

4.º
TRIMESTRE
2019

RELATÓRIO DO SERAM

Índice

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

Apresentação

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

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

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

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

O presente relatório, 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 quarto trimestre de 2019, procedendo-se a um comparativo sumário com o quarto homólogo de 2018.

Refira-se finalmente que, para efeitos de Contas Nacionais, as empresas do SERAM que incluem o perímetro da Administração Pública a 31 de dezembro de 2019 são as seguintes:

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

1. Universo das participações da Região Autónoma da Madeira

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

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

Em 31 de dezembro de 2019 o SERAM era composto por 24 empresas, participadas direta e indiretamente pela RAM, conforme quadro seguinte:

Quadro 1- Empresas do SERAM

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Situação económica e financeira do SERAM (POR CORRIGIR)

2.1. Situação económica do SERAM

2.1.1. Resultados

Quadro 4- Decomposição dos resultados do SERAM¹

Unidade: milhares de euros

	31.12.2019			31.12.2018			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Rendimentos operacionais	575.059	111.785	686.844	562.029	100.027	662.055	2,3%	11,8%	3,7%
Gastos operacionais	501.550	23.631	525.181	461.238	23.446	484.685	8,7%	0,8%	8,4%
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)	73.510	88.154	161.663	100.790	76.580	177.370	-27,1%	15,1%	-8,9%
Margem EBITDA (%)	12,8%	78,9%	23,5%	17,9%	76,6%	25,8%	-	-	-
Gastos/reversões de depreciação e amortização	82.728	42.243	124.971	80.001	48.665	128.666	3,4%	-13,2%	-2,9%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) (EBIT)	(9.218)	45.911	36.693	20.789	27.915	48.705	-144,3%	64,5%	-24,7%
Margem EBIT (%)	-1,6%	41,1%	5,3%	3,7%	27,9%	12,0%	-	-	-
Resultado financeiro	(17.682)	(2.029)	(19.711)	(16.445)	(2.718)	(19.164)	-7,5%	25,4%	-2,9%
Resultado antes de impostos	(26.900)	43.882	16.982	4.344	25.197	29.541	-719,2%	74,2%	-42,5%
Imposto sobre o rendimento do período	3.811	14.078	17.890	4.506	10.696	15.202	-15,4%	31,6%	17,7%
Resultado líquido do período	(30.712)	29.804	(908)	(162)	14.501	14.340	-18891,2%	105,5%	-106,3%

O resultado líquido agregado do SERAM a 31.12.2019 foi negativo em 908 milhares de euros. No período homólogo do ano anterior fora positivo em 14.340 milhares de euros, registando uma diminuição de 15.248 milhares de euros.

O resultado líquido de -908 milhares de euros, é explicado por um EBITDA de 161.663 milhares de euros, que abatido dos gastos de depreciações e amortizações e das imparidades de 124.971 milhares de euros, originou um EBIT de 36.693 milhares de euros, acrescido de um resultado financeiro negativo de 19.711 milhares de euros e da dedução do imposto sobre o rendimento do período de 17.890 milhares de euros.

O decréscimo em 15.707 milhares de euros no EBITDA, face ao período homólogo do ano anterior, é essencialmente explicado pelo desempenho das empresas públicas regionais, que diminuíram o EBITDA em cerca de 27.280 milhares de euros face ao aumento registado nas empresas participadas de cerca de 11.573 milhares de euros. As empresas participadas regionais aumentaram o EBIT em cerca de 17.995 milhares de euros, enquanto que as empresas públicas regionais registaram uma quebra no EBIT de cerca 30.007 milhares de euros. As empresas participadas regionais aumentaram o resultado financeiro em cerca de 690 milhares de euros, e em sentido contrário, as empresas públicas regionais diminuíram o seu resultado financeiro em cerca de 1.237 milhares de euros. Sumariamente, o bom desempenho a nível operacional e

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.

financeiro das empresas participadas regionais não foi suficiente para absorver a quebra de resultados registado nas empresas públicas regionais.

A margem EBITDA em 31.12.2019 foi inferior à registada no período homólogo do ano anterior, situando-se nos 23,5% (-2,3 p.p.). A margem EBIT em 31.12.2019 foi de 5,3%, contra 12,0% em 31.12.2018 (-6,7 p.p.).

O resultado financeiro registou uma quebra de 547 milhares de euros, representando uma diminuição de cerca de 2,9% face ao período homólogo do anterior.

Os maiores acréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram na VIAEXPRESSO (+9.811 milhares de euros), na PATRIRAM (+4.193 milhares de euros) e na EMPRESA DE ELETRICIDADE DA MADEIRA (+3.170 milhares de euros), uma empresa participada regional e duas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram no SESARAM (-31.659 milhares de euros), GESBA (-2.776 milhares de euros) e na Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo (-1.307 milhares de euros).

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

Figura 1- Maiores e menores resultados líquidos do SERAM a 31.12.2019

milhares de euros					
	VIAEXPRESSO	14.121		IHM	-3.157
	VIALITORAL	11.547		APRAM	-12.976
	ARM	7.826		SESARAM	-25.075

2.1.2. Rendimentos operacionais

O quadro abaixo evidencia os principais rendimentos operacionais para o período de 31.12.2019, quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.12.2019			31.12.2018			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Vendas e serviços prestados	515.853	94.347	610.199	510.770	82.580	593.350	1,0%	14,2%	2,8%
Subsídios à exploração	19.070	-	19.070	12.034	-	12.034	58,5%	-	58,5%
Outros rendimentos e ganhos	25.471	17.434	42.904	24.159	16.900	41.060	5,4%	3,2%	4,5%
Total rendimentos operacionais	560.393	111.780	672.174	546.963	99.480	646.444	2,5%	12,4%	4,0%

Podemos constatar que o total dos principais rendimentos operacionais do SERAM teve um aumento de 25.730 milhares de euros (+4,0%) relativamente ao ano anterior. Em termos absolutos, as empresas públicas regionais foram as maiores responsáveis por esta situação, contribuindo com mais 13.430 milhares de euros, dos quais 5.082 milhares de euros em volume de negócios, 7.037 milhares de euros em subsídios à exploração e 1.311 milhares de euros em outros rendimentos e ganhos, enquanto as empresas participadas regionais, aumentaram, no mesmo período, 12.300 milhares de euros, dos quais 11.767 milhares de euros em volume de negócios e 533 milhares de euros em outros rendimentos e ganhos. Em termos relativos, o maior acréscimo de rendimentos operacionais ocorreu nas empresas participadas regionais (12,4%).

Como atrás já constatamos, apesar do acréscimo dos rendimentos operacionais das empresas públicas regionais, o seu desempenho operacional registou uma quebra face ao período homólogo do ano anterior, o mesmo acontecendo com as suas margens operacionais. Embora os volumes de negócios das empresas públicas regionais tenham registado um ligeiro aumento (1%) face ao período homólogo do ano anterior, os seus gastos operacionais registaram o crescimento de 8,7%. Indiciando desta forma a necessidade de tomar medidas no sentido de inverter a tendência do crescimento dos gastos operacionais ajustado ao crescimento previsto dos rendimentos operacionais para melhorar a sua 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%) empresas viram o seu volume de negócios aumentar face ao período homólogo do ano anterior (ARM, EEM, GESBA, MPE, PATRIRAM, MT, SDPO, SDNM, SDPS, SMD, STARTUP, VIAEXPRESSO e VIALITORAL) e as restantes 6 (32%) empresas baixaram o seu volume de negócios comparativamente a 31.12.2018 (APRAM, CARAM, HF, IHM, SESARAM e SDM). De destacar o aumento nos principais rendimentos operacionais da EEM no valor de 14.671 milhares de euros, comparativamente ao período homólogo do ano anterior.

Nos aumentos dos rendimentos operacionais, contabilizamos 11 empresas públicas regionais e 2 empresas participadas regionais. Nos decréscimos, 5 empresas são empresas públicas regionais e 1 empresa participada regional.

Os subsídios à exploração, existentes apenas nas empresas públicas, evidenciaram um acréscimo de 7.037 milhares de euros (+58,5%), face ao período homólogo do ano anterior, tendo a APRAM registado o maior acréscimo com 4.474 milhares de euros, seguindo-se os HF com 2.594 milhares de euros e o IHM com crescimento de 389 milhares de euros.

Os outros rendimentos e ganhos, o SERAM registou um acréscimo geral de 4,5%, enquanto que de forma agrupada, as empresas públicas regionais contribuíram com um crescimento de 5,4% e as empresas participadas regionais com um aumento de 3,2%.

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

milhares de euros					
	VIALITORAL	52.135		CARAM	-251
	EEM	47.581		SDPS	-1.488
	VIAEXPRESSO	31.843		SESARAM	-16.158

2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais)

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

Unidade: milhares de euros

	31.12.2019			31.12.2018			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Custo das mercadorias vendidas e matérias	174.809	-	174.809	160.207	-	160.207	9,1%	-	9,1%
Fornecimentos e serviços externos	64.601	16.327	80.928	60.455	16.329	76.784	6,9%	-	5,4%
Gastos com o pessoal	244.082	4.736	248.818	219.940	4.817	224.758	11,0%	-1,7%	10,7%
Total gastos operacionais (cash costs operacionais)	483.492	21.063	504.555	440.602	21.146	461.748	9,7%	-0,4%	9,3%

Os gastos operacionais (cash costs operacionais) do SERAM registaram um acréscimo de 42.807 milhares de euros (+9,3%) face ao verificado no final do quarto trimestre de 2018. A rubrica que registou maior acréscimo foi a dos gastos com o pessoal (+10,7%). O Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas registou um acréscimo de 9,1% face ao período homólogo do ano anterior enquanto que os fornecimentos e serviços externos registaram um acréscimo de 5,4%.

As empresas públicas regionais foram as únicas responsáveis pelo acréscimo dos gastos operacionais (cash costs operacionais), com 42.890 milhares de euros (+9,7%). As empresas participadas regionais diminuíram os seus gastos operacionais (cash costs operacionais) em 83 milhares de euros (-0,4%), face ao período homólogo do ano anterior. De referir que 12 empresas do SERAM (63%) viram os seus gastos operacionais aumentar face ao período homólogo do ano anterior e as restantes 7 empresas (37%), diminuíram os seus gastos operacionais face ao quarto trimestre de 2018.

As empresas que aumentaram os seus gastos operacionais, 11 são empresas públicas regionais (ARM, EEM, GESBA, HF, IHM, MPE, PATRIRAM, SDPO, SDNM, SDPS, SESARAM) e 1 empresa participada regional (VIAEXPRESSO).

Das 7 empresas que diminuíram os seus gastos operacionais, 5 são empresas públicas regionais (APRAM, CARAM, MT, SMD e STARTUP) e 2 são empresas participadas regionais (VIALITORAL e SDM).

Os maiores acréscimos de gastos operacionais ocorreram no SESARAM (+24.101 milhares de euros) na EEM (+12.568 milhares de euros), e na GESBA (+3.336 milhares de euros), todas empresas públicas regionais. Os maiores decréscimos de gastos operacionais ocorreram na SDM (-447 milhares de euros), na Vialitoral (-242 milhares de euros) e na SMD (-51 milhares de euros), duas empresas participadas regionais e uma empresa pública regional.

2.2. Situação financeira do SERAM

2.2.1. Ativo

Quadro 7- Ativo acumulado do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.12.2019			31.12.2018			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Ativo não corrente									
Ativos fixos tangíveis	1.347.248	10.446	1.357.693	1.459.684	10.417	1.470.102	-7,7%	0,3%	-7,6%
Clientes	7.969	-	7.969	11.020	-	11.020	-27,7%	-	-27,7%
Outras contas a receber	21.673	22.587	44.260	31.540	24.620	56.160	-31,3%	-8,3%	-21,2%
Outros	501.844	128.524	630.368	379.056	170.826	549.882	32,4%	-24,8%	14,6%
Total Ativo não corrente	1.878.734	161.557	2.040.291	1.881.300	205.864	2.087.164	-0,1%	-21,5%	-2,2%
Ativo corrente									
Clientes	102.345	2.202	104.548	86.781	2.170	88.951	17,9%	1,5%	17,5%
Outras contas a receber	154.100	5.596	159.696	153.099	5.223	158.322	0,7%	7,1%	0,9%
Caixa e outros depósitos bancários	50.222	62.608	112.830	69.736	85.361	155.097	-28,0%	-26,7%	-27,3%
Outros	37.991	2.700	40.690	35.517	2.571	38.088	7,0%	5,0%	6,8%
Total Ativo corrente	344.659	73.106	417.765	345.134	95.325	440.459	-0,1%	-23,3%	-5,2%
Total Ativo	2.223.393	234.663	2.458.055	2.226.434	301.189	2.527.622	-0,1%	-22,1%	-2,8%

O total do ativo do SERAM diminuiu 69.567 milhares de euros (-2,8%) em relação ao período homólogo do ano anterior. Esta diminuição resultou essencialmente do decréscimo de 66.526 milhares de euros (-22,1%) nas empresas participadas regionais e da redução de 3.041 milhares de euros (-0,1%) nas empresas públicas regionais.

O ativo não corrente do SERAM diminuiu 2,2% e, no mesmo sentido, o ativo corrente registou menos 5,2%, sendo que as principais reduções ocorreram nos ativos fixos tangíveis, na caixa e outros depósitos bancários e em outras contas a receber.

Nas empresas participadas regionais, face ao período homólogo, destaca-se a VIALITORAL com a redução expressiva de 29.507 milhares de euros nos ativos intangíveis, a redução de 25.467 milhares de euros em disponibilidades e a diminuição em 794 milhares de euros em ativos fixos tangíveis. Ainda nesta categoria de empresas, a VIAEXPRESSO registou uma redução no ativo intangível de 10.281 milhares de euros e os seus créditos a receber também diminuíram 1.648 milhares de euros, contrabalançando com o aumento nas disponibilidades em 1.429 milhares de euros e no acréscimo em 930 milhares de euros em ativos fixos tangíveis.

Para o estudo das empresas públicas regionais, importa salientar que a grande variação apresentada no ativo não corrente, resulta de uma reclassificação de um ativo fixo tangível para um ativo intangível, que diz respeito ao Contrato de Concessão celebrado entre o Governo Regional e a PATRIRAM. Este contrato permite à PATRIRAM gerir, rentabilizar e reconverter o património imobiliário e mobiliário do domínio privado da Região Autónoma da Madeira, mas não lhe concede a propriedade e sim apenas o direito de utilização.

Em análise às variações ocorridas no balanço das empresas públicas regionais, destaca-se a redução dos créditos a receber em 8.866 milhares de euros, assumindo a EEM maior importância (-4.841 milhares de euros), e a diminuição das disponibilidades (-19.515 milhares de euros). Na ótica do acréscimo de balanço, a rubrica de clientes registou um aumento de 12.514 milhares de euros, com evidência para o SESARAM (+8.748 milhares de euros), aumento das propriedades de investimento em 6.558 milhares relativos à conclusão das obras em curso da PATRIRAM e ainda o aumento registado na rubrica de Estado e outros entes públicos de 2.271 milhares de euros.

Os maiores acréscimos do ativo, face ao período homólogo do ano anterior, aconteceram na EEM (+17.448 milhares de euros), no IHM (+5.439 milhares de euros) e nos HF (+1.465 milhares de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos do ativo, face ao período homólogo do ano anterior, aconteceram na VIALITORAL (-56.713 milhares de euros), APRAM (-13.895 milhares de euros) e VIAEXPRESSO (-10.120 milhares de euros), duas empresas participadas regionais e uma empresa pública regional.

2.2.2. Passivo

Quadro 8- Passivo acumulado do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.12.2019			31.12.2018			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Passivo não corrente									
Financiamentos obtidos	780.758	109.377	890.134	876.171	124.941	1.001.112	-10,9%	-12,5%	-11,1%
Outras contas a pagar	135.267	-	135.267	133.248	-	133.248	1,5%	-	1,5%
Outros	240.443	14.328	254.771	261.752	14.267	276.019	-8,1%	0,4%	-7,7%
Total Passivo não corrente	1.156.468	123.705	1.280.172	1.271.170	139.209	1.410.379	-9,0%	-11,1%	-9,2%
Passivo corrente									
Fornecedores	90.263	1.718	91.981	55.500	1.887	57.387	62,6%	-8,9%	60,3%
Acionistas/sócios	14	-	14	-	-	-	-	-	100,0%
Financiamentos obtidos	198.115	15.704	213.818	231.588	48.616	280.204	-14,5%	-67,7%	-23,7%
Outras contas a pagar	92.877	7.313	100.190	80.337	7.643	87.980	15,6%	-4,3%	13,9%
Outros	27.578	10.444	38.021	30.536	11.569	42.105	-9,7%	-9,7%	-9,7%
Total Passivo corrente	408.846	35.179	444.025	397.961	69.715	467.676	2,7%	-49,5%	-5,1%
Total Passivo	1.565.314	158.883	1.724.197	1.669.131	208.924	1.878.055	-6,2%	-24,0%	-8,2%

O total do passivo do SERAM baixou 153.858 milhares de euros (-8,2%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior. As empresas públicas regionais contribuíram com um decréscimo de 103.817 milhares de euros (-6,2%) e as empresas participadas regionais contribuíram com um decréscimo 50.041 milhares de euros (-24,0%). Para a significativa redução do passivo das empresas públicas regionais, muito contribuiu a conversão de mútuos em capital na APRAM, bem como a injeção de capital no SESARAM para garantir o pagamento do financiamento contratado com uma instituição financeira, traduzindo-se assim numa redução do passivo (financeiro) em 44.422 milhares de euros e de 75.000 milhares de euros, respetivamente.

A dívida financeira total do SERAM baixou 13,8% em relação ao período homólogo do ano anterior. A redução foi de cerca de 177.364 milhares de euros, contribuindo as empresas públicas regionais com uma redução de 128.887 milhares de euros (-11,6%) e as empresas participadas regionais com os remanescentes 48.777 milhares de euros (-27,9%).

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 estes, os empréstimos concedidos pela acionista RAM.

A dívida não financeira a terceiros (fornecedores e credores) do SERAM aumentou 48.824 milhares de euros (+17,5%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior. As empresas públicas regionais contribuíram com um aumento de 49.323 milhares de euros (+18,3%) e, em contrapartida, as empresas participadas regionais contribuíram com uma redução de 499 milhares de euros (-5,2%).

Os maiores acréscimos do passivo, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na EEM (+8.950 milhares de euros), SDPS (+692 milhares de euros) e na SDNM (+582 milhares de euros), todas empresas públicas regionais.

As maiores reduções do passivo, face ao período homólogo do ano anterior, registaram-se no SESARAM (-49.534 milhares de euros), na APRAM (-47.189 milhares de euros), na VIALITORAL (-37.790 milhares de euros) e na VIAEXPRESSO (-12.040 milhares de euros), duas empresas públicas regionais e duas empresas participadas regionais. Contudo, de realçar ainda as reduções do passivo no IHM (-6.436 milhares de euros), na PATRIRAM (-5.459 milhares de euros) e na ARM (-1.988 milhares de euros).

No mesmo período, registaram os maiores aumentos da dívida financeira, a EEM (+8.950 milhares de euros), a SDPS (+692 milhares de euros), a SDNM (+582 milhares de euros) e a SMD (+803 milhares de euros), todas empresas públicas regionais.

Para o mesmo intervalo de tempo, as maiores reduções da dívida financeira, ocorreram na VIALITORAL (-34.692 milhares de euros), na VIAEXPRESSO (-13.776 milhares de euros), na IHM (-8.750 milhares de euros), na ARM (-2.979 milhares de euros), nos HF (-2.446 milhares de euros) e na MPE (-1.733 milhares de euros), duas empresas participadas regionais e quatro empresas públicas regionais.

De referir que APRAM registou uma redução de dívida financeira de 43.345 milhares de euros, contudo, tendo em conta que 44.422 milhares de euros resultaram da conversão dos suprimentos em capital, esta entidade na prática registou um aumento da dívida em 1.077 milhares de euros, face ao período homólogo do ano anterior. Sendo, por esta via, uma das empresas públicas que se destacou pelo crescimento da dívida financeira.

Por outro lado, o SESARAM, embora tenha sido alvo da operação de redução de dívida para cobertura de prejuízos, no valor de 75.000 milhares de euros, viu a sua dívida financeira reduzir-se em 3.678 milhares de euros.

2.2.3. Situação Líquida

Quadro 9- Capitais próprios acumulados do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.12.2019			31.12.2018			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Capital próprio									
Capital realizado	758.752	22.125	780.877	713.966	22.125	736.091	6,3%	-	6,1%
Outros instrumentos de capital próprio	25.513	-	25.513	12.073	-	12.073	111,3%	-	111,3%
Reservas	181.830	5.776	187.606	177.484	5.561	183.045	2,4%	3,9%	2,5%
Resultados transitados	(634.663)	17.364	(617.299)	(867.393)	49.275	(818.118)	26,8%	-64,8%	24,5%
Outras	357.360	710	358.070	521.335	803	522.137	-31,5%	-11,5%	-31,4%
Resultado líquido do período	(30.712)	29.804	(908)	(162)	14.501	14.340	-18891,2%	105,5%	-106,3%
Total Capital próprio	658.079	75.779	733.858	557.303	92.265	649.568	18,1%	-17,9%	13,0%

O total da situação líquida do SERAM aumentou 84.291 milhares de euros (+13,0%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior. Esta situação resultou essencialmente da conversão dos mútuos da APRAM em capital, no valor de 44.422 milhares de euros, do aumento de capital registado na CARAM de 363 milhares de euros, do aumento em outros instrumentos de capital em 13.440 milhares de euros, do aumento das reservas em 4.562 milhares de euros e pelo aumento dos resultados transitados em 200.819 milhares de euros, já líquidos da conversão de suprimentos do SESARAM de 75.000 milhares de euros, que são compensados com a redução de outras variações no capital (-164.067 milhares de euros) e pela redução do resultado líquido do período (-15.248 milhares de euros). A variação da situação líquida das empresas públicas regionais, face ao período homólogo do ano anterior, foi positiva de 100.776 milhares de euros e a variação da situação líquida das empresas participadas regionais foi de negativa de 16.486 milhares de euros, em virtude do montante de dividendos pagos.

Os maiores acréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram no SESARAM (49.686 milhares de euros), na APRAM (+33.294 milhares de euros, no IHM (+11.875 milhares de euros), na EEM (+8.498 milhares de euros) e na PATRIRAM (+3.919 milhares de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na VIALITORAL (-18.923 milhares de euros, atendendo aos dividendos pagos em 2019), na SDPO (-4.021 milhares de euros), na SMD (-3.591 milhares de euros), na SDPS (-2.649 milhares de euros) e na SDNM (-1.802 milhares de euros), ou seja, quatro empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

3. Investimento e Endividamento do SERAM

3.1. Investimento

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

Quadro 10- Despesas de investimento do SERAM

Fluxos de caixa das atividades de investimento	Unidade: milhares de euros								
	31.12.2019			31.12.2018			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Investimento									
Ativos fixos tangíveis	56.570	4.545	61.114	44.950	1.714	46.664	25,9%	165,2%	31,0%
Ativos intangíveis	25.960	355	26.316	16.840	1.762	18.602	54,2%	-79,8%	41,5%
Investimentos financeiros	-	25	25	53	281	334	-	-91,1%	-92,4%
Outros investimentos	3.811	-	3.811	5.319	-	5.319	-28,3%	-	-28,3%
Total de investimento	86.341	4.925	91.266	67.162	3.757	70.919	28,6%	31,1%	28,7%

As despesas de investimento do SERAM, de 91.266 milhares de euros, aumentaram 28,7% relativamente ao período homólogo do ano anterior em que atingiram 70.919 milhares de euros, ou seja, mais 20.348 milhares de euros.

O investimento nas empresas públicas regionais registou um acréscimo de 19.179 milhares de euros (+28,6%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior, enquanto que o investimento nas empresas participadas regionais registou, de igual forma, um aumento de 1.168 milhares de euros (+31,1%), também quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

O investimento do SERAM, concentrou-se essencialmente em cinco entidades: na EEM com 43.103 milhares de euros, na ARM com 17.207 milhares de euros, no SESARAM com 7.548 milhares de euros, na APRAM com 6.161 milhares de euros e no IHM 5.617 milhares de euros, todas empresas públicas regionais.

No presente trimestre, verificou-se que os ativos fixos tangíveis, em termos absolutos, representam a maior fatia do investimento (61.114 milhares de euros), registando um acréscimo de 14.450 milhares de euros, face ao período homólogo do ano passado, absorvendo assim 67,0% do investimento realizado. Em segundo plano, surge o investimento em ativos intangíveis (26.316 milhares de euros), com um acréscimo de 7.714 milhares de euros face ao período de referência, que representam cerca de 28,8% do investimento do período.

3.2. Dívida

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

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

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

Quadro 11- Dívida das empresas do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.12.2019	31.12.2018	Variação 2019/2018	
			Absoluta	%
Dívida financeira total	940.527	1.116.256	-175.729	-15,7%
Dívida financeira com aval	602.158	729.516	-127.358	-17,5%
Dívida comercial	218.214	202.471	15.743	7,8%
Dívida total	1.158.741	1.318.727	-159.986	-12,1%

A dívida total do SERAM diminuiu 12,1%, no valor de 159.986 milhares de euros, quando comparado com o período homólogo do ano anterior. A dívida financeira diminuiu 175.729 milhares de euros (-15,7%), contrabalançado com o aumento da dívida comercial em 15.743 milhares de euros (+7,8%). Em termos totais, a redução da dívida financeira foi decisiva para a diminuição da dívida do SERAM.

Quadro 12- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.12.2019			31.12.2018			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Dívida financeira	815.418	125.108	940.527	942.651	173.605	1.116.256	-13,5%	-27,9%	-15,7%
Dívida comercial	214.311	3.903	218.214	199.555	2.916	202.471	7,4%	33,9%	7,8%
Dívida total	1.029.729	129.012	1.158.741	1.142.206	176.521	1.318.727	-9,8%	-26,9%	-12,1%

A redução da dívida total do SERAM, face ao período ao período homólogo do ano anterior, foi de 159.986 milhares de euros (-12,1%). As empresas públicas regionais contribuíram com uma redução 112.477 milhares de euros (-9,8%), contribuindo em -70,3% para a mesma, e as

empresas participadas regionais com os restantes 47.509 milhares de euros (-26,9%), contribuindo com os restantes -29,7%.

A redução da dívida financeira, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 175.729 milhares de euros (-15,7%), em que as empresas públicas regionais contribuíram com a redução de 127.232 milhares de euros (-13,5%) e as empresas participadas regionais com os restantes 48.497 milhares de euros (-27,9%). Por sua vez, o aumento da dívida comercial, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 15.743 milhares de euros, tendo as empresas públicas regionais contribuído com um acréscimo de 14.756 milhares de euros (+7,4%) e as empresas participadas regionais com um incremento da sua dívida comercial em 987 milhares de euros (+33,9%).

A dívida total em 31.12.2019 encontrava-se concentrada em 88,9% nas empresas públicas regionais e em 11,1% nas empresas participadas regionais, tendo aumentado o peso relativo da dívida total das empresas públicas regionais em 2,3 p.p., face ao quarto trimestre de 2018.

Siglas e abreviaturas

Siglas

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

SIGLA	DESIGNAÇÃO
SRMar	Secretaria Regional de Mar e Pescas
SRTC	Secretaria Regional do Turismo e Cultura
SRIC	Secretaria Regional da Inclusão Social e Cidadania
SRS	Secretaria Regional de Saúde e Proteção Civil
START UP	STARTUP MADEIRA – More Than Ideas, Lda.
TELEFÉRICOS	Teleféricos da Madeira, S.A.
TTF	Tribunal do Trabalho do Funchal
VAB	Valor Acrescentado Bruto
VIAEXPRESSO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
VIALITORAL	Vialitoral - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.
VP	Vice-Presidência do Governo e Assuntos Parlamentares

Conceitos utilizados

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

Índice de quadros e figuras

Índice de quadros

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

Índice de figuras

Figura 1- Maiores e menores resultados líquidos do SERAM a 31.12.2019	6
Figura 2- Maiores e menores resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)	8

Anexos

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2019	23
Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2018	26
Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2019.....	29
Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2018.....	34
Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2019	39
Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2018	42
Anexo 7 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2019	45
Anexo 8 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2018	46



Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2019

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Eletricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	7.738	37.789	532	192.031	19.110	12.371	4.069
Subsídios à exploração	4.490	3.465	425	217	10	5.510	4.053
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(1.671)	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	17	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	12.044	-	123	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(2.599)	(76)	(104.508)	(8.928)	(6.475)	-
Fornecimentos e serviços externos	(3.202)	(10.569)	(374)	(13.311)	(3.623)	(1.566)	(2.682)
Gastos com o pessoal	(7.919)	(15.397)	(726)	(31.884)	(4.733)	(10.587)	(3.893)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	100	-	(950)	-	4	(401)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	1.430	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos e ganhos	2.853	5.962	13	2.853	338	2.827	1.018
Outros gastos e perdas	(496)	(157)	(45)	(7.241)	(778)	(93)	(1.582)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	4.894	18.594	(251)	47.581	1.396	2.130	583
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(13.631)	(10.760)	(151)	(33.310)	(675)	(1.034)	(3.585)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(8.736)	7.834	(402)	14.271	721	1.096	(3.002)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	5	9	1	622	-	-	7
Juros e gastos similares suportados	(4.796)	(17)	(6)	(4.050)	(26)	(102)	(162)
Resultado antes de impostos	(13.527)	7.826	(407)	10.843	695	994	(3.157)
Imposto sobre o rendimento do período	552	-	21	(3.190)	(144)	(131)	-
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(12.976)	7.826	(387)	7.653	551	863	(3.157)

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2019 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE – Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste - Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	1.898	14.455	641	491	396	1.555	904
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	-	-	-	-	(4)	(29)	-
Fornecimentos e serviços externos	(385)	(579)	(160)	(284)	(287)	(404)	(142)
Gastos com o pessoal	(381)	(453)	(361)	(525)	(780)	(856)	(200)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	(28)	(2)	-	-	65	437	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	(470)	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos e ganhos	486	2	-	1.584	526	21	360
Outros gastos e perdas	(103)	(46)	(2)	(169)	(61)	(2.173)	(207)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	1.018	13.376	117	1.096	(145)	(1.448)	716
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(963)	(3.254)	(24)	(4.110)	(1.488)	(1.213)	(3.749)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	56	10.122	93	(3.014)	(1.633)	(2.661)	(3.033)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	5	-	-	-	-	-	1
Juros e gastos similares suportados	(757)	(4.258)	-	-	(64)	-	-
Resultado antes de impostos	(696)	5.864	93	(3.014)	(1.697)	(2.661)	(3.032)
Imposto sobre o rendimento do período	(4)	(1.314)	-	279	32	-	47
Impostos diferidos	91	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(609)	4.550	93	(2.735)	(1.666)	(2.661)	(2.985)

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2019 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Start Up Madeira, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	221.419	453	23.962	59.461	10.924	610.199
Subsídios à exploração	651	249	-	-	-	19.070
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	(266)	(1.936)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	17
Trabalhos para a própria entidade	16	-	-	-	-	12.183
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(52.189)	-	-	-	-	(174.809)
Fornecimentos e serviços externos	(26.653)	(380)	(7.309)	(5.982)	(3.036)	(80.928)
Gastos com o pessoal	(165.075)	(311)	(1.292)	(1.625)	(1.819)	(248.818)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	(48)	-	-	-	5	(818)
Provisões (aumentos / reduções)	(1.240)	-	(426)	-	-	(1.666)
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	1.505	-	-	-	(21)	2.445
Outros rendimentos e ganhos	6.620	6	17.056	314	64	42.904
Outros gastos e perdas	(1.165)	(6)	(148)	(32)	(1.675)	(16.179)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	(16.158)	11	31.843	52.135	4.176	161.663
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(4.775)	(6)	(11.721)	(8.379)	(120)	(102.949)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	(22.022)	-	(22.022)
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(20.934)	5	20.122	21.734	4.055	36.693
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	13	-	1.197	14	330	2.204
Juros e gastos similares suportados	(4.108)	-	(2.466)	(1.103)	(0)	(21.915)
Resultado antes de impostos	(25.028)	5	18.852	20.645	4.385	16.982
Imposto sobre o rendimento do período	(46)	(2)	(4.731)	(9.098)	(249)	(17.981)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	91
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(25.075)	3	14.121	11.547	4.136	(908)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2018

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Eletricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	11.260	35.687	622	177.360	18.328	13.898	4.258
Subsídios à exploração	15	3.105	425	899	9	2.917	3.664
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	2.383	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	17	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	10.048	-	461	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(2.635)	(74)	(93.807)	(7.407)	(6.489)	-
Fornecimentos e serviços externos	(3.377)	(10.009)	(391)	(12.375)	(2.617)	(1.674)	(3.039)
Gastos com o pessoal	(7.773)	(14.526)	(717)	(30.952)	(3.925)	(9.290)	(3.503)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	(179)	-	(500)	-	-	(342)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	(2.800)	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	1.837	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos e ganhos	3.130	5.659	88	1.787	344	2.853	1.098
Outros gastos e perdas	(355)	(124)	(45)	(7.632)	(561)	(146)	(1.842)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	4.737	16.976	(92)	44.410	4.172	2.547	295
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(13.650)	(10.795)	(176)	(29.731)	(640)	(1.254)	(3.662)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(8.914)	6.181	(268)	14.680	3.532	1.293	(3.367)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	8	8	-	934	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(6.038)	(60)	-	(5.463)	(27)	(217)	(128)
Resultado antes de impostos	(14.943)	6.129	(268)	10.151	3.505	1.076	(3.495)
Imposto sobre o rendimento do período	482	-	22	(2.986)	(830)	100	-
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(14.461)	6.129	(246)	7.165	2.674	1.176	(3.495)

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2018 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE – Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste - Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A,	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	1.885	13.882	540	476	365	1.152	868
Subsídios à exploração	-	-	-	-	-	-	-
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	(1)	(6)	(58)	-
Fornecimentos e serviços externos	(348)	(522)	(181)	(292)	(284)	(353)	(201)
Gastos com o pessoal	(372)	(330)	(362)	(431)	(734)	(809)	(192)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	1	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	87	-	-	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	299	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos e ganhos	466	9	-	1.404	180	27	314
Outros gastos e perdas	(85)	(3.856)	(6)	(117)	(69)	(99)	(22)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	1.932	9.183	(8)	1.040	(549)	(141)	767
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(963)	(3.144)	(27)	(4.154)	(1.485)	(1.203)	(3.873)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	969	6.039	(35)	(3.114)	(2.034)	(1.344)	(3.106)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	85	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(765)	-	-	(33)	(290)	(25)	(137)
Resultado antes de impostos	289	6.039	(35)	(3.147)	(2.324)	(1.369)	(3.243)
Imposto sobre o rendimento do período	(4)	(1.436)	-	278	29	(2)	47
Impostos diferidos	(152)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	133	4.604	(35)	(2.869)	(2.295)	(1.371)	(3.196)

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2018 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Start Up Madeira, Lda	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	229.747	441	13.512	57.802	11.266	593.350
Subsídios à exploração	673	326	-	-	-	12.034
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	(208)	2.175
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	17
Trabalhos para a própria entidade	19	-	-	-	-	10.528
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(49.730)	-	-	-	-	(160.207)
Fornecimentos e serviços externos	(24.347)	(444)	(6.684)	(6.284)	(3.361)	(76.784)
Gastos com o pessoal	(145.740)	(284)	(1.312)	(1.565)	(1.940)	(224.758)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	1
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	(9)	(943)
Provisões (aumentos / reduções)	(1.415)	(10)	334	212	-	(3.678)
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	(17)	2.120
Outros rendimentos e ganhos	6.800	1	16.428	404	69	41.060
Outros gastos e perdas	(507)	(10)	(247)	(76)	(1.743)	(17.544)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	15.501	20	22.032	50.493	4.055	177.370
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(5.239)	(5)	(12.584)	(12.331)	(108)	(105.025)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	(23.641)	-	(23.641)
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	10.262	15	9.448	14.521	3.947	48.705
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	-	-	1.281	31	137	2.484
Juros e gastos similares suportados	(4.298)	-	(2.695)	(1.461)	(10)	(21.648)
Resultado antes de impostos	5.964	15	8.033	13.090	4.074	29.541
Imposto sobre o rendimento do período	(51)	(4)	(1.942)	(8.526)	(228)	(15.050)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	(152)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	5.913	11	6.091	4.564	3.846	14.340

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2019

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Eletricidade da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	281.482	1.140	6.507	342.538
Propriedades de investimento	-	-	-	2.229
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	7	287.355	-	2.974
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	63.702
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	2.597	-	5.373
Acionistas / sócios	-	-	1.083	-
Outras contas a receber	-	12.745	-	5.969
Diferimentos	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	0	914
Ativos por impostos diferidos	-	7.430	-	1.119
Total do Ativo não corrente	281.489	311.266	7.591	424.818
Ativo corrente				
Inventários	10	3.335	-	9.963
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	2.363	25.712	118	35.003
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	310	3.111	8	-
Acionistas / sócios	-	-	542	-
Outras contas a receber	-	32.693	12	88.506
Diferimentos	82	297	30	201
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1.356	20.900	56	6.634
Total do Ativo corrente	4.121	86.047	765	140.307
Total do ativo	285.610	397.314	8.356	565.125
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	103.552	19.706	2.688	20.000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	4.669	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	3.458	3.941	-	4.020
Outras reservas	-	4.318	-	19.172
Resultados transitados	(49.892)	12.698	(6.431)	49.227
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4.330	-
Outras variações no capital próprio	74.966	111.081	-	49.867
Resultado líquido do período	(12.976)	7.826	(387)	7.653
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	119.108	159.569	4.870	149.939
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	198	181.347	-	5.253
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	86.365	10.643	1.083	213.506
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	18.106
Passivos por impostos diferidos	17.525	-	1.120	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	-	30.115	425	9.834
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	104.088	222.104	2.627	246.700
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	55	3.143	38	34.788
Adiantamentos de clientes	-	14	-	-
Estado e outros entes públicos	738	508	27	5.301
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	53.437	4.275	542	105.938
Outras contas a pagar	1.270	7.549	253	22.318
Diferimentos	-	152	-	142
Passivos financeiros detidos para negociação	6.688	-	-	-
Outros passivos financeiros	227	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	62.414	15.641	859	168.486
Total do passivo	166.501	237.745	3.487	415.186
Total do capital próprio e do passivo	285.610	397.314	8.356	565.125
N.º de trabalhadores	152	775	42	670
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	101.972	7.813	1.625	319.444
Dívida ao sócio/acionista	37.830	7.105	-	-
Dívida com aval da RAM	101.972	7.813	1.625	140.000

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2019 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE – Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	5.473	23.626	192.290	50.824
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	187	-	-	-
Ativos biológicos	30	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	2.723	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	2.959	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	16	5	-	1
Ativos por impostos diferidos	42	-	-	1.704
Total do Ativo não corrente	5.950	26.369	195.249	52.530
Ativo corrente				
Inventários	506	557	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	4.334	351	983	223
Adiantamentos a fornecedores	-	97	-	-
Estado e outros entes públicos	336	1.037	35	1.024
Acionistas / sócios	-	2	-	-
Outras contas a receber	8.378	1.449	603	107
Diferimentos	37	48	770	12
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1.048	1.153	2.113	934
Total do Ativo corrente	14.656	4.695	4.504	2.301
Total do ativo	20.606	31.064	199.753	54.831
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	500	17.852	10.500	24.160
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3.451	17.392	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	403	73	47
Outras reservas	3.484	140	141.271	-
Resultados transitados	6.556	(19.705)	(39.156)	(14.774)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(152)	-	-
Excedentes de revalorização	443	14.912	-	-
Outras variações no capital próprio	1.666	1.993	34.942	12.629
Resultado líquido do período	551	863	(3.157)	(609)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	13.300	19.758	161.864	21.453
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6	-	-	30
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	858	652	21.335	18.761
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	115	3.065	482	2.762
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	430	-	7.594	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	1.408	3.718	29.412	21.553
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	2.529	491	37	41
Adiantamentos de clientes	-	-	-	12
Estado e outros entes públicos	252	717	30	73
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2.507	1.335	3.758	1.733
Outras contas a pagar	609	4.730	2.671	1.737
Diferimentos	-	316	1.981	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	8.228
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5.898	7.588	8.477	11.825
Total do passivo	7.306	11.306	37.889	33.378
Total do capital próprio e do passivo	20.606	31.064	199.753	54.831
N.º de trabalhadores	296	478	151	8
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	3.366	1.987	25.093	20.494
Dívida ao sócio/acionista	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	389	-	10.714	20.494

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2019 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste - Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira,	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	1.114	590	170.192	56.893
Propriedades de investimento	13.076	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	116.003	-	0	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	25	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	1	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	509	-	-	-
Total do Ativo não corrente	130.728	590	170.192	56.893
Ativo corrente				
Inventários	-	-	0	185
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	-	11	608	34
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	2.409	61	48	26
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	1	7	117	665
Diferimentos	38	0	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3.664	112	2.719	215
Total do Ativo corrente	6.112	191	3.492	1.124
Total do ativo	136.840	780	173.684	58.017
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	6.805	4.180	108.316	47.873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	1.361	-	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	40.924	(17.080)	(93.656)	(65.594)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	2	25.610	5.432
Resultado líquido do período	4.550	93	(2.735)	(1.666)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	53.641	(12.804)	37.534	(13.955)
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	-	1.005	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	12.214	111.974	61.166
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	77.890	-	7.052	1.247
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	77.972	12.214	120.031	62.413
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	1	1.308	1.125	5.484
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	4	19	5	12
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	6.567	3.718
Outras contas a pagar	5.221	44	8.422	344
Diferimentos	-	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5.227	1.370	16.119	9.559
Total do passivo	83.199	13.585	136.150	71.972
Total do capital próprio e do passivo	136.840	780	173.684	58.017
N.º de trabalhadores	13	14	47	44
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	-	79.833	38.185
Dívida ao sócio/acionista	-	12.214	38.708	26.699
Dívida com aval da RAM	-	-	79.833	38.185

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2019 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Start Up Madeira, Lda.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	37.990	117.282	59.264	43
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	2	-	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	489	1
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	37.992	117.282	59.752	44
Ativo corrente				
Inventários	5.631	-	6.320	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	91	236	32.276	2
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	215	29	307	23
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	10.226	528	10.709	101
Diferimentos	-	-	312	19
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3.691	1.804	3.284	540
Total do Ativo corrente	19.853	2.597	53.209	684
Total do ativo	57.846	119.880	112.961	728
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	79.519	78.556	234.300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	-	24	19
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(73.854)	(92.967)	(271.285)	325
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	13	5.743	13.884	-
Resultado líquido do período	(2.661)	(2.985)	(25.075)	3
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	3.016	(11.653)	(48.152)	592
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	347	3.134	5.857	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	50.648	116.404	75.146	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	-	517	164	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	50.995	120.055	81.167	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	-	508	40.665	48
Adiantamentos de clientes	-	-	38	-
Estado e outros entes públicos	17	-	2.062	14
Acionistas / sócios	-	14	-	-
Financiamentos obtidos	2.900	7.633	3.773	-
Outras contas a pagar	918	3.323	33.408	63
Diferimentos	-	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	3.835	11.477	79.946	126
Total do passivo	54.830	131.533	161.112	136
Total do capital próprio e do passivo	57.846	119.880	112.961	728
N.º de trabalhadores	48	11	5.382	10
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	32.967	93.167	78.919	-
Dívida ao sócio/acionista	20.581	30.871	-	-
Dívida com aval da RAM	32.967	93.167	75.000	-

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2019 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	5.107	4.180	1.159	1.357.693
Propriedades de investimento	-	-	-	15.506
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	106.709	15.336	371	528.942
Ativos biológicos	-	-	-	30
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	600	67.025
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	40
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	7.969
Acionistas / sócios	-	-	-	1.083
Outras contas a receber	22.587	-	-	44.260
Diferimentos	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	4	5	307	1.742
Ativos por impostos diferidos	3.242	1.951	-	15.999
Total do Ativo não corrente	137.649	21.472	2.436	2.040.291
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	26.508
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	20	-	2.182	104.548
Adiantamentos a fornecedores	-	-	24	121
Estado e outros entes públicos	681	282	668	10.611
Acionistas / sócios	-	-	-	544
Outras contas a receber	5.456	11	129	159.696
Diferimentos	333	72	639	2.890
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	0
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	30.745	22.068	9.796	112.830
Total do Ativo corrente	37.235	22.433	13.438	417.765
Total do ativo	174.884	43.905	15.874	2.458.055
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	500	16.125	5.500	780.877
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	25.513
Prémios de emissão	-	-	506	506
Reservas legais	931	3.685	1.099	19.160
Outras reservas	-	-	62	168.446
Resultados transitados	17.259	-	105	(617.299)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	(152)
Excedentes de revalorização	-	-	-	19.685
Outras variações no capital próprio	-	-	205	338.031
Resultado líquido do período	14.121	11.547	4.136	(908)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	32.811	31.357	11.611	733.858
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6.466	7.862	-	211.596
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	109.368	-	9	890.134
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	18.106
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	25.068
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	-	-	-	135.267
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	115.834	7.862	9	1.280.172
Passivo corrente				
Provisões	1.054	1.895	-	2.948
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	716	622	380	91.981
Adiantamentos de clientes	53	-	44	161
Estado e outros entes públicos	3.228	454	297	13.757
Acionistas / sócios	-	-	-	14
Financiamentos obtidos	15.704	-	-	213.818
Outras contas a pagar	4.803	1.716	795	100.190
Diferimentos	682	-	2.738	6.012
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	6.688
Outros passivos financeiros	-	-	-	8.455
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	26.239	4.686	4.254	444.025
Total do passivo	142.073	12.548	4.262	1.724.197
Total do capital próprio e do passivo	174.884	43.905	15.874	2.458.055
N.º de trabalhadores	33	36	30	8.240
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	125.072	-	9	929.417
Dívida ao sócio/acionista	-	-	-	174.008
Dívida com aval da RAM	-	-	-	581.664

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2018

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Eletricidade da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	288.578	1.184	6.632	320.991
Propriedades de investimento	-	-	-	2.229
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	14	289.553	1	2.959
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da	-	-	-	62.307
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	5.166	-	5.854
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	-	7.034	336	20.989
Diferimentos	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	909
Ativos por impostos diferidos	-	5.690	-	2.644
Total do Ativo não corrente	288.592	308.627	6.969	418.883
Ativo corrente				
Inventários	10	3.092	-	10.882
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	1.877	20.824	148	33.694
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	202	2.679	9	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	4.268	37.272	2	78.327
Diferimentos	35	110	29	305
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	4.520	24.696	62	5.586
Total do Ativo corrente	10.913	88.672	250	128.794
Total do ativo	299.505	397.300	7.219	547.677
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	59.130	19.706	2.325	20.000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	3.458	3.319	-	4.020
Outras reservas	-	3.297	-	18.342
Resultados transitados	(217.538)	12.698	(3.323)	50.124
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	180.293	-	4.305	-
Outras variações no capital próprio	74.931	112.417	-	41.790
Resultado líquido do período	(14.461)	6.129	(246)	7.165
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	85.814	157.566	3.061	141.441
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	138	190.671	-	8.190
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	117.579	10.643	1.625	285.166
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	18.099
Passivos por impostos diferidos	19.799	-	1.144	-
Fornecedores	96	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	-	24.183	-	8.460
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	137.611	225.496	2.769	319.915
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	2	2.814	54	28.216
Adiantamentos de clientes	-	20	-	-
Estado e outros entes públicos	465	216	19	4.082
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	65.568	7.254	542	32.341
Outras contas a pagar	1.926	3.821	775	21.682
Diferimentos	-	111	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	8.119	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	76.079	14.237	1.389	86.321
Total do passivo	213.690	239.733	4.158	406.236
Total do capital próprio e do passivo	299.505	397.300	7.219	547.677
N.º de trabalhadores	154	757	42	680
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	117.579	10.792	2.167	317.190
Dívida ao sócio/acionista	65.568	7.105	-	-
Dívida com aval da RAM	117.579	10.792	2.167	140.000

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2018 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE – Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	6.002	22.280	186.792	49.759
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	207	-	-	-
Ativos biológicos	34	-	-	-
Participações financeiras - método da	-	2.862	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	3.181	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	9	1	-	1
Ativos por impostos diferidos	44	-	-	1.610
Total do Ativo não corrente	6.497	25.158	189.973	51.370
Ativo corrente				
Inventários	425	607	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	3.286	359	1.116	300
Adiantamentos a fornecedores	-	1	-	-
Estado e outros entes públicos	-	452	43	572
Acionistas / sócios	-	2	-	-
Outras contas a receber	9.810	1.353	442	681
Diferimentos	30	137	822	11
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	998	1.528	1.918	3.394
Total do Ativo corrente	14.566	4.440	4.341	4.957
Total do ativo	21.064	29.598	194.314	56.327
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	500	17.852	10.500	24.160
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3.451	8.621	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	344	73	42
Outras reservas	1.700	140	141.271	-
Resultados transitados	5.404	(20.971)	(35.658)	(14.867)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(152)	-	-
Excedentes de revalorização	580	15.050	-	-
Outras variações no capital próprio	1.809	738	28.677	12.949
Resultado líquido do período	2.674	1.176	(3.495)	133
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	12.767	17.628	149.989	22.416
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	-	-	-	30
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	1.366	1.115	25.093	20.494
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	152	3.209	535	2.842
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	582	-	6.423	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	2.100	4.324	32.051	23.366
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	2.313	1.039	360	46
Adiantamentos de clientes	-	-	-	15
Estado e outros entes públicos	987	412	138	77
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2.396	3.318	8.750	1.733
Outras contas a pagar	501	2.505	841	916
Diferimentos	-	371	2.186	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	7.758
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	6.197	7.646	12.275	10.545
Total do passivo	8.297	11.970	44.325	33.911
Total do capital próprio e do passivo	21.064	29.598	194.314	56.327
N.º de trabalhadores	228	459	131	9
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	3.762	4.434	33.843	22.227
Dívida ao sócio/acionista	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	1.167	-	18.571	22.227

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2018 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste - Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	124.729	609	172.867	57.773
Propriedades de investimento	6.518	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	1	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	-	-
Diferimentos	683	-	-	-
Outros ativos financeiros	25	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	131.955	609	172.867	57.773
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	176
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	2	30	360	20
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	2.176	52	62	21
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	-	2	193	627
Diferimentos	26	0	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	4.220	84	4.192	620
Total do Ativo corrente	6.424	167	4.807	1.464
Total do ativo	138.380	777	177.674	59.237
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	6.805	4.180	108.316	47.873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	1.361	-	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	36.952	(16.998)	(90.586)	(63.315)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	2	26.694	5.583
Resultado líquido do período	4.604	(35)	(2.869)	(2.295)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	49.722	(12.850)	41.555	(12.154)
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	-	1.005	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	12.214	103.276	57.207
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	5.457	985
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	83.021	-	7.331	1.279
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	83.103	12.214	117.069	59.472
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	260	1.327	209	4.924
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	27	26	3	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	10.128	6.646
Outras contas a pagar	5.267	(1)	8.710	349
Diferimentos	-	60	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5.554	1.412	19.050	11.918
Total do passivo	88.658	13.627	136.119	71.390
Total do capital próprio e do passivo	138.380	777	177.674	59.237
N.º de trabalhadores	9	13	45	42
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	-	86.400	42.519
Dívida ao sócio/acionista	-	12.214	27.005	21.333
Dívida com aval da RAM	-	-	86.400	42.519

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2018 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A,	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Start Up Madeira, Lda
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	41.344	121.286	58.857	2
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	4	-	434	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	99	0
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	41.348	121.286	59.390	2
Ativo corrente				
Inventários	5.544	-	6.537	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	1.096	138	23.528	2
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	26	83	246	85
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	10.099	561	9.349	113
Diferimentos	-	-	-	11
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1.690	1.978	13.759	491
Total do Ativo corrente	18.455	2.761	53.419	702
Total do ativo	59.803	124.047	112.809	704
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	79.519	78.556	234.300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	-	-	17
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(72.510)	(89.340)	(347.773)	307
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	27	5.918	9.723	-
Resultado líquido do período	(1.371)	(3.196)	5.913	11
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	5.665	(8.062)	(97.837)	581
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	347	3.134	4.620	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	47.842	113.632	78.919	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	-	1.206	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	-	564	1.406	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	48.189	118.536	84.945	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	13	1.090	12.821	14
Adiantamentos de clientes	29	-	27	-
Estado e outros entes públicos	33	-	3.836	13
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	4.861	9.375	78.678	-
Outras contas a pagar	1.013	3.108	28.835	87
Diferimentos	-	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	1.505	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5.949	13.573	125.701	113
Total do passivo	54.138	132.109	210.646	123
Total do capital próprio e do passivo	59.803	124.047	112.809	704
N.º de trabalhadores	48	8	5.100	10
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	36.071	100.800	157.596	-
Dívida ao sócio/acionista	16.631	22.207	-	-
Dívida com aval da RAM	35.867	100.800	150.000	-

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2018 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL - Concessões Rodoviárias da	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	4.176	4.975	1.266	1.470.102
Propriedades de investimento	-	-	-	8.948
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	116.991	44.843	292	455.299
Ativos biológicos	-	-	-	34
Participações financeiras - método da	-	-	729	65.898
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	11.020
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outras contas a receber	24.620	-	-	56.160
Diferimentos	-	-	-	683
Outros ativos financeiros	2	1	1.311	2.360
Ativos por impostos diferidos	3.734	2.923	-	16.646
Total do Ativo não corrente	149.524	52.742	3.598	2.087.164
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	27.273
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	33	-	2.137	88.951
Adiantamentos a fornecedores	-	-	21	22
Estado e outros entes públicos	731	248	450	8.137
Acionistas / sócios	-	-	-	2
Outras contas a receber	5.071	51	102	158.322
Diferimentos	330	42	749	2.637
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	29.316	47.534	8.511	155.097
Total do Ativo corrente	35.480	47.876	11.969	440.459
Total do ativo	185.004	100.618	15.567	2.527.622
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital realizado	500	16.125	5.500	736.091
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	12.073
Prémios de emissão	-	-	506	506
Reservas legais	931	3.685	900	18.250
Outras reservas	-	-	45	164.794
Resultados transitados	23.369	25.906	-	(818.118)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	(152)
Excedentes de revalorização	-	-	-	200.228
Outras variações no capital próprio	-	-	297	321.555
Resultado líquido do período	6.091	4.564	3.846	14.340
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	30.891	50.280	11.094	649.568
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6.371	7.896	-	222.494
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	124.924	-	18	1.001.112
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	18.099
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	27.680
Fornecedores	-	-	-	7.745
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras contas a pagar	-	-	-	133.248
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	131.295	7.896	18	1.410.379
Passivo corrente				
Provisões	1.150	3.548	-	4.698
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	604	1.005	278	57.387
Adiantamentos de clientes	49	-	32	172
Estado e outros entes públicos	1.177	1.760	308	13.580
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	13.924	34.692	-	280.204
Outras contas a pagar	5.232	1.437	975	87.980
Diferimentos	682	-	2.863	6.273
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	7.758
Outros passivos financeiros	-	-	-	9.624
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	22.818	42.442	4.456	467.676
Total do passivo	154.113	50.338	4.473	1.878.055
Total do capital próprio e do passivo	185.004	100.618	15.567	2.527.622
N.º de trabalhadores	34	36	33	7.838
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	138.848	34.692	18	1.108.937
Dívida ao sócio/acionista	-	-	-	172.064
Dívida com aval da RAM	-	-	-	728.088

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2019

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Eletricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	8.300	33.072	1.075	234.739	19.047	13.496	3.991
Pagamentos a fornecedores	(4.030)	(11.839)	(686)	(135.207)	(21.119)	(10.384)	(4.036)
Pagamentos ao pessoal	(7.598)	(12.316)	(694)	(33.419)	(3.129)	(6.116)	(2.259)
Caixa gerada pelas operações	(3.327)	8.917	(304)	66.114	(5.200)	(3.004)	(2.304)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	4	(3.008)	(3)	(1.355)	(1.082)	(173)	-
Outros recebimentos / pagamentos	4.435	537	(47)	(22.739)	6.919	4.549	317
Fluxos de caixa das atividades operacionais	1.111	6.446	(354)	42.020	637	1.372	(1.987)
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(6.161)	-	(16)	(30.878)	-	(940)	(5.439)
Ativos intangíveis	-	(17.207)	-	(8.414)	(161)	-	(179)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(3.811)	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	8	-	-	112
Ativos intangíveis	-	5	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	1	-	-
Subsídios ao investimento	5.530	9.956	-	9.455	-	35	7.866
Juros e rendimentos similares	-	10	-	30	-	-	7
Dividendos	-	-	-	840	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(631)	(7.236)	(16)	(32.770)	(160)	(905)	2.368
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	16.684	-	-	15.000	2.500	892	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	363	-	-	-	8.771
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	542	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(15.607)	(2.979)	(542)	(13.274)	(2.896)	(1.469)	(8.828)
Juros e gastos similares	(4.723)	(27)	-	(4.527)	(30)	(137)	(128)
Dividendos	-	-	-	(5.500)	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(3.646)	(3.006)	363	(8.301)	(426)	(714)	(186)
Varição das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Varição de Caixa	(3.165)	(3.796)	(7)	949	50	(248)	195

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2019 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE – Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste - Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A,	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	1.894	10.853	676	592	499	1.623	1.023
Pagamentos a fornecedores	(442)	(522)	(292)	(596)	(375)	(575)	(236)
Pagamentos ao pessoal	(383)	(435)	(213)	(513)	(775)	(843)	(187)
Caixa gerada pelas operações	1.070	9.897	172	(517)	(651)	205	600
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(8)	2.062	39	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	78	(9.593)	(184)	(4.641)	(723)	(516)	(1.871)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	1.140	2.366	27	(5.157)	(1.374)	(311)	(1.271)
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(1.399)	(2.421)	-	(1.453)	(102)	(31)	(133)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	295	-	-	-	105	1.500	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(1.105)	(2.421)	-	(1.453)	3	1.469	(133)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	11.703	5.366	3.949	8.864
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(1.733)	-	-	(6.567)	(4.334)	(3.104)	(7.633)
Juros e gastos similares	(762)	-	-	-	(65)	(3)	-
Dividendos	-	(500)	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(2.494)	(500)	-	5.136	966	842	1.231
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	(2.459)	(555)	27	(1.474)	(406)	2.001	(174)

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2019 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Start Up Madeira, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto						
Recebimentos de clientes	215.315	476	52.587	72.552	10.797	682.611
Pagamentos a fornecedores	(52.266)	(390)	(9.304)	(7.334)	(3.562)	(263.194)
Pagamentos ao pessoal	(166.428)	(305)	(1.285)	(771)	(2.081)	(239.748)
Caixa gerada pelas operações	(3.379)	(218)	41.998	64.447	5.154	179.669
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(9)	(7)	(2.189)	(1.897)	221	(7.405)
Outros recebimentos / pagamentos	2.315	322	(7.553)	(22.030)	(1.913)	(52.339)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	(1.073)	97	32.256	40.520	3.462	119.925
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	(7.548)	(48)	(2.125)	(2.403)	(16)	(61.114)
Ativos intangíveis	-	-	(245)	-	(111)	(26.316)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	(25)	(25)
Outros ativos	-	-	-	-	-	(3.811)
Recebimentos provenientes de:						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	2.020
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	5
Investimentos financeiros	-	-	-	-	1.000	1.000
Outros ativos	-	-	-	-	-	1
Subsídios ao investimento	6.011	-	-	-	-	38.853
Juros e rendimentos similares	-	-	-	17	387	451
Dividendos	-	-	-	-	-	840
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(1.538)	(48)	(2.370)	(2.386)	1.235	(48.097)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	64.958
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	9.134
Cobertura de prejuízos	75.000	-	-	-	-	75.000
Doações	22	-	-	-	-	22
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	542
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	(78.678)	-	(13.776)	-	(11)	(161.430)
Juros e gastos similares	(4.209)	-	(2.466)	(35.022)	-	(52.101)
Dividendos	-	-	(12.201)	(28.578)	(3.400)	(50.180)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(7.864)	-	(28.443)	(63.601)	(3.411)	(114.055)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	(998)	-	-	(998)
Variação de Caixa	(10.475)	49	2.440	(25.467)	1.286	(41.230)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2018

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Eletricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	11.547	35.720	699	194.712	19.781	15.251	3.711
Pagamentos a fornecedores	(3.744)	(11.799)	(604)	(124.939)	(17.132)	(10.017)	(3.303)
Pagamentos ao pessoal	(7.653)	(11.556)	(681)	(32.861)	(2.551)	(5.475)	(1.964)
Caixa gerada pelas operações	150	12.365	(587)	36.912	98	(242)	(1.556)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(28)	(3.565)	(2)	138	255	60	1.556
Outros recebimentos / pagamentos	37	441	(55)	(18.337)	5.633	2.107	-
Fluxos de caixa das atividades operacionais	159	9.242	(644)	18.712	5.986	1.925	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(401)	(9)	-	(27.683)	(294)	(530)	(5.395)
Ativos intangíveis	-	(11.816)	-	(4.980)	(37)	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	(53)	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(5.319)	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	12	-	-	20	-	164	128
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	1	-	-
Subsídios ao investimento	861	16.689	-	27.242	-	258	6.099
Juros e rendimentos similares	-	9	-	33	-	-	7
Dividendos	-	-	-	1.212	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	472	4.874	-	(9.526)	(331)	(108)	840
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	21.146	2.830	-	94.500	2.000	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	200	-	-	1.062	8.431
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	1.418	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(15.607)	(4.396)	(542)	(93.274)	(5.337)	(2.693)	(8.743)
Juros e gastos similares	(5.505)	(81)	(451)	(5.045)	(73)	(127)	(131)
Dividendos	-	-	-	(5.500)	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	(1.150)	(2.550)	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	33	(1.647)	625	(10.468)	(5.960)	(1.758)	(443)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	665	12.469	(19)	(1.282)	(304)	59	397

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2018 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE – Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste - Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	2.178	10.419	620	741	473	971	977
Pagamentos a fornecedores	(397)	(468)	(311)	(709)	(307)	(435)	(253)
Pagamentos ao pessoal	(368)	(331)	(197)	(422)	(700)	(796)	(185)
Caixa gerada pelas operações	1.414	9.620	112	(390)	(534)	(259)	539
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	807	1.851	11	(288)	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(223)	(9.105)	(101)	-	(149)	(315)	(750)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	1.998	2.367	22	(677)	(683)	(574)	(210)
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(1.137)	(2.935)	-	(77)	(21)	(41)	(211)
Ativos intangíveis	-	-	-	(2)	(2)	(2)	(1)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	277	-	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	36	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(824)	(2.935)	-	(79)	(23)	(44)	(212)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	11.233	7.033	5.067	9.375
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(1.733)	-	-	(7.528)	(6.036)	(4.225)	(8.463)
Juros e gastos similares	(771)	-	-	(2.824)	(383)	(30)	(694)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(2.503)	-	-	881	614	812	217
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	(1.330)	(569)	22	125	(91)	195	(205)

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2018 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	Start Up Madeira, Lda	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto						
Recebimentos de clientes	245.797	454	39.751	57.903	11.395	653.099
Pagamentos a fornecedores	(83.137)	(450)	(9.304)	(7.864)	(4.189)	(279.362)
Pagamentos ao pessoal	(142.327)	(295)	(646)	(1.559)	(2.059)	(212.625)
Caixa gerada pelas operações	20.333	(291)	29.802	48.480	5.147	161.113
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(60)	(6)	65	(7.851)	450	(6.606)
Outros recebimentos / pagamentos	2.175	355	(9.123)	1.604	(737)	(26.543)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	22.448	58	20.743	42.232	4.859	127.963
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	(6.214)	(1)	(1.567)	(74)	(73)	(46.664)
Ativos intangíveis	-	-	(1.562)	(5)	(194)	(18.602)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	(281)	(334)
Outros ativos	-	-	-	-	-	(5.319)
Recebimentos provenientes de:						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	601
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	1
Subsídios ao investimento	3.721	-	-	-	-	54.871
Juros e rendimentos similares	-	-	-	31	974	1.091
Dividendos	-	-	-	-	-	1.212
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(2.493)	(1)	(3.129)	(48)	427	(13.142)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	153.183
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	9.693
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-
Doações	34	-	-	-	-	34
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	1.418
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	(3.515)	-	(14.668)	(32.494)	(1.537)	(210.791)
Juros e gastos similares	(4.175)	-	(2.404)	(1.481)	-	(24.174)
Dividendos	-	-	(25.976)	-	(3.500)	(34.976)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	(3.700)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(7.656)	-	(43.048)	(33.975)	(5.037)	(109.312)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	(11.659)	-	(11.659)
Variação de Caixa	12.298	57	(25.434)	19.867	248	6.150

Anexo 7 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2019

	Entidades	Participação da RAM				Montante Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			
		Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	VP	100,00%	-	100,00%	101.972	-	101.972	101	102.073	101.972	-	101	102.073
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRAAC	98,21%	-	98,21%	7.813	-	7.813	26.218	34.030	7.813	-	25.749	33.561
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	-	100,00%	1.625	-	1.625	582	2.207	1.625	-	582	2.207
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	VP	100,00%	-	100,00%	140.000	179.444	319.444	36.950	356.394	140.000	179.444	36.950	356.394
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	389	2.977	3.366	2.967	6.332	389	2.977	2.967	6.332
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	VP	95,00%	5,00%	100,00%	-	1.987	1.987	3.482	5.470	-	1.987	3.482	5.470
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRIC	100,00%	-	100,00%	10.714	14.379	25.093	1.850	26.943	10.714	14.379	1.850	26.943
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	SREM	100,00%	-	100,00%	20.494	-	20.494	1.327	21.821	20.494	-	1.327	21.821
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SREI	100,00%	-	100,00%	-	-	-	83.022	83.022	-	-	83.022	83.022
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRE	95,23%	-	95,23%	-	-	-	1.309	1.309	-	-	1.309	1.309
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE	SRS	100,00%	-	100,00%	75.000	3.919	78.919	46.120	125.039	75.000	3.919	46.120	125.039
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	-	100,00%	79.833	-	79.833	1.094	80.928	79.833	-	1.094	80.928
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	-	100,00%	38.185	-	38.185	5.475	43.661	38.185	-	5.475	43.661
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SREI	98,74%	-	98,74%	32.967	-	32.967	17	32.984	32.967	-	17	32.984
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SREI	100,00%	-	100,00%	93.167	-	93.167	721	93.887	93.167	-	721	93.887
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	58	58	-	-	48	48
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	-	20,00%	-	125.072	125.072	862	125.934	-	125.072	862	125.934
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	-	20,00%	-	-	-	879	879	-	-	879	879
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	VP	48,86%	-	48,86%	-	9	9	934	943	-	4	456	461
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	VP	-	20,00%	20,00%	-	28	28	1.228	1.256	-	6	246	251
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	VP	-	100,00%	100,00%	-	5.100	5.100	16	5.116	-	5.100	16	5.116
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	VP	-	93,16%	93,16%	-	5.454	5.454	352	5.806	-	5.081	328	5.409
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	VP	-	100,00%	100,00%	-	-	-	2.021	2.021	-	-	2.021	2.021
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	VP	-	100,00%	100,00%	-	-	-	630	630	-	-	630	630
TOTAL						602.158	338.368	940.527	218.214	1.158.741	602.158	337.969	216.251	1.156.379

Anexo 8 - Dívida do SERAM a 31 dezembro de 2018

Unidade: milhares de euros

	Entidade	Participação da RAM				Montante Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			
		Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	SRET	100,00%	-	100,00%	117.579	-	117.579	204	117.783	117.579	-	204	117.783
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRA	98,21%	-	98,21%	10.792	-	10.792	23.127	33.919	10.792	-	22.714	33.505
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRAP	100,00%	-	100,00%	2.167	-	2.167	692	2.859	2.167	-	692	2.859
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	SRET	100,00%	-	100,00%	140.000	177.190	317.190	30.573	347.763	140.000	177.190	30.573	347.763
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRAP	95,00%	5,00%	100,00%	2.595	1.167	3.762	2.910	6.671	2.595	1.167	2.910	6.671
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	SRET	95,00%	5,00%	100,00%	-	4.434	4.434	2.376	6.810	0	4.434	2.376	6.810
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRIAS	100,00%	-	100,00%	18.571	15.272	33.843	356	34.199	18.571	15.272	356	34.199
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	SRET	100,00%	-	100,00%	22.227	-	22.227	617	22.844	22.227	-	617	22.844
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SRF	100,00%	-	100,00%	-	-	-	88.478	88.478	0	-	88.478	88.478
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRE	95,23%	-	95,23%	-	-	-	1.351	1.351	0	-	1.351	1.351
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE	SRS	100,00%	-	100,00%	150.000	7.596	157.596	18.018	175.614	150.000	7.596	18.018	175.614
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SRF	100,00%	-	100,00%	86.400	-	86.400	13.947	100.347	86.400	-	13.947	100.347
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SRF	100,00%	-	100,00%	42.519	-	42.519	6.148	48.668	42.519	-	6.148	48.668
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SRF	98,74%	-	98,74%	35.867	204	36.071	989	37.060	35.867	204	989	37.060
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SRF	100,00%	-	100,00%	100.800	-	100.800	4.863	105.663	100.800	-	4.863	105.663
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA	SRET	80,49%	1,63%	82,12%	-	-	-	50	50	-	-	41	41
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SRF	20,00%	-	20,00%	-	138.848	138.848	708	139.556	-	138.848	708	139.556
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SRF	20,00%	-	20,00%	-	34.692	34.692	1.144	35.836	-	34.692	1.144	35.836
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	SRF	48,86%	-	48,86%	-	18	18	897	914	-	9	438	447
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	SRET	-	20,00%	20,00%	-	48	48	167	215	-	10	33	43
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	SRET	-	100,00%	100,00%	-	-	-	78	78	-	-	78	78
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	SRET	-	93,16%	93,16%	-	7.272	7.272	969	8.241	-	6.775	903	7.678
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SRET	-	100,00%	100,00%	-	-	-	2.794	2.794	-	-	2.794	2.794
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	SRET	-	100,00%	100,00%	-	-	-	1.015	1.015	-	-	1.015	1.015
TOTAL						729.516	386.739	1.116.256	202.471	1.318.727	729.516	386.195	201.389	1.317.101



Vice-Presidência

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

EDIÇÃO: Vice-Presidência do Governo Regional

© VP, 2019

DISTRIBUIÇÃO: Gratuita

PERIODICIDADE: Trimestral

DATA: fevereiro de 2020

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

