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	-	73 267	34 467
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	12 214	-	-
Dívida com aval da RAM	-	-	73 267	34 467

(Continua)

RELATÓRIO TRIMESTRAL DO SETOR EMPRESARIAL DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, 02/2021 (MAIO)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2021 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	36 191	112 618	56 908	45
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	721	1
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	36 191	112 618	57 628	46
Ativo corrente				
Inventários	5 614	-	9 856	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	65	90	9 318	0
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	231	34	298	45
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	14 265	8 566	31 252	64
Diferimentos	3	-	0	0
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 687	2 062	17 736	474
Total do Ativo corrente	23 866	10 752	68 459	583
Total do ativo	60 057	123 370	126 088	629
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	79 519	78 556	234 300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	28 475	47 250	-	-
Prémios de emissão	0	0	-	-
Reservas legais	-	-	24	19
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(78 724)	(99 716)	(303 172)	334
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	4 947	15 002	-
Resultado líquido do período	(518)	(988)	5 993	(93)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	28 752	30 049	(47 853)	505
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	347	3 134	5 152	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	27 167	77 900	75 000	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	1 315	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	30	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	27 514	82 349	80 182	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	6	1	56 938	2
Adiantamentos de clientes	60	-	84	-
Estado e outros entes públicos	18	4	219	12
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 900	7 633	-	-
Outras dívidas a pagar	807	3 334	36 518	100
Diferimentos	-	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	3 792	10 973	93 759	114
Total do passivo	31 305	93 322	173 941	124
Total do capital próprio e do passivo	60 057	123 370	126 088	629
N.º de trabalhadores	50	10	5 708	9
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	30 067	85 533	75 000	-
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	30 067	85 533	75 000	-

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2021 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	7 672	3 304	1 103	1 339 606
Propriedades de investimento	-	-	-	15 100
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	93 471	11 508	341	483 311
Ativos biológicos	-	-	-	22
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	389	64 983
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	9 782
Acionistas / sócios	-	-	-	542
Créditos a receber	20 466	-	-	29 508
Diferimentos	-	-	-	429
Outros investimentos financeiros	6	7	6	1 711
Ativos por impostos diferidos	3 065	1 228	-	13 624
Total do Ativo não corrente	124 680	16 048	1 840	1 958 633
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	32 808
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	20	9 784	4 151	83 267
Adiantamentos a fornecedores	-	-	7	102
Estado e outros entes públicos	139	1 325	295	9 989
Acionistas / sócios	-	-	-	542
Créditos a receber	6 687	2	145	195 911
Diferimentos	392	143	797	3 357
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	40 936	14 635	4 520	139 215
Total do Ativo corrente	48 175	25 889	9 915	465 208
Total do ativo	172 855	41 936	11 755	2 423 842
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	16 125	500	777 153
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	241 626
Prémios de emissão	-	-	-	0
Reservas legais	931	3 685	100	14 885
Outras reservas	-	-	-	177 124
Resultados transitados	31 982	6 320	(50)	(672 629)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	(91)
Excedentes de revalorização	-	-	-	22 530
Outras variações no capital próprio	-	-	-	368 379
Resultado líquido do período	4 053	851	791	4 225
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	37 466	26 982	1 341	933 201
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6 800	6 176	3 449	172 757
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	94 105	-	-	764 898
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	17 099
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	29 443
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	119 515
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	100 905	6 176	3 449	1 103 712
Passivo corrente				
Provisões	1 043	2 179	-	3 222
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	328	364	287	90 726
Adiantamentos de clientes	56	-	19	269
Estado e outros entes públicos	595	1 706	298	9 179
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	15 817	-	-	146 703
Outras dívidas a pagar	5 909	519	1 175	99 251
Diferimentos	10 736	4 011	5 186	24 629
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	12 950
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	34 484	8 779	6 965	386 929
Total do passivo	135 389	14 955	10 414	1 490 641
Total do capital próprio e do passivo	172 855	41 936	11 755	2 423 842
N.º de trabalhadores	35	37	30	8 548
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	109 922	-	-	875 258
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	36 342
Dívida com aval da RAM	-	-	-	496 797

RELATÓRIO TRIMESTRAL DO SETOR EMPRESARIAL DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, 02/2021 (MAIO)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2020

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	279 840	1 133	6 470	339 977
Propriedades de investimento	-	-	-	2 229
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	6	273 825	-	7 084
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	63 894
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	1 241	-	5 681
Acionistas / sócios	-	-	1 083	-
Créditos a receber	-	5 570	-	5 799
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	0	915
Ativos por impostos diferidos	-	9 284	-	639
Total do Ativo não corrente	279 846	291 054	7 553	426 218
Ativo corrente				
Inventários	10	3 377	-	9 738
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	2 193	25 752	109	35 063
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	76	-	8	0
Acionistas / sócios	-	-	542	-
Créditos a receber	-	35 428	79	89 329
Diferimentos	52	210	32	119
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1 269	18 663	296	16 864
Total do Ativo corrente	3 600	83 430	1 066	151 113
Total do ativo	283 447	374 484	8 619	577 331
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	103 552	19 706	3 052	20 000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	4 669	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	3 941	-	4 020
Outras reservas	3 458	4 318	-	20 022
Resultados transitados	(63 494)	16 083	(6 698)	55 030
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4 265	-
Outras variações no capital próprio	74 428	111 288	-	53 226
Resultado líquido do período	(3 960)	(237)	(175)	808
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	113 984	155 098	5 113	153 106
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	162	162 530	-	5 143
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	86 365	9 080	1 083	213 723
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	17 810
Passivos por impostos diferidos	18 627	-	1 066	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	30 976	425	10 478
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	105 154	202 585	2 574	247 154
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	143	1 160	88	28 450
Adiantamentos de clientes	0	31	-	-
Estado e outros entes públicos	319	843	28	5 462
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	53 437	5 838	542	114 493
Outras dívidas a pagar	3 169	8 795	274	28 099
Diferimentos	-	134	-	568
Passivos financeiros detidos para negociação	6 939	-	-	-
Outros passivos financeiros	302	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	64 308	16 800	932	177 071
Total do passivo	169 462	219 386	3 506	424 225
Total do capital próprio e do passivo	283 447	374 484	8 619	577 331
N.º de trabalhadores	152	784	46	669
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	101 972	7 813	1 625	328 216
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	37 830	7 105	-	-
Dívida com aval da RAM	101 972	7 813	1 625	140 000

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2020 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	5 486	26 249	192 185	50 450
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	175	-	-	-
Ativos biológicos	22	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	2 297	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	3 005	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	17	8	-	1
Ativos por impostos diferidos	42	-	-	1 784
Total do Ativo não corrente	5 943	28 568	195 190	52 236
Ativo corrente				
Inventários	542	683	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	3 788	220	725	257
Adiantamentos a fornecedores	-	82	-	-
Estado e outros entes públicos	121	681	35	707
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	3 129	4 965	458	117
Diferimentos	129	54	716	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	0	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	5 249	637	2 007	1 130
Total do Ativo corrente	12 975	7 322	3 942	2 211
Total do ativo	18 918	35 890	199 132	54 447
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	17 852	10 500	24 160
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3 451	18 198	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	47
Outras reservas	3 522	140	141 271	-
Resultados transitados	7 058	(19 029)	(42 298)	(15 387)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	437	17 171	-	-
Outras variações no capital próprio	1 591	4 363	36 139	12 538
Resultado líquido do período	830	(332)	(1 286)	(309)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	14 038	23 959	162 597	21 048
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	12	-	-	30
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	829	652	16 335	17 675
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	120	3 748	482	2 739
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	430	-	7 594	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	1 390	4 400	24 412	20 444
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	2 408	784	37	40
Adiantamentos de clientes	-	0	-	11
Estado e outros entes públicos	186	487	143	75
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	118	1 826	7 888	2 586
Outras dívidas a pagar	778	4 325	2 145	1 615
Diferimentos	-	110	1 910	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	8 628
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	3 490	7 531	12 123	12 954
Total do passivo	4 880	11 931	36 535	33 399
Total do capital próprio e do passivo	18 918	35 890	199 132	54 447
N.º de trabalhadores	263	476	151	8
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	947	2 478	24 223	20 261
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	-	-	10 000	20 261

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2020 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	1 106	586	161 043	56 044
Propriedades de investimento	13 015	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	115 240	-	8 213	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	664	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	460	-	-	-
Outros investimentos financeiros	1	-	-	39
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	130 487	586	169 256	56 082
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	163
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	28	46	521	39
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	3 048	83	58	26
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	1	72	1 594
Diferimentos	31	-	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	0	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 766	104	2 669	556
Total do Ativo corrente	6 873	234	3 319	2 378
Total do ativo	137 359	820	172 575	58 460
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	6 805	4 180	108 316	47 873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1 361	-	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	45 429	(16 942)	(98 973)	(67 586)
Ajustamentos em ativos financeiros	639	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	-	25 339	6 396
Resultado líquido do período	1 202	82	(560)	(468)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	55 435	(12 680)	34 122	(13 786)
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	-	3 390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	12 214	111 974	61 166
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	1	6 982	1 506
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	76 598	-	13	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	76 681	12 215	122 359	62 671
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	0	1 237	1 114	5 464
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	17	34	11	34
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	6 567	3 718
Outras dívidas a pagar	5 226	13	7 989	353
Diferimentos	-	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	414	6
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5 243	1 285	16 094	9 575
Total do passivo	81 924	13 500	138 453	72 246
Total do capital próprio e do passivo	137 359	820	172 575	58 460
N.º de trabalhadores	13	14	45	45
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	-	79 833	38 185
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	12 214	38 708	26 699
Dívida com aval da RAM	-	-	79 833	38 185

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2020 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	37 232	116 360	58 160	42
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	1	-	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	13	-	537	1
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	37 246	116 360	58 697	43
Ativo corrente				
Inventários	5 623	-	6 308	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	66	87	24 623	1
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	218	35	307	25
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	10 286	555	12 077	203
Diferimentos	-	-	195	0
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	34	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 623	1 898	14 604	436
Total do Ativo corrente	19 816	2 608	58 114	666
Total do ativo	57 062	118 968	116 811	709
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	79 519	78 556	234 300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-
Prémios de emissão	0	0	-	-
Reservas legais	-	-	24	19
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(77 018)	(96 123)	(295 757)	328
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(219)	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	7	5 918	13 431	-
Resultado líquido do período	(393)	(735)	(3 650)	(85)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	2 114	(12 602)	(51 652)	507
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	347	3 134	5 857	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	50 648	116 404	75 000	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	505	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	30	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	50 995	120 044	80 887	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	1	508	49 778	10
Adiantamentos de clientes	-	-	44	-
Estado e outros entes públicos	43	54	173	11
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 900	7 633	2 981	-
Outras dívidas a pagar	904	2 799	34 601	60
Diferimentos	-	-	-	111
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	105	531	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	3 953	11 526	87 577	192
Total do passivo	54 948	131 570	168 463	202
Total do capital próprio e do passivo	57 062	118 968	116 811	709
N.º de trabalhadores	49	11	5 406	10
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	32 967	93 167	77 981	-
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	20 581	30 871	-	-
Dívida com aval da RAM	32 967	93 167	75 000	-

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2020 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	5 562	4 019	1 149	1 343 094
Propriedades de investimento	-	-	-	15 446
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	104 078	14 649	375	523 646
Ativos biológicos	-	-	-	22
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	600	67 455
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	6 923
Acionistas / sócios	-	-	-	1 083
Créditos a receber	22 587	-	-	36 961
Diferimentos	-	-	-	460
Outros investimentos financeiros	4	5	307	1 848
Ativos por impostos diferidos	3 242	1 977	-	16 969
Total do Ativo não corrente	135 473	20 650	2 432	2 013 921
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	26 443
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	801	10 114	4 121	108 552
Adiantamentos a fornecedores	-	-	24	106
Estado e outros entes públicos	132	-	476	6 035
Acionistas / sócios	-	-	-	542
Créditos a receber	2 908	3	79	161 282
Diferimentos	374	150	971	3 033
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	34
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	48 669	19 754	6 870	149 065
Total do Ativo corrente	52 883	30 021	12 541	455 110
Total do ativo	188 355	50 672	14 973	2 469 031
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	16 125	5 500	781 240
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	26 319
Prémios de emissão	-	-	506	506
Reservas legais	931	3 685	1 100	15 732
Outras reservas	-	-	62	172 792
Resultados transitados	31 380	11 547	105	(632 346)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	330
Excedentes de revalorização	-	-	-	21 873
Outras variações no capital próprio	-	-	205	344 867
Resultado líquido do período	5 533	1 467	1 055	(1 214)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	38 344	32 824	8 531	730 099
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6 466	8 494	-	195 656
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	109 368	-	6	882 525
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	17 810
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	35 776
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	126 543
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	115 834	8 494	6	1 258 310
Passivo corrente				
Provisões	1 343	1 393	-	2 735
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	434	667	265	92 587
Adiantamentos de clientes	53	-	18	156
Estado e outros entes públicos	3 198	1 766	427	13 310
Acionistas / sócios	-	-	33	33
Financiamentos obtidos	16 203	-	-	226 730
Outras dívidas a pagar	638	1 388	725	103 897
Diferimentos	12 309	4 140	4 967	24 250
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	15 566
Outros passivos financeiros	-	-	-	1 358
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	34 178	9 354	6 435	480 622
Total do passivo	150 012	17 848	6 441	1 738 931
Total do capital próprio e do passivo	188 355	50 672	14 973	2 469 031
N.º de trabalhadores	33	37	30	8 242
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	125 571	-	6	935 247
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	174 008
Dívida com aval da RAM	-	-	-	600 823

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2021

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	807	7 111	111	53 731	5 116	1 847	94
Pagamentos a fornecedores	(374)	(3 250)	(103)	(28 210)	(3 748)	(2 434)	(329)
Pagamentos ao pessoal	(1 744)	(2 843)	(162)	(7 712)	(651)	(1 503)	(535)
Caixa gerada pelas operações	(1 311)	1 018	(155)	17 809	717	(2 090)	(769)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	-	(0)	-	(143)	-
Outros recebimentos / pagamentos	(276)	990	(12)	(6 254)	6 572	2 111	332
Fluxos de caixa das atividades operacionais	(1 586)	2 008	(167)	11 554	7 289	(122)	(437)
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(63)	-	-	(5 407)	(26)	(4 517)	(1 490)
Ativos intangíveis	-	(3 879)	-	(2 215)	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(633)	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	-	0
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	1 332	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	103	2 933	-	994	-	-	-
Juros e rendimentos similares	-	-	-	0	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	39	(945)	-	(7 260)	(26)	(3 185)	(1 489)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	5 000	-	3 474	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	680	-	-	-	830
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	(2 830)	(231)	(960)
Juros e gastos similares	-	-	-	(1 132)	(5)	(3)	(24)
Dividendos	-	-	-	(2 500)	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	-	-	680	1 368	(2 834)	3 239	(154)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	(1 547)	1 063	513	5 662	4 429	(67)	(2 080)

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2021 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	323	2 955	121	146	198	262	70
Pagamentos a fornecedores	(106)	(53)	(46)	(29)	(21)	(39)	(20)
Pagamentos ao pessoal	(86)	(93)	(32)	(107)	(171)	(221)	(45)
Caixa gerada pelas operações	132	2 809	42	9	5	2	5
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	-	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	1 373	(2 557)	(42)	(117)	(145)	(217)	253
Fluxos de caixa das atividades operacionais	1 505	252	0	(107)	(140)	(215)	258
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(0)	-	-	-	-	-	(1)
Ativos intangíveis	-	(183)	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	(0)	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	236	-	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	235	(183)	-	-	-	-	(1)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(1 086)	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares	(66)	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(1 152)	-	-	-	-	-	-
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	588	69	0	(107)	(140)	(215)	258

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2021 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto						
Recebimentos de clientes	72 797	25	24 354	2	3 350	173 422
Pagamentos a fornecedores	(19 623)	(74)	(2 142)	(2 203)	(1 178)	(63 983)
Pagamentos ao pessoal	(46 475)	(69)	(289)	(176)	(385)	(63 301)
Caixa gerada pelas operações	6 698	(118)	21 923	(2 377)	1 787	46 137
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	160	-	-	(0)	(0)	16
Outros recebimentos / pagamentos	278	36	(3 264)	(73)	(785)	(1 795)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	7 136	(83)	18 659	(2 450)	1 003	44 359
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	(727)	(6)	(91)	(89)	(7)	(12 425)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	(6 276)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	(0)
Outros ativos	-	-	-	-	-	(633)
Recebimentos provenientes de:						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	236
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	1 332
Outros ativos	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	4 030
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	1	1
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(727)	(6)	(91)	(89)	(7)	(13 735)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	8 474
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	1 510
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	(146)	-	-	-	-	(5 253)
Juros e gastos similares	(0)	-	(0)	(0)	-	(1 231)
Dividendos	-	-	-	-	-	(2 500)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(147)	-	(0)	(0)	-	999
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	727	-	-	727
Variação de Caixa	6 262	(89)	17 841	(2 540)	996	30 896

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2020

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	2 430	7 211	142	57 669	5 512	2 939	980
Pagamentos a fornecedores	(504)	(4 295)	(81)	(37 089)	(4 250)	(2 245)	(594)
Pagamentos ao pessoal	(1 776)	(2 930)	(169)	(7 669)	(635)	(1 471)	(518)
Caixa gerada pelas operações	150	(15)	(108)	12 911	627	(777)	(131)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	(0)	-	(6)	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(237)	(1 021)	(15)	(5 709)	6 033	1 539	256
Fluxos de caixa das atividades operacionais	(87)	(1 036)	(123)	7 195	6 661	762	125
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(1)	-	-	(4 791)	(30)	(1 890)	(1 826)
Ativos intangíveis	-	(6 154)	-	(1 497)	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(500)	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	-	26
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	1	-	-
Outros ativos	-	-	-	426	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	4 954	-	1 696	-	377	1 628
Juros e rendimentos similares	-	0	-	0	0	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(1)	(1 200)	-	(4 664)	(30)	(1 512)	(172)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	12 500	350	820	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	363	-	-	-	829
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	(3 333)	(2 768)	(298)	(870)
Juros e gastos similares	-	-	-	(1 449)	(10)	(5)	(18)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	-	-	363	7 718	(2 429)	516	(59)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	(88)	(2 236)	240	10 249	4 202	(234)	(106)

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2020 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	499	2 825	148	175	201	307	231
Pagamentos a fornecedores	(75)	(140)	(63)	(55)	(25)	(61)	(22)
Pagamentos ao pessoal	(83)	(96)	(47)	(105)	(160)	(199)	(45)
Caixa gerada pelas operações	341	2 588	39	15	16	48	164
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	434	-	-	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(92)	(2 486)	(46)	(63)	325	(109)	(52)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	683	102	(8)	(48)	342	(61)	112
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(289)	-	-	-	-	(5)	(18)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	(0)	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	105	-	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(185)	-	-	-	-	(5)	(18)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(233)	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares	(70)	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(303)	-	-	-	-	-	-
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	196	102	(8)	(48)	342	(66)	93

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2020 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto						
Recebimentos de clientes	60 249	31	24 973	2	3 005	169 531
Pagamentos a fornecedores	(7 438)	(123)	(2 457)	(1 697)	(896)	(62 108)
Pagamentos ao pessoal	(40 892)	(78)	(145)	(175)	(505)	(57 698)
Caixa gerada pelas operações	11 920	(170)	22 372	(1 870)	1 604	49 725
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	-	(0)	42	469
Outros recebimentos / pagamentos	537	66	(3 935)	(134)	(628)	(5 771)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	12 457	(103)	18 437	(2 005)	1 019	44 423
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	(164)	-	(512)	(308)	(6)	(9 840)
Ativos intangíveis	-	-	(1)	-	(47)	(7 699)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	(0)
Outros ativos	-	-	-	-	-	(500)
Recebimentos provenientes de:						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	130
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	1
Outros ativos	-	-	-	-	-	426
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	8 655
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	0	0
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(164)	-	(512)	(308)	(54)	(8 826)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	13 670
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	1 193
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	(938)	-	-	-	(3)	(8 443)
Juros e gastos similares	(36)	-	(1)	(0)	-	(1 590)
Dividendos	-	-	-	-	(3 888)	(3 888)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(974)	-	(1)	(0)	(3 891)	941
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	11 319	(103)	17 924	(2 313)	(2 926)	36 538

Anexo 7 - Dívida do SERAM a 31 de março de 2021

Unidade: milhares de euros

Entidade		Participação da RAM				Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			
		Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	VP	100,00%	0,00%	100,00%	86 365	-	86 365	305	86 670	86 365	-	305	86 670
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRAAC	98,21%	0,00%	98,21%	6 250	-	6 250	23 740	29 990	6 250	-	23 315	29 565
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	0,00%	100,00%	1 083	-	1 083	453	1 537	1 083	-	453	1 537
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	VP	100,00%	0,00%	100,00%	80 000	250 660	330 660	23 565	354 225	80 000	250 660	23 565	354 225
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	-	879	879	2 422	3 300	-	879	2 422	3 300
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	SREM	95,00%	5,00%	100,00%	4 947	3 702	8 648	7 210	15 858	4 947	3 702	7 210	15 858
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRIC	100,00%	0,00%	100,00%	2 143	13 299	15 442	3 488	18 931	2 143	13 299	3 488	18 931
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	17 675	-	17 675	1 035	18 710	17 675	-	1 035	18 710
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	76 653	76 653	-	-	76 653	76 653
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	-	-	-	1 147	1 147	-	-	1 147	1 147
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	75 000	-	75 000	61 490	136 490	75 000	-	61 490	136 490
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	73 267	-	73 267	102	73 369	73 267	-	102	73 369
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	34 467	-	34 467	4 210	38 677	34 467	-	4 210	38 677
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SREI	98,70%	0,00%	98,70%	30 067	-	30 067	182	30 249	30 067	-	182	30 249
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	85 533	-	85 533	19	85 553	85 533	-	19	85 553
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	48	48	-	-	40	40
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	109 922	109 922	396	110 318	-	109 922	396	110 318
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	-	-	366	366	-	-	366	366
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	VP	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	855	855	-	-	855	855
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	VP	0,00%	20,00%	20,00%	-	183	183	27	210	-	37	5	42
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA	VP	0,00%	100,00%	100,00%	-	7 500	7 500	19	7 519	-	7 500	19	7 519
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	VP	0,00%	93,16%	93,16%	-	4 545	4 545	3	4 548	-	4 234	3	4 237
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	VP	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 011	2 011	-	-	2 011	2 011
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	1 389	1 389	-	-	1 389	1 389
25	SDM - SOCIEDADE DESENVOLVIMENTO EMPRESARIAL MADEIRA, SGPS, SU, SA	VP	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	4	4	-	-	4	4
TOTAL						496 797	390 689	887 486	211 138	1 098 624	496 797	390 232	210 683	1 097 712

RELATÓRIO TRIMESTRAL DO SETOR EMPRESARIAL DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, 02/2021 (MAIO)

Anexo 8 - Dívida do SERAM a 31 de março de 2020

Unidade: milhares de euros

Entidade		Participação da RAM				Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			
		Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	VP	100,00%	0,00%	100,00%	101 972	-	101 972	2 179	104 151	101 972	-	2 179	104 151
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRAAC	98,21%	0,00%	98,21%	7 813	-	7 813	25 003	32 815	7 813	-	24 555	32 368
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	0,00%	100,00%	1 625	-	1 625	628	2 253	1 625	-	628	2 253
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	VP	100,00%	0,00%	100,00%	140 000	188 216	328 216	30 473	358 690	140 000	188 216	30 473	358 690
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	-	947	947	2 989	3 936	-	947	2 989	3 936
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	SREM	95,00%	5,00%	100,00%	-	2 478	2 478	4 127	6 605	-	2 478	4 127	6 605
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRIC	100,00%	0,00%	100,00%	10 000	14 223	24 223	1 115	25 339	10 000	14 223	1 115	25 339
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	20 261	-	20 261	132	20 394	20 261	-	132	20 394
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	81 713	81 713	-	-	81 713	81 713
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	-	-	-	1 247	1 247	-	-	1 247	1 247
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	75 000	2 981	77 981	54 414	132 395	75 000	2 981	54 414	132 395
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	79 833	-	79 833	1 127	80 960	79 833	-	1 127	80 960
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	38 185	-	38 185	5 464	43 649	38 185	-	5 464	43 649
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SREI	98,70%	0,00%	98,70%	32 967	-	32 967	215	33 182	32 967	-	215	33 182
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	93 167	-	93 167	523	93 690	93 167	-	523	93 690
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	16	16	-	-	14	14
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	125 571	125 571	717	126 289	-	125 571	717	126 289
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	-	-	739	739	-	-	739	739
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	VP	48,86%	0,00%	48,86%	-	6	6	733	740	-	3	358	361
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	VP	0,00%	20,00%	20,00%	-	24	24	639	662	-	5	128	132
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	VP	0,00%	100,00%	100,00%	-	4 800	4 800	0	4 800	-	4 800	0	4 800
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	VP	0,00%	93,16%	93,16%	-	5 456	5 456	129	5 585	-	5 083	120	5 204
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	VP	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 339	2 339	-	-	2 339	2 339
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	1 252	1 252	-	-	1 252	1 252
TOTAL						600 823	344 704	945 527	217 912	1 163 439	600 823	344 309	216 567	1 161 699



Vice-Presidência

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

EDIÇÃO: Vice-Presidência do Governo Regional

© VP, 2021

DISTRIBUIÇÃO: Gratuita

PERIODICIDADE: Trimestral

DATA: maio de 2021

LOCAL: Funchal, Região Autónoma da Madeira

LICENÇA TIPO:



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

Documento eletrónico otimizado para leitura OCR.

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

