



1º TRIMESTRE
2023

RELATÓRIO DO SERAM

Índice

APRESENTAÇÃO	2
1. UNIVERSO DAS PARTICIPAÇÕES DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA	3
2. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA DO SERAM	6
2.1. Situação económica do SERAM.....	6
2.1.1. Resultados	6
2.1.2. Rendimentos operacionais.....	8
2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais)	11
2.2. Situação financeira do SERAM	13
2.2.1. Ativo	13
2.2.2. Passivo	15
2.2.3. Situação Líquida	18
3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO DO SERAM.....	20
3.1. Investimento	20
3.2. Dívida.....	21
SIGLAS E ABREVIATURAS	25
Siglas.....	25
Conceitos utilizados	26
ÍNDICE DE QUADROS E FIGURAS	27
Índice de quadros.....	27
Índice de figuras	27
Índice de Gráficos.....	27
Anexos	27

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 Secretaria Regional das Finanças, nomeadamente da Unidade Técnica de Acompanhamento e Monitorização do Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira, foi redefinido o perímetro do SERAM, alvo de acompanhamento contínuo, tendo em conta os mesmos critérios definidos para o Setor Empresarial do Estado (SEE), ou seja, apenas as participações diretas e de interesse estratégico para a Região Autónoma da Madeira.

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

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

O presente relatório, ainda que se trate de valores provisórios e não definitivos, apresenta a informação de natureza económico-financeira, que permite avaliar a evolução da situação financeira e patrimonial das empresas do SERAM, durante o primeiro trimestre de 2023, procedendo-se a um comparativo sumário com o trimestre homólogo de 2022.

Refira-se finalmente que, para efeitos de Contas Nacionais, as empresas do SERAM que incluem o perímetro da Administração Pública a 31 de março de 2023 são as seguintes:

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

1. Universo das participações da Região Autónoma da Madeira

O SERAM é regulamentado pelo Decreto Legislativo Regional n.º 15/2021/M, de 30 de junho, 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. Este último diploma foi alterado 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 e mais tarde pelo Decreto Legislativo Regional n.º 42-A/2016/M, de 30 de dezembro. A quinta e mais recente alteração foi efetuada pelo Decreto Legislativo Regional n.º 15/2021/M, de 30 de junho.

Para além deste enquadramento legal, o SERAM está obrigado ao cumprimento da legislação existente para todas as sociedades comerciais (ao abrigo do Código das Sociedade Comerciais).

Em 31 de março de 2023, o SERAM era composto por 25 empresas, participadas direta e indiretamente pela RAM, conforme quadro seguinte:

Quadro 1- Empresas do SERAM

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

18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, S.A.	Terciário	Transportes e armazenagem
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, S.A.	Terciário	Atividades administrativas e dos serviços de apoio
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, S.A.	Terciário	Transportes e armazenagem
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA.	Terciário	Atividades de informação e de comunicação
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	Secundário	Elettricidade, gás, vapor, água quente e fria e ar frio
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	Secundário	Indústrias transformadoras
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, S.A.	Terciário	Transportes e armazenagem
25	SDEM - SOCIEDADE DESENVOLVIMENTO EMPRESARIAL MADEIRA, S.U., S.A.	Terciário	Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares

Gráfico 1 - Tipo de Setor de Atividade das Empresas SERAM

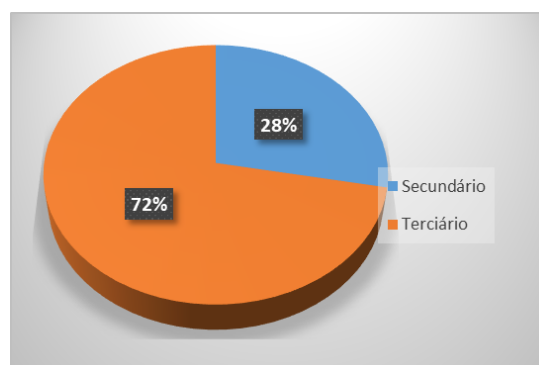
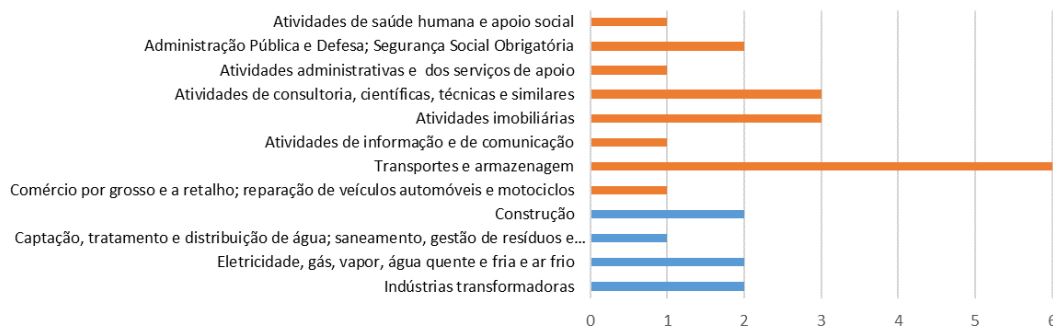


Gráfico 2 – Nº de empresas do SERAM por setor de atividade



A Região tem participações diretas em 19 empresas, 11 das quais são detidas na sua totalidade (100% do capital social). A RAM tem ainda 6 participações totalmente por via indireta, e 3 participações por via direta e indireta.

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, 17 empresas públicas regionais e 2 empresas participadas regionais, conforme quadro seguinte:

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

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

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

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

2. Situação económica e financeira do SERAM

2.1. Situação económica do SERAM

2.1.1. Resultados

Quadro 4- Decomposição dos resultados do SERAM¹

Unidade: milhares de euros

	31.03.2023			31.03.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Rendimentos operacionais	281 317	14 140	295 457	161 610	13 545	175 155	74,1%	4,4%	68,7%
Gastos operacionais	156 279	4 261	160 540	132 495	3 724	136 219	18,0%	14,4%	17,9%
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)	125 039	9 879	134 917	29 115	9 820	38 936	329,5%	0,6%	246,5%
Margem EBITDA (%)	44,4%	69,9%	45,7%	18,0%	72,5%	22,2%			
Gastos/reversões de depreciação e amortização e imparidades	29 112	3 977	33 089	25 966	3 958	29 924	12,1%	0,5%	10,6%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) (EBIT)	95 927	5 902	101 828	3 149	5 863	9 012	2946,2%	0,7%	1030,0%
Margem EBIT (%)	34,1%	41,7%	34,5%	1,9%	43,3%	5,1%			
Resultado financeiro	(4 945)	(596)	(5 541)	(2 189)	(243)	(2 433)	-125,9%	-144,9%	-127,8%
Resultado antes de impostos	90 981	5 306	96 287	960	5 619	6 579	9378,8%	-5,6%	1363,5%
Imposto sobre o rendimento do período	1 249	4	1 254	1 118	(6)	1 112	11,7%	171,4%	12,8%
Resultado líquido do período	89 732	5 301	95 033	(158)	5 625	5 467	56822,5%	-5,8%	1638,2%

O *resultado líquido* agregado do SERAM a 31.03.2023 foi positivo em 95,0 milhões de euros. No período homólogo do ano anterior fora também positivo em 5,5 milhões de euros, registando-se um acréscimo de 89,6 milhões de euros.

O *resultado líquido* positivo de 95,0 milhões de euros é explicado por um EBITDA de 134,9 milhões de euros que, abatido dos *gastos de depreciações, amortizações e imparidades* no valor de 33,1 milhões de euros, originou um EBIT de 101,8 milhões de euros, acrescido de um resultado financeiro negativo de 5,5 milhões de euros e da dedução do *imposto sobre o rendimento do período* de 1,3 milhões de euros.

O acréscimo em 96,0 milhões de euros no EBITDA, face ao período homólogo do ano anterior, é essencialmente explicado pelo desempenho das empresas públicas regionais que registaram um aumento no EBITDA em cerca de 95,9 milhões de euros, e com menor incidência pelo

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.

desempenho das empresas participadas regionais, que contabilizaram um aumento no EBITDA em cerca de 0,1 milhões de euros. Registou-se um aumento no EBIT nas empresas públicas regionais, em cerca de 92,8 milhões de euros, e nas empresas participadas regionais, um aumento em cerca de 0,04 milhões de euros. O resultado financeiro do SERAM apresenta um agravamento de 3,1 milhões de euros, resultante do decréscimo de 2,8 milhões de euros das empresas públicas regionais e da diminuição de 0,3 milhões de euros nas empresas participadas regionais. Sumariamente, o desempenho a nível operacional das empresas públicas regionais apresenta uma melhoria significativa, comparativamente a 2022, pelo facto de ter sido contabilizado em rendimentos, a assunção da dívida financeira do Deutsche Pfandbriefbank AG pela RAM nas quatro Sociedades de Desenvolvimento e na MPE, no montante global de 113,3 milhões de euros, ocorrendo em março de 2023. É de ressaltar que os gastos operacionais também aumentaram, sendo influenciados pela invasão da Ucrânia pela Rússia no final de fevereiro de 2022, que implicou uma deterioração das perspetivas de crescimento da economia global e um aumento da pressão inflacionista. Relativamente às empresas participadas regionais, o seu desempenho operacional demonstra também uma ligeira melhoria face ao período homólogo do ano anterior, em que se destaca a VIALITORAL, apresentando um acréscimo do tráfego, gerando maior valor de receitas de *portagens SCUT*, face ao período homólogo do ano anterior.

A margem EBITDA do SERAM em 31.03.2023 foi superior à registada no período homólogo do ano anterior, situando-se nos 45,7% (+23,4 p.p.). A margem EBIT em 31.03.2023 foi de 34,5%, sendo superior à de 31.03.2022 (5,1%), variando +29,3 pontos percentuais.

O resultado financeiro do SERAM apresenta uma redução em cerca de 3,1 milhões de euros, representando uma diminuição de 127,8% face ao período homólogo do ano anterior.

Os maiores acréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram na SMD (+36,2 milhões de euros), na SDPO (+31,3 milhões de euros), na SDPS (+24,2 milhões de euros), na SDNM (+14,3 milhões de euros), na MPE (+5,8 milhões de euros) e na EEM (+2,3 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram no SESARAM (-19,4 milhões de euros), na GESBA (-0,8 milhões de euros) e na ARM (-0,3 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Num universo de 19 empresas, 14 (74%) registaram acréscimos no EBITDA, quando comparado com o período homólogo do ano anterior, e as restantes 5 (26%) registaram decréscimos. No mesmo universo, 13 empresas (68%) registaram lucros e as restantes 6 (32%) registaram prejuízos.

Figura 1- Maiores acréscimos e decréscimos dos *resultados líquidos* do SERAM a 31.03.2023

milhares de euros					
	SMD	36 223		GESBA	-721
	SDPO	31 431		ARM	-2 471
	SDPS	24 158		SESARAM	-19 471

2.1.2. Rendimentos operacionais

O quadro abaixo evidencia os principais rendimentos operacionais para o período de 31.03.2023, quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.03.2023			31.03.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Vendas e serviços prestados	151 832	8 744	160 576	138 483	8 439	146 922	9,6%	3,6%	9,3%
Subsídios à exploração	111 061	6	111 067	12 875	-	12 875	762,6%	100,0%	762,6%
Outros rendimentos	14 086	5 390	19 476	4 931	5 106	10 037	185,7%	5,6%	94,0%
Total de rendimentos operacionais	276 980	14 140	291 119	156 289	13 545	169 834	77,2%	4,4%	71,4%

Podemos constatar, que o total dos principais rendimentos operacionais do SERAM, teve um aumento de 121,3 milhões de euros (+71,4%), relativamente ao ano anterior. As empresas públicas regionais foram as responsáveis por esta situação, contribuindo com mais 120,7 milhões de euros (+77,2%), resultantes do aumento de 98,2 milhões de euros em *subsídios à exploração*, de 13,3 milhões de euros em *volume de negócios* e de 9,2 milhões de euros em *outros rendimentos*. As empresas participadas regionais registaram também um aumento no total dos principais rendimentos operacionais, no mesmo período, de cerca de 0,6 milhões de euros (+4,4%), consequência do acréscimo de 0,3 milhões de euros em *volume de negócios* (+3,6%) e de 0,3 milhões de euros em *outros rendimentos*. O aumento do *volume de negócios* nas empresas públicas regionais deveu-se principalmente à empresa EEM, derivado do aumento das tarifas de venda de energia elétrica, consequência do crescimento dos preços de energia elétrica praticados no mercado grossista Ibérico. O SESARAM também contribuiu para o aumento do volume de negócios, através do aumento de serviços faturados, decorrentes da prestação dos cuidados de saúde e do facto do valor registado referente ao contrato-programa de produção de 2023 ser superior ao de 2022.

O desempenho operacional registou uma melhoria face ao período homólogo do ano anterior, o mesmo acontecendo com as suas margens operacionais. A análise apresentada indica que os *subsídios à exploração* foi a rubrica que mais contribuiu para evitar o respetivo decréscimo, em que as empresas públicas regionais registaram um aumento de 98,2 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, seguindo-se a rubrica de *volume de negócios*, com uma variação positiva de 13,3 milhões de euros.

É necessário ressaltar, que, na rubrica de *outros rendimentos*, nota-se uma variação positiva de 9,4 milhões de euros, essencialmente explicado pela MPE, devido à assunção da dívida financeira do Deutsche Pfandbriefbank pela RAM em março de 2023, cujo valor em dívida foi registado em *outros rendimentos* (cerca de 7 milhões de euros).

Os gastos operacionais registaram um crescimento de 18,1%, sendo inferior ao crescimento verificado nos rendimentos operacionais neste período (+71,4%), no entanto, se não fosse a assunção da dívida financeira do Deutsche Pfandbriefbank AG pela RAM nas quatro Sociedades de Desenvolvimento e na MPE, o crescimento dos gastos operacionais seria superior ao crescimento dos rendimentos operacionais, o que indicia a necessidade permanente de tomar medidas no sentido de inverter a sua tendência de agravamento, adaptando-os à evolução dos rendimentos operacionais por forma a melhorar a performance económica.

A rubrica mais significativa dos principais rendimentos operacionais foi os *subsídios à exploração*. Os *subsídios à exploração*, existentes nas empresas públicas regionais, evidenciaram um acréscimo de 98,2 milhões de euros (+762,6%), face ao período homólogo do ano anterior, decorrente da variação das quatro Sociedades de Desenvolvimento (SMD, SDPO, SDPS e SDNM), acima mencionada. Para além das quatro Sociedades de Desenvolvimento, ocorreram acréscimos desta rubrica, no IHM, APRAM, EEM, CARAM, STARTUP MADEIRA e VIALITORAL. Por outro lado, ocorreram reduções no SESARAM, HF e GESBA.

Das 19 empresas relevantes para as análises trimestrais, 15 (79%) delas viram o seu *volume de negócios* aumentar, face ao período homólogo do ano anterior (EEM, SESARAM, HF, ARM, VIALITORAL, PATIRAM, APRAM, SDM, MPE, SDNM, SDPO, GESBA, VIAEXPRESSO, STARTUP MADEIRA e MT. Ainda assim, as restantes 4 (21%) empresas diminuíram o seu *volume de negócios*, comparativamente a 31.03.2022 (SDPS, IHM, CARAM e SMD).

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

milhares de euros					
	EEM	8 501		CARAM	-22
	SESARAM	3 288		IHM	-32
	HF	843		SDPS	-60

Nos aumentos dos rendimentos operacionais, contabilizamos 16 empresas públicas regionais e 2 empresas participadas regionais, e nos decréscimos, apenas 1 empresa pública regional.

Nas *vendas e serviços prestados*, o SERAM registou um acréscimo de 9,3%, em que as empresas públicas regionais contribuíram com um aumento de 9,6% e as empresas participadas regionais com um acréscimo de 3,6%.

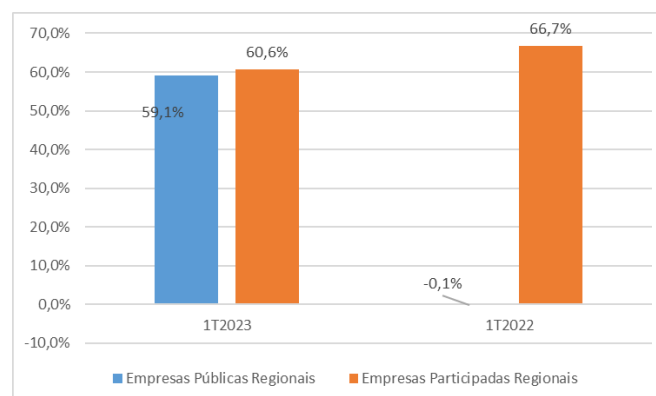
Nos *outros rendimentos*, o SERAM registou um acréscimo de 94,0%, em que as empresas públicas regionais contribuíram com um aumento de 185,7% e as empresas participadas regionais com um aumento de 5,6%.

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

			%		
	SDPO	36785,6 %		APRAM	-141,0 %
	SMD	17333,3 %		CARAM	-201,2 %
	SDNM	14701,7 %		STARTUP MADEIRA	-280,2 %

Na Rentabilidade Líquida das Vendas e de Serviços Prestados, o SERAM registou um acréscimo geral de 55,5%, em que as empresas públicas regionais contribuíram com um acréscimo de 59,2% e as empresas participadas regionais com um decréscimo de 6,0%.

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



2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais)

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

Unidade: milhares de euros

	31.03.2023			31.03.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	68 405	-	68 405	51 238	-	51 238	33,5%	0,0%	33,5%
Fornecimentos e serviços externos	12 764	3 179	15 944	11 428	2 585	14 012	11,7%	23,0%	13,8%
Gastos com o pessoal	70 213	853	71 065	65 415	927	66 342	7,3%	-8,0%	7,1%
Total gastos operacionais (cash costs operacionais)	151 382	4 032	155 414	128 081	3 512	131 593	18,2%	14,8%	18,1%
Peso dos G.O. no Volume de Negócios	99,7%	46,1%	96,8%	92,5%	41,6%	89,6%	7,2 p.p.	4,5 p.p.	7,2 p.p.

Os gastos operacionais (cash costs operacionais) do SERAM sofreram um acréscimo de 23,8 milhões de euros (+18,1%), face ao verificado no final do primeiro trimestre de 2022. Todas as rubricas registaram agravamentos, destacando-se a de *custos das mercadorias vendidas e matérias consumidas* (+17,2 milhões de euros) evidenciando-se nestas, particularmente, o SESARAM, a EEM, a GESBA e a ARM. Quanto à rubrica de *gastos com o pessoal*, esta registou um aumento de 4,7 milhões de euros, destacando-se o SESARAM. A rubrica de *fornecimentos e serviços externos* também apresentou um ligeiro aumento (+1,9 milhões de euros), destacando-se a ARM.

As empresas públicas regionais foram as principais responsáveis pelo acréscimo dos gastos operacionais (cash costs operacionais), aumentando em 23,3 milhões de euros (+18,2%), face ao período homólogo do ano anterior. As empresas participadas regionais também tiveram um acréscimo de 0,5 milhões de euros (+14,8%). De referir, que, duas empresas do SERAM (11%) viram os seus gastos operacionais reduzidos, face ao período homólogo do ano anterior, enquanto as restantes dezassete empresas (89%), aumentaram-nos face ao primeiro trimestre de 2022.

As únicas empresas que diminuíram os seus gastos operacionais, são empresas públicas regionais (SDNM e MPE).

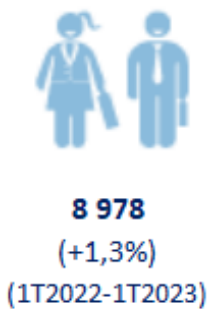
Das dezassete empresas que aumentaram os seus gastos operacionais, quinze são empresas públicas regionais (SESARAM, EEM, ARM, GESBA, APRAM, HF, SDM, IHM, SDPO, SDPS, SMD, PATRIRAM, CARAM, STARTUP MADEIRA e MT) e duas são empresas participadas regionais (VIAEXPRESSO e VIALITORAL).

Os maiores acréscimos de gastos operacionais verificaram-se no SESARAM (+13,0 milhões de euros), na EEM (+6,6 milhões de euros) e na ARM (+1,4 milhões de euros), todas empresas públicas regionais. Os únicos decréscimos de gastos operacionais ocorreram na SDNM (-0,01 milhões de euros) e na MPE (-0,005 milhões de euros), duas empresas públicas regionais.

É de salientar, que, a 31.03.2023, os gastos operacionais são inferiores ao volume de negócios nas empresas do SERAM, tendo os GO um peso de 99,7% sobre o VN nas empresas públicas regionais, e de 46,1% nas empresas participadas regionais.

No que concerne ao Pessoal ao serviço, o SERAM registou um acréscimo de 114 trabalhadores (+1,3%), face ao período homólogo do ano anterior. Das empresas públicas regionais, foi o SESARAM que teve uma maior variação absoluta (+55 trabalhadores). As empresas participadas não apresentam qualquer variação.

Pessoal ao serviço - Empresas do SERAM



Quadro 7- Pessoal ao serviço – empresas SERAM

	Variação 2023/2022			
	31.03.2023	31.03.2022	Variação Abs	%
APRAM	176	174	2	1,1%
ARM	819	812	7	0,9%
CARAM	48	48	0	0,0%
EEM	640	653	-13	-2,0%
GESBA	297	275	22	8,0%
HF	521	504	17	3,4%
IHM	180	170	10	5,9%
MPE	8	7	1	14,3%
PATRIRAM	16	15	1	6,7%
MADEIRA TECNOPOLO	13	13	0	0,0%
SESARAM	5 990	5 935	55	0,9%
SDPO	49	47	2	4,3%
SDNM	42	44	-2	-4,5%
SDPS	53	49	4	8,2%
SMD	13	9	4	44,4%
STARTUP MADEIRA	10	9	1	11,1%
VIAEXPRESSO	35	35	0	0,0%
VIALITORAL	37	37	0	0,0%
SDM	31	28	3	10,7%
Total	8 978	8 864	114	1,3%

2.2. Situação financeira do SERAM

2.2.1. Ativo

Quadro 8- Ativo acumulado do SERAM

Unidade: milhares de euros									
	31.03.2023			31.03.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Ativo não corrente									
Ativos fixos tangíveis	1 318 480	7 444	1 325 923	1 320 186	9 049	1 329 235	-0,1%	-17,7%	-0,2%
Clientes	8 664	-	8 664	8 428	-	8 428	2,8%	0,0%	2,8%
Créditos a receber	58 578	15 947	74 524	28 445	18 254	46 699	105,9%	-12,6%	59,6%
Outros	647 971	78 930	726 901	464 771	94 447	559 218	39,4%	-16,4%	30,0%
Total Ativo não corrente	2 033 692	102 321	2 136 012	1 821 830	121 750	1 943 580	11,6%	-16,0%	9,9%
Ativo corrente									
Clientes	113 851	11 896	125 747	83 308	12 577	95 885	36,7%	-5,4%	31,1%
Créditos a receber	218 228	5 455	223 682	127 105	6 149	133 255	71,7%	-11,3%	67,9%
Caixa e outros depósitos bancários	115 890	64 000	179 890	75 738	60 733	136 471	53,0%	5,4%	31,8%
Outros	41 009	1 010	42 019	41 269	1 402	42 671	-0,6%	-27,9%	-1,5%
Total Ativo corrente	488 979	82 360	571 339	327 420	80 862	408 282	49,3%	1,9%	39,9%
Total Ativo	2 522 670	184 681	2 707 351	2 149 250	202 612	2 351 861	17,4%	-8,8%	15,1%

O total do *ativo* do SERAM aumentou cerca de 355,5 milhões de euros (+15,1%), em relação ao período homólogo do ano anterior. Este acréscimo resultou, essencialmente, do aumento de cerca de 373,4 milhões de euros (+17,4%) nas empresas públicas regionais, contrabalançando com uma diminuição de 17,9 milhões de euros (-8,8%), nas empresas participadas regionais.

O *ativo não corrente* do SERAM registou um acréscimo de 9,9%, e o *ativo corrente*, um aumento de 39,9%, sendo que, os principais aumentos ocorreram em *ativos intangíveis*, em *créditos a receber*, em *clientes* e em *caixa e outros depósitos bancários*.

Nas empresas participadas regionais e face ao período homólogo do ano anterior, destaca-se a VIAEXPRESSO, com as reduções de 10,8 milhões de euros no *ativo intangível* e de 3,0 milhões de euros nos *créditos a receber*. Ainda nesta categoria de empresas, a VIALITORAL registou reduções no *ativo intangível* em 3,0 milhões de euros e nas *disponibilidades* em cerca de 2,4 milhões de euros.

Na análise às variações ocorridas no balanço das empresas públicas regionais, constata-se o aumento da rubrica de *ativos intangíveis* em 180,7 milhões de euros, destacando-se a ARM, o acréscimo dos *créditos a receber* em 121,3 milhões de euros, sobressaindo a EEM e a ARM, e o aumento dos *clientes* em 30,8 milhões de euros, destacando-se o SESARAM e a ARM. No que

respeita aos decréscimos, estes ocorreram nos *ativos fixos tangíveis* (-1,7 milhões de euros), com o maior contributo da APRAM, e na rubrica de *participações financeiras - método da equivalência patrimonial* (-0,3 milhões de euros), sobressaindo a EEM.

O aumento expressivo do ativo da ARM, em 245,9 milhões de euros, é essencialmente explicado pelo aumento dos seus ativos intangíveis, nomeadamente, em direitos de utilização e exploração de infraestruturas do sistema multimunicipal de águas e resíduos da RAM até ao fim da concessão e também pelos valores a receber de subsídios ao investimento/contratos programa de financiamento. A EEM também apresentou um acréscimo significativo do seu ativo, em 66,6 milhões de euros, justificado pelo aumento dos valores a receber do Sistema Elétrico Nacional (SEN), decorrente do aumento dos preços dos combustíveis e das licenças de emissão de CO₂ nos mercados internacionais. Relativamente ao aumento do ativo do SESARAM, em 36,9 milhões de euros, é explicado pelo valor a receber de clientes (36,9 milhões de euros), nomeadamente, pagamentos que não foram feitos atempadamente referente a faturas emitidas ao Instituto de Administração da Saúde, IP-RAM (IASAUDE).

É de salientar que o ativo dos HF e da GESBA aumentou derivado dos investimentos efetuados, variando os *ativos fixos tangíveis* em 14,1 milhões de euros e em 8,8 milhões, respetivamente.

Os maiores acréscimos do *ativo*, face ao período homólogo do ano anterior, aconteceram na ARM (+245,9 milhões de euros), na EEM (+66,6 milhões de euros) e no SESARAM (+36,9 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos do *ativo*, face ao período homólogo do ano anterior, verificaram-se na VIAEXPRESSO (-11,4 milhões de euros), na APRAM (-10,1 milhões de euros) e na VIALITORAL (-6,5 milhões de euros), duas empresas participadas regionais e uma empresa pública regional.

2.2.2. Passivo

Quadro 9- Passivo acumulado do SERAM

Unidade: milhares de euros									
	31.03.2023			31.03.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Passivo não corrente									
Acionistas/sócios	-	7 210	7 210	-	-	-	0,0%	100,0%	100,0%
Financiamentos obtidos	322 336	61 600	383 936	626 697	78 220	704 917	-48,6%	-21,2%	-45,5%
Outras dívidas a pagar	134 469	-	134 469	120 758	-	120 758	11,4%	0,0%	11,4%
Outros	383 888	7 971	391 859	202 885	11 611	214 496	89,2%	-31,3%	82,7%
Total Passivo não corrente	840 692	76 781	917 473	950 339	89 831	1 040 171	-11,5%	-14,5%	-11,8%
Passivo corrente									
Fornecedores	98 830	690	99 520	68 333	561	68 894	44,6%	23,1%	44,5%
Acionistas/sócios	-	6 000	6 000	-	-	-	0,0%	100,0%	100,0%
Financiamentos obtidos	305 989	17 670	323 659	122 286	16 367	138 653	150,2%	8,0%	133,4%
Outras dívidas a pagar	139 757	3 915	143 672	94 707	4 349	99 056	47,6%	-10,0%	45,0%
Outros	33 612	19 236	52 848	26 940	20 032	46 972	24,8%	-4,0%	12,5%
Total Passivo corrente	578 187	47 512	625 699	312 266	41 309	353 575	85,2%	15,0%	77,0%
Total Passivo	1 418 880	124 293	1 543 172	1 262 605	131 140	1 393 745	12,4%	-5,2%	10,7%

O total do *passivo* do SERAM aumentou 149,4 milhões de euros (+10,7%), quando comparado com o período homólogo do ano anterior. Este acréscimo resultou do aumento de cerca de 156,2 milhões de euros (+12,4%) nas empresas públicas regionais, contrabalançando com uma diminuição de 6,8 milhões de euros (-5,2%), nas empresas participadas regionais. O significativo acréscimo do passivo das empresas públicas regionais deveu-se à ARM, a qual provisionou mais 179,5 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, respeitantes a provisões de investimentos futuros. É de salientar a EEM, que teve a necessidade de recorrer a financiamento de curto prazo, de forma a suprir as necessidades temporárias de tesouraria. Esta necessidade surge dos aumentos que se têm verificado nos mercados internacionais, dos preços dos combustíveis e das licenças de emissão de CO₂, para valores significativamente superiores aos considerados pelo regulador, para efeitos da determinação das tarifas de energia de 2022, os quais têm-se traduzido no crescimento dos montantes a receber pela EEM através da compensação tarifária. Essa compensação tarifária será recebida pela EEM em 2023 e 2024. Sublinhe-se também o aumento do passivo dos HF, que recorreram a financiamento bancário, a fim de cumprir com o plano de investimento, e do SESARAM, que apresentou uma variação significativa no saldo de fornecedores.

Relativamente às empresas participadas regionais, é de salientar a VIAEXPRESSO que continua a liquidar o financiamento contratado com a instituição bancária, apresentando uma redução

da dívida financeira em 15,3 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, atenuando o aumento do *passivo* do SERAM. Por outro lado, a VIALITORAL apresentou um acréscimo no seu passivo no valor de 10,4 milhões de euros, justificado essencialmente pelo valor a pagar aos seus acionistas (13,2 milhões de euros), resultante da operação harmónio realizada em 2022.

A dívida financeira total do SERAM decresceu 16,1%, em relação ao período homólogo do ano anterior. A redução foi de cerca de 136,0 milhões de euros, contribuindo as empresas públicas regionais com uma redução de 120,7 milhões de euros (-16,1%) e as empresas participadas regionais com uma diminuição de 15,3 milhões de euros (-16,2%).

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

A dívida não financeira a terceiros (*fornecedores e credores*) do SERAM aumentou 89,0 milhões de euros (+30,8%), quando comparada com o período homólogo do ano anterior. As empresas públicas regionais contribuíram com um aumento de 89,3 milhões de euros (+31,5%), enquanto, que as empresas participadas regionais contrabalançaram com uma redução de 0,3 milhões de euros (-6,2%). As empresas públicas que mais contribuíram para este aumento foram o SESARAM (+48,1 milhões de euros), o IHM (+18,5 milhões de euros), a ARM (+14,1 milhões de euros) e a EEM (+13,7 milhões de euros).

Os maiores acréscimos do *passivo*, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na ARM (+193,4 milhões de euros), no SESARAM (+57,9 milhões de euros), na EEM (+55,7 milhões de euros), nos HF (+19,2 milhões de euros) e no IHM (+16,5 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

As maiores reduções do *passivo*, face ao período homólogo do ano anterior, registaram-se na SMD (-43,9 milhões de euros), na SDPO (-38,0 milhões de euros), na APRAM (-34,9 milhões de euros), na SDPS (-27,2 milhões de euros) e na VIAEXPRESSO (-17,3 milhões de euros), quatro empresas públicas regionais e uma empresa participada regional. De realçar ainda, as reduções do *passivo* na SDNM (-17,2 milhões de euros), no MT (-12,3 milhões de euros) e na MPE (10,8 milhões de euros).

No mesmo período, apenas foi registado um aumento da dívida financeira em três empresas públicas regionais: a EEM (+37,3 milhões de euros), os HF (+21,2 milhões de euros) e a GESBA (+2,1 milhões de euros).

Para o mesmo intervalo de tempo, as maiores reduções da dívida financeira ocorreram na SMD (-43,9 milhões de euros), na SDPO (-38,0 milhões de euros), na APRAM (-32,3 milhões de euros), na SDPS (-27,2 milhões de euros) e na SDNM (-17,4 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

É de salientar que ocorreu no primeiro trimestre de 2023, a assunção da dívida financeira do Deutsche Pfandbriefbank AG pela RAM nas quatro Sociedades de Desenvolvimento e na MPE, no valor global de 113,3 milhões de euros.

Já a APRAM reduziu a sua dívida financeira, face ao período homólogo do ano anterior, por via de uma operação de conversão de mútuo contratado com a RAM em prestações acessórias e da liquidação dos financiamentos contratados com as instituições bancárias. É de notar que o MT foi sujeito à conversão do mútuo contratado com a RAM em prestações acessórias, deixando de deter qualquer obrigação passiva referente a financiamentos obtidos.

Relativamente à análise da liquidez do SERAM, tanto nas empresas públicas regionais como nas empresas participadas regionais, o endividamento de curto prazo não se encontra coberto por ativos passíveis de ser convertidos em meios financeiros líquidos, também no curto prazo. No cômputo geral, o SERAM não evidencia capacidade para satisfazer as obrigações de curto prazo a 31.03.2023, pelo que a liquidez geral e o fundo de maneo decresceram face ao período homólogo anterior.

Quadro 10- Liquidez do SERAM

	31.03.2023			31.03.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais
Fundo de Maneio (milhares de euros)	(89 209)	34 849	(54 360)	15 154	39 553	54 707	-688,7%	-11,9%	-199,4%
Liquidez Geral (rácio)	84,6%	173,3%	91,3%	104,9%	195,8%	115,5%	-20,3 p.p.	-22,4 p.p.	-24,2 p.p.

2.2.3. Situação Líquida

Quadro 11- Capitais próprios acumulados do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.03.2023			31.03.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Capital próprio									
Capital subscrito	762 941	1 000	763 941	762 800	16 625	779 425	0,0%	-94,0%	-2,0%
Outros instrumentos de capital próprio	335 489	-	335 489	264 931	-	264 931	26,6%	0,0%	26,6%
Reservas	194 483	1 031	195 513	191 391	4 616	196 007	1,6%	-77,7%	-0,3%
Resultados transitados	(757 786)	53 056	(704 730)	(736 446)	44 605	(691 840)	-2,9%	18,9%	-1,9%
Outras	478 932	-	478 932	404 126	-	404 126	18,5%	0,0%	18,5%
Resultado líquido do período	89 732	5 301	95 033	(158)	5 625	5 467	56822,5%	-5,8%	1638,2%
Total Capital próprio	1 103 791	60 388	1 164 179	886 644	71 472	958 116	24,5%	-15,5%	21,5%

O total da situação líquida do SERAM teve um acréscimo de 206,1 milhões de euros (+21,5%), quando comparado com o período homólogo do ano anterior, consequência do aumento no *resultado líquido do período*, no valor de 89,6 milhões de euros, nomeadamente nas 4 Sociedades de Desenvolvimento (+106,1 milhões de euros), na MPE (+5,2 milhões de euros) e no IHM (+1,4 milhões de euros). Deveu-se ainda ao aumento das seguintes rubricas: *outras variações no capital próprio* (+74,8 milhões de euros) e *em outros instrumentos de capital próprio* (+70,6 milhões de euros), sendo atenuado com a redução do *capital subscrito* (-15,5 milhões de euros), com o agravamento dos *resultados transitados* (-12,9 milhões de euros) e com a diminuição das *reservas* (-0,5 milhões de euros). A variação da situação líquida das empresas públicas regionais, face ao período homólogo do ano anterior, foi positiva em 217,1 milhões de euros, e nas empresas participadas regionais, a variação foi negativa em 11,1 milhões de euros.

Os maiores acréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na ARM (+52,5 milhões de euros), na SMD (+41,2 milhões de euros), na SDPO (+34,6 milhões de euros), na SDPS (+25,8 milhões de euros) e na APRAM (+24,8 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os únicos decréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram no SESARAM (-20,9 milhões de euros), na VIALITORAL (-16,9 milhões de euros), na SDM (-0,5 milhões de euros) e no CARAM (-0,4 milhões de euros), três empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

Note-se que, com o intuito de assegurar o pagamento do serviço da dívida para o ano de 2022, tanto a APRAM, como as quatro Sociedades de Desenvolvimento, foram alvo de uma operação

de injeção de capital contabilizada em prestações acessórias no segundo trimestre de 2022, nos montantes de 18,4 milhões de euros e 22,1 milhões de euros, respetivamente. Adicionalmente, no primeiro trimestre de 2023, foi autorizada pela RAM, a realização de prestações acessórias no valor de 16,7 milhões de euros, para que a APRAM assegure o pagamento atempado do serviço da dívida para o ano de 2023, tendo recebido até à data, o valor de 0,09 milhões de euros. Também é de salientar, que, a ARM e a EEM apresentam uma variação significativa na rubrica de *outras variações no capital próprio*, decorrente da atribuição de subsídios ao investimento.

É de destacar que três empresas públicas regionais foram alvo de uma operação de conversão de mútuos contratados com a RAM em prestações acessórias no ano de 2022, em que ocorreram na APRAM no valor de 16,7 milhões de euros, no MT no valor de 12,2 milhões de euros e na MPE no valor de 0,3 milhões de euros.

A empresa que apresentou uma variação positiva no *capital subscrito* foi o CARAM, a fim de acautelar as despesas de funcionamento próprias do ano de 2023, no valor de 0,1 milhões de euros. Por outro lado, a VIALITORAL apresentou uma variação negativa, por via de uma operação harmónio em 2022, a qual consistiu no seguinte:

1. Aumento do capital social em 3,6 milhões de euros, para 19,7 milhões de euros, através de incorporação de parte da reserva legal e mediante aumento do valor nominal das participações sociais para 197,10 euros;
2. Redução imediata e sucessiva do capital social, de 19,7 milhões de euros para 0,5 milhões de euros, mediante a redução do valor nominal das participações para 5,00 euros.

Uma das rubricas do capital próprio que mais decresceu foi a de resultados transitados (-12,9 milhões de euros), justificada pelas transferências dos RLE negativos de 2022 para esta rubrica.

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

				%	
	SMD	52,1%		APRAM	-1,8%
	SDPS	51,3%		CARAM	-2,9%
	SDNM	39,7%		STARTUP MADEIRA	-15,1%

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 12- Despesas de investimento do SERAM

Unidade: milhares de euros									
Fluxos de caixa das atividades de investimento	31.03.2023			31.03.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Investimento									
Ativos fixos tangíveis	21 472	110	21 582	9 167	64	9 232	134,2%	70,3%	133,8%
Ativos intangíveis	8 736	-	8 736	7 815	-	7 815	11,8%	0,0%	11,8%
Propriedades de Investimento	222	-	222	-	-	-	100,0%	0,0%	100,0%
Investimentos financeiros	1	-	1	-	-	-	100,0%	0,0%	100,0%
Outros investimentos	5	-	5	382	-	382	-98,6%	0,0%	-98,6%
Total de investimento	30 437	110	30 547	17 364	64	17 428	75,3%	70,3%	75,3%

As despesas de investimento do SERAM a 31.03.2023, de 30,5 milhões de euros, aumentaram 75,3% relativamente ao período homólogo do ano anterior, ou seja, mais 13,1 milhões de euros, face a 31.03.2022.

Em comparação com o período homólogo do ano anterior, o investimento nas empresas públicas regionais registou um acréscimo de 13,0 milhões de euros (+75,3%) e nas empresas participadas regionais registou um aumento de 0,05 milhões de euros (+70,3%).

Houve investimento em quinze entidades do SERAM, que se concentrou essencialmente em sete empresas: nos HF, com 10,0 milhões de euros, na EEM, com 9,7 milhões de euros, na GESBA, com 3,7 milhões de euros, na ARM, com 3,3 milhões de euros, no SESARAM, com 1,9 milhões de euros, no IHM, com 0,9 milhões de euros e na PATRIRAM, com 0,7 milhões de euros, todas empresas públicas regionais.

No trimestre em análise, verificou-se que os *ativos fixos tangíveis*, em termos absolutos, representaram a maior fatia do investimento (21,6 milhões de euros), com um aumento de 12,4 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, o que traduz 70,7% do investimento do período. Em segundo plano, surge o investimento em *ativos intangíveis* (8,7 milhões de euros), com um acréscimo de 0,9 milhões de euros face ao período de referência, absorvendo assim, 28,6% do investimento realizado.

3.2. Dívida

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

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

Considerou-se igualmente como dívida da Região apenas a parte proporcional à sua participação, 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 13- Dívida das empresas do SERAM

Unidade: milhares de euros				
Variação 2023/2022				
	31.03.2023	31.03.2022	Abs	%
Dívida financeira total	713 006	821 588	-108 582	-13,2%
Dívida financeira com aval	327 762	457 627	-129 865	-28,4%
Dívida comercial	224 076	191 441	32 635	17,0%
Dívida total	937 082	1 013 029	-75 947	-7,5%

A dívida total do SERAM diminuiu 75,9 milhões de euros (-7,5%), quando comparada com o período homólogo do ano anterior. A dívida financeira diminuiu 108,6 milhões de euros (-13,2%) e a dívida comercial aumentou 32,6 milhões de euros (+17,0%), assim sendo, a dívida financeira foi a única responsável pela redução da dívida total.

Quadro 14- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM

Unidade: milhares de euros									
	31.03.2023			31.03.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Dívida financeira	633 736	79 270	713 006	726 818	94 771	821 588	-12,8%	-16,4%	-13,2%
Dívida comercial	222 915	1 161	224 076	190 773	668	191 441	16,8%	73,8%	17,0%
Dívida total	856 651	80 431	937 082	917 590	95 439	1 013 029	-6,6%	-15,7%	-7,5%

A redução da dívida total do SERAM, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 75,9 milhões de euros (-7,5%). Nas empresas públicas regionais, ocorreu uma diminuição de 60,9

milhões de euros (-6,6%), ou seja, 80,2% da redução da dívida total do SERAM, e nas empresas participadas regionais houve também um decréscimo de 15,0 milhões de euros (-15,7%).

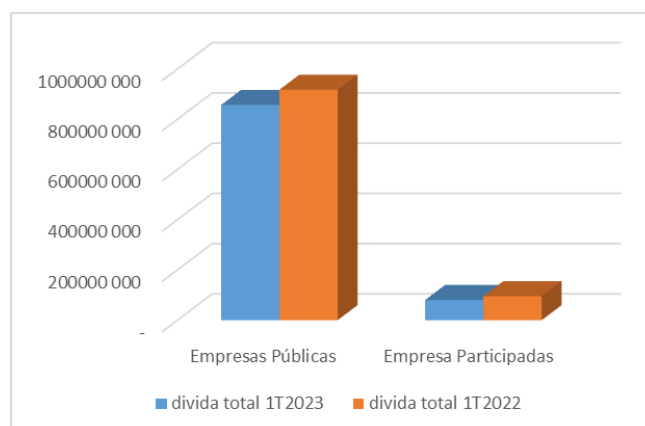
A redução da dívida financeira, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 108,6 milhões de euros (-13,2%), contribuindo as empresas públicas regionais com uma diminuição de 93,1 milhões de euros (-12,8%) e as empresas participadas regionais com uma redução de 15,5 milhões de euros (-16,4%). Relativamente à dívida comercial, esta aumentou face ao período homólogo do ano anterior, em 32,6 milhões de euros (+17,0%), tendo as empresas públicas regionais contribuído com um acréscimo de 32,1 milhões de euros (+16,8%) e as empresas participadas regionais com um ligeiro aumento de 0,5 milhões de euros (+73,8%).

É de salientar as quatro Sociedades de Desenvolvimento, que, a assunção da dívida com o Deutsche Pfandbriefbank AG pela RAM, teve um grande impacto na variação da dívida financeira, contribuindo no global com um decréscimo de 126,5 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior. No sentido inverso, é de destacar a empresa EEM, que, ao recorrer a financiamento bancário de forma a suprir as necessidades temporárias de tesouraria relacionadas com a compensação tarifária (mecanismo regulatório, que determina a compensação correspondente à diferença entre os custos efetivos e os estimados para efeitos tarifários, que será recebida pela EEM apenas em 2023 e 2024), teve grande influência na variação da dívida financeira, contribuindo com um acréscimo de 37,3 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior.

O agravamento da dívida comercial das empresas públicas regionais, deveu-se em grande parte ao SESARAM, EEM, ARM e GESBA. O SESARAM foi a empresa que mais contribuiu para este aumento, devido ao não recebimento atempado do Contrato-programa, refletindo-se nos pagamentos aos fornecedores. A EEM, por sua vez, aumentou a sua dívida comercial devido às variações significativas em função do preço dos combustíveis, da disponibilidade de recursos renováveis e do nível de investimento realizado. Relativamente às empresas ARM e GESBA, estas aumentaram a sua dívida comercial, derivado dos investimentos efetuados em cumprimento do plano investimentos, que a 31.03.2023 estão por liquidar.

A dívida total a 31.03.2023 encontra-se concentrada em 91,4%, nas empresas públicas regionais e em 8,6%, nas empresas participadas regionais, registando-se um aumento do peso relativo da dívida total das empresas públicas regionais em 0,8 p.p., face ao primeiro trimestre de 2022.

Gráfico 4 – Dívida total das empresas do SERAM



Os maiores acréscimos da dívida total ocorreram nas seguintes empresas:

- EEM – 45,2 milhões de euros;
- SESARAM – 30,4 milhões de euros;
- HF – 15,2 milhões de euros; e
- GESBA – 4,2 milhões de euros.

Os maiores decréscimos da dívida total ocorreram nas seguintes empresas:

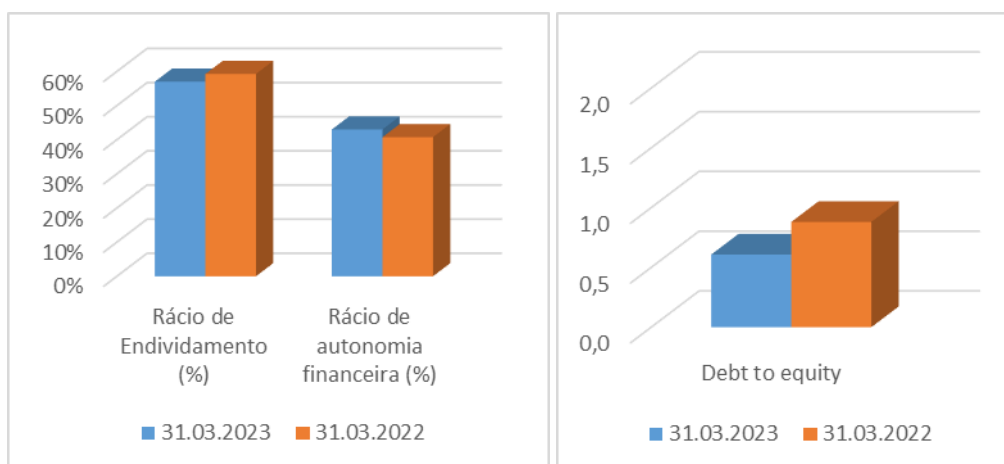
- SMD – 43,9 milhões de euros;
- SDPO – 38,0 milhões de euros;
- SDPS – 27,3 milhões de euros; e
- SDNM – 17,2 milhões de euros.

Em termos de estrutura financeira do SERAM, ou seja, no que concerne aos fundos disponíveis para desenvolver a atividade, com capital próprio ou capital alheio, verificou-se que se encontra estável a 31.03.2023. A autonomia financeira apresenta uma maior solidez face ao período homólogo do ano anterior, crescendo 2,3 p.p., enquanto o peso do endividamento diminuiu 2,3 p.p., e o rácio *debt to equity* diminuiu ligeiramente. As situações financeiras das empresas públicas regionais encontram-se mais favoráveis em comparação com as empresas participadas regionais.

Quadro 15- Endividamento/autonomia financeira/*debt to equity*

	31.03.2023			31.03.2022		
	Empresas	Empresas	SERAM	Empresas	Empresas	SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Rácio de Endividamento (%)	56,2%	67,3%	57,0%	58,7%	64,7%	59,3%
Rácio de autonomia financeira (%)	43,8%	32,7%	43,0%	41,3%	35,3%	40,7%
<i>Debt to equity</i>	0,6	1,3	0,6	0,8	1,3	0,9

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



Siglas e abreviaturas

Siglas

SIGLA	DESIGNAÇÃO
APRAM	APRAM - Administração dos Portos da Região Autónoma da Madeira, S.A.
ARM	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.
CARAM	CARAM - Centro de Abate da RAM, E.P.E.R.A.M.
CCSG	Companhia dos Carros de São Gonçalo, S.A.
EEM	EEM - Empresa de Eletricidade da Madeira, S.A.
EEM BIOTECNOLOGIA	EEM – BIOTECNOLOGIA, S.A.
EMACOM	EMACOM - Telecomunicações da Madeira, Unipessoal, Lda.
EPERAM	Entidade pública empresarial da Região Autónoma da Madeira
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.
IHM	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.R.A.M.
LDA.	Sociedade de responsabilidade limitada
MPE	MPE - Madeira Parques Empresariais - Sociedade Gestora, S.A.
MT	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.
ND	Não divulgada
NI	Não identificada
P.P.	Pontos percentuais
PATRIRAM	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.
PPP	Parcerias Público-Privadas
RAM	Região Autónoma da Madeira
S.A.	Sociedade Anónima
SDEM	S.D.E.M. – Sociedade Desenvolvimento Empresarial Madeira, S.U., S.A.
SDM	S.D.M. - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.
SDNM	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
SDPO	Ponta do Oeste - Sociedade de Promoção e Desenvolvimento da Zona Oeste da Madeira, S.A.
SDPS	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.
SERAM	Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira
SESARAM	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, E.P.E.R.A.M.
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
SRIC	Secretaria Regional da Inclusão Social e Cidadania
SRF	Secretaria Regional das Finanças
SRS	Secretaria Regional de Saúde e Proteção Civil
STARTUP MADEIRA	STARTUP MADEIRA – More Than Ideas, Lda.
TELEFÉRICOS	Teleféricos da Madeira, S.A.
VAB	Valor Acrescentado Bruto
VIAEXPRESSO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
VIALITORAL	Vialitoral - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.

Conceitos utilizados

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

Índice de quadros e figuras

Índice de quadros

Quadro 1- Empresas do SERAM	3
Quadro 2- Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas públicas regionais.....	5
Quadro 3- Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas participadas regionais	5
Quadro 4- Decomposição dos resultados do SERAM	6
Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM	8
Quadro 6- Principais gastos operacionais (<i>cash costs</i> operacionais) do SERAM.....	11
Quadro 7- Pessoal ao serviço – empresas SERAM	12
Quadro 8- Ativo acumulado do SERAM	13
Quadro 9- Passivo acumulado do SERAM	15
Quadro 10- Liquidez do SERAM	17
Quadro 11- Capitais próprios acumulados do SERAM	18
Quadro 12- Despesas de investimento do SERAM.....	20
Quadro 13- Dívida das empresas do SERAM.....	21
Quadro 14- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM.....	21
Quadro 15- Endividamento/autonomia financeira/ <i>debt to equity</i>	23

Índice de figuras

Figura 1- Maiores acréscimos e decréscimos dos <i>resultados líquidos</i> do SERAM a 31.03.2023	8
Figura 2- Maiores acréscimos e decréscimos de Vendas e Serviços Prestados.....	9
Figura 3- Maiores e menores Rentabilidades líquidas de Vendas e de Serviços Prestados	10
Figura 4- Maiores e Menores Rentabilidades do Capital Próprio - Retorno gerado para o acionista	19

Índice de Gráficos

Gráfico 1 - Tipo de Setor de Atividade das Empresas SERAM	4
Gráfico 2 – Nº de empresas do SERAM por setor de atividade.....	4
Gráfico 3 – Rentabilidade líquida de Vendas e de Serviços Prestados do SERAM	10
Gráfico 4 – Dívida total das empresas do SERAM	23
Gráfico 5 – Endividamento, Autonomia Financeira e <i>Debt to equity</i> das empresas do SERAM.....	24

Anexos

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2023	30
Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2022	33
Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2023.....	36
Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2022.....	41
Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2023	46
Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2022	49

Anexo 7 - Dívida do SERAM a 31 de março de 2023	52
Anexo 8 - Dívida do SERAM a 31 de março de 2022	53



Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2023

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	2 304	9 148	78	61 126	5 493	3 286	1 113
Subsídios à exploração	378	-	142	102	1	1 868	2 020
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(261)	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	4 318	-	14	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(837)	(10)	(34 171)	(2 573)	(1 605)	-
Fornecimentos e serviços externos	(580)	(2 492)	(81)	(3 884)	(734)	(610)	(621)
Gastos com o pessoal	(2 303)	(4 947)	(237)	(8 869)	(1 386)	(3 248)	(1 294)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	18	-	-	-	-	(334)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	(1)	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	839	2 336	0	943	58	1 574	665
Outros gastos	(31)	(30)	(7)	(2 263)	(35)	(134)	(370)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	605	3 195	(116)	17 042	824	1 146	1 180
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(3 521)	(4 923)	(41)	(13 125)	(151)	(743)	(1 334)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(2 915)	(1 728)	(157)	3 917	674	402	(155)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	2	-	-	742	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(336)	(10)	-	(3 383)	(25)	(192)	(52)
Resultado antes de impostos	(3 249)	(1 738)	(157)	1 276	649	210	(207)
Imposto sobre o rendimento do período	-	-	-	(226)	(99)	21	-
Impostos deferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(3 249)	(1 738)	(157)	1 050	550	231	(207)

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	579	4 276	167	83	94	328	205
Subsídios à exploração	-	-	-	31 467	14 333	24 267	36 267
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	(0)	(1)	(8)	-
Fornecimentos e serviços externos	(92)	(106)	(33)	(101)	(35)	(67)	(41)
Gastos com o pessoal	(104)	(175)	(59)	(158)	(186)	(241)	(59)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	27	-	1	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	(232)	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	7 110	0	1	341	67	2	71
Outros gastos	(47)	(11)	(2)	(101)	(11)	(7)	(2)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	7 241	3 983	75	31 531	14 262	24 274	36 440
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(239)	(856)	(5)	(850)	(423)	(284)	(939)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	7 003	3 128	70	30 680	13 839	23 990	35 501
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(190)	(1 507)	-	-	-	-	-
Resultado antes de impostos	6 813	1 621	70	30 680	13 839	23 990	35 501
Imposto sobre o rendimento do período	(691)	(242)	-	-	-	-	-
Impostos diferidos	37	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	6 158	1 380	70	30 680	13 839	23 990	35 501

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2023 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	60 497	28	4 363	4 380	3 028	160 576
Subsídios à exploração	123	94	-	6	-	111 067
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	(261)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	5	-	-	-	-	4 338
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(29 201)	-	-	-	-	(68 405)
Fornecimentos e serviços externos	(2 053)	(105)	(1 934)	(1 245)	(1 131)	(15 944)
Gastos com o pessoal	(46 412)	(91)	(393)	(460)	(444)	(71 065)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	(0)	(288)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(182)	-	-	(182)
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	(233)
Outros rendimentos	42	0	5 278	112	38	19 476
Outros gastos	(388)	(5)	(43)	(4)	(669)	(4 161)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	(17 387)	(78)	7 089	2 789	822	134 917
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(1 615)	(2)	(2 962)	(1 015)	(61)	(33 089)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(19 003)	(80)	4 127	1 774	761	101 828
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	5	-	269	-	0	1 019
Juros e gastos similares suportados	-	(0)	(842)	(23)	-	(6 560)
Resultado antes de impostos	(18 997)	(80)	3 555	1 751	761	96 287
Imposto sobre o rendimento do período	(11)	(0)	-	(4)	(38)	(1 291)
Impostos deferidos	-	-	-	-	-	37
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(19 008)	(80)	3 555	1 747	723	95 033

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2022

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	2 163	8 771	100	52 625	5 487	2 443	1 145
Subsídios à exploração	24	-	68	-	2	2 244	550
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(51)	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	3 768	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(650)	(9)	(28 182)	(2 026)	(1 788)	-
Fornecimentos e serviços externos	(462)	(1 669)	(73)	(3 555)	(723)	(434)	(641)
Gastos com o pessoal	(1 903)	(4 533)	(238)	(8 581)	(1 143)	(2 762)	(1 151)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	59	-	(250)	-	-	(304)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	567	-	-	-	-	0	-
Outros rendimentos	20	1 530	1	777	46	933	613
Outros gastos	(45)	(26)	(10)	(1 847)	(16)	(10)	(487)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	364	3 483	(162)	14 705	1 628	626	(275)
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(3 521)	(2 750)	(41)	(12 334)	(115)	(601)	(1 297)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(3 157)	732	(203)	2 371	1 513	25	(1 572)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	5	-	-	138	-	4	0
Juros e gastos similares suportados	(13)	-	(5)	(784)	(17)	(35)	(19)
Resultado antes de impostos	(3 165)	732	(208)	1 725	1 496	(6)	(1 591)
Imposto sobre o rendimento do período	-	-	-	(465)	(225)	21	-
Impostos deferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(3 165)	732	(208)	1 260	1 271	16	(1 591)

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	528	4 120	163	73	79	387	225
Subsídios à exploração	-	-	-	47	31	-	-
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	(0)	(0)	(10)	-
Fornecimentos e serviços externos	(100)	(100)	(33)	(49)	(48)	(46)	(17)
Gastos com o pessoal	(100)	(154)	(59)	(134)	(186)	(218)	(47)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	44	-	2	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	980	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	164	1	1	341	72	2	56
Outros gastos	(45)	(11)	(6)	(2)	(8)	(3)	(2)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	1 472	3 856	69	276	(61)	112	216
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(243)	(850)	(5)	(1 026)	(414)	(280)	(938)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	1 228	3 006	64	(751)	(475)	(168)	(723)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	1	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(81)	(1 384)	-	-	-	-	-
Resultado antes de impostos	1 149	1 622	64	(751)	(475)	(168)	(723)
Imposto sobre o rendimento do período	(11)	(241)	-	-	-	-	-
Impostos diferidos	(146)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	991	1 381	64	(751)	(475)	(168)	(723)

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	57 208	24	4 358	4 081	2 940	146 922
Subsídios à exploração	9 869	40	-	-	-	12 875
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	(51)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	5	-	-	-	-	3 773
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(18 573)	-	-	-	-	(51 238)
Fornecimentos e serviços externos	(2 346)	(110)	(1 462)	(1 122)	(1 022)	(14 012)
Gastos com o pessoal	(43 719)	(80)	(447)	(480)	(407)	(66 342)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	(450)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(182)	-	-	(182)
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	1 548
Outros rendimentos	322	0	4 996	109	52	10 037
Outros gastos	(788)	(4)	(29)	(2)	(605)	(3 943)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	1 979	(129)	7 235	2 586	959	38 936
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(1 513)	(2)	(2 959)	(999)	(37)	(29 924)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	466	(131)	4 275	1 587	922	9 012
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	1	-	231	-	0	380
Juros e gastos similares suportados	-	-	(427)	(47)	-	(2 813)
Resultado antes de impostos	467	(131)	4 079	1 540	922	6 579
Imposto sobre o rendimento do período	(5)	(0)	-	6	(46)	(965)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	(146)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	462	(131)	4 079	1 546	876	5 467

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2023

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	250 903	1 007	6 304	337 995
Propriedades de investimento	-	-	-	1 664
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	36	431 855	3	8 430
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	60 234
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	429	194	-	4 790
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	54 763	-	613
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	3	951
Ativos por impostos diferidos	-	10 166	-	205
Total do Ativo não corrente	251 368	497 983	6 309	414 881
Ativo corrente				
Inventários	10	3 625	-	11 118
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	2 192	38 932	385	23 769
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	42	291	4	0
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	-	19 490	-	170 810
Diferimentos	-	404	31	289
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 197	19 935	155	18 916
Total do Ativo corrente	5 441	82 678	575	224 903
Total do ativo	256 809	580 661	6 884	639 784
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	103 552	19 706	4 717	20 000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	95 201	-	4 669	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	3 941	-	4 020
Outras reservas	3 458	12 330	-	21 615
Resultados transitados	(98 276)	12 698	(8 212)	52 062
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4 245	-
Outras variações no capital próprio	83 622	168 997	146	74 932
Resultado líquido do período	(3 249)	(1 738)	(157)	1 050
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	184 307	215 933	5 408	173 680
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	264	307 773	-	12 113
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	39 545	3 268	-	156 044
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	13 545
Passivos por impostos diferidos	14 425	-	732	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	452	32 412	153	19 311
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	54 685	343 453	885	201 013
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	186	5 328	100	31 913
Adiantamentos de clientes	-	51	-	-
Estado e outros entes públicos	251	1 266	28	8 153
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	15 607	4 713	-	201 359
Outras dívidas a pagar	1 638	9 774	462	23 667
Diferimentos	-	144	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	135	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	17 816	21 275	590	265 091
Total do passivo	72 502	364 728	1 475	466 104
Total do capital próprio e do passivo	256 809	580 661	6 884	639 784
N.º de trabalhadores	176	819	48	640
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	55 152	875	-	357 403
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	7 105	-	-
Dívida com aval da RAM	55 152	875	-	80 000

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2023 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	14 695	51 869	201 099	47 050
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	2 378	-	-	-
Ativos biológicos	48	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	3 057	-	1
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	3 251	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	3 202	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	43	34	-	-
Ativos por impostos diferidos	30	-	-	607
Total do Ativo não corrente	17 395	54 975	207 552	47 658
Ativo corrente				
Inventários	596	1 012	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	3 674	563	2 168	280
Adiantamentos a fornecedores	-	1	-	-
Estado e outros entes públicos	-	2 367	-	118
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	6 315	2 948	3 805	254
Diferimentos	143	115	34	5
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 935	4 843	18 941	1 614
Total do Ativo corrente	14 680	11 848	24 948	2 271
Total do ativo	32 074	66 823	232 500	49 929
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	17 852	10 500	25 821
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3 451	30 598	1 999
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	272
Outras reservas	4 527	140	141 271	-
Resultados transitados	7 880	(23 714)	(51 698)	(11 173)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	397	16 755	-	-
Outras variações no capital próprio	6 286	7 468	49 828	12 029
Resultado líquido do período	550	231	(207)	6 158
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	20 241	22 525	180 365	35 106
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	-	31	-	20
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	4 279	33 402	10 800	6 000
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	68	2 433	461	1 800
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	1 083	-	19 403	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	5 430	35 866	30 664	7 820
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	3 688	880	33	62
Adiantamentos de clientes	-	-	-	1
Estado e outros entes públicos	322	540	176	90
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	298	-	678	667
Outras dívidas a pagar	2 094	6 697	18 864	2 337
Diferimentos	-	316	1 720	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 846
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	6 403	8 432	21 471	7 003
Total do passivo	11 834	44 298	52 135	14 823
Total do capital próprio e do passivo	32 074	66 823	232 500	49 929
N.º de trabalhadores	297	521	180	8
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	4 577	33 402	11 478	6 667
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	-	33 402	-	6 667

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2023 (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	40	526	156 680	52 883
Propriedades de investimento	13 796	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	110 237	-	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	987	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	429	-	-	-
Outros investimentos financeiros	5	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	125 493	526	156 680	52 883
Ativo corrente				
Inventários	-	-	0	147
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	21	323	233	5
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	3 997	88	333	197
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	-	0	135	878
Diferimentos	36	-	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	5 856	545	3 209	112
Total do Ativo corrente	9 910	956	3 910	1 339
Total do ativo	135 403	1 482	160 590	54 221
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	6 805	4 180	108 316	47 873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	12 214	60 861	39 632
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1 361	625	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	57 946	(15 717)	(109 272)	(73 086)
Ajustamentos em ativos financeiros	962	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	-	25 226	6 579
Resultado líquido do período	1 380	70	30 680	13 839
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	68 454	1 373	115 810	34 837
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	-	3 390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	25 800	12 600
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	4 372	991
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	61 642	11	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	61 725	11	33 562	13 591
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	16	45	45	3 814
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	88	30	21	22
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	2 867	1 400
Outras dívidas a pagar	5 052	24	8 286	556
Diferimentos	68	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5 224	98	11 219	5 793
Total do passivo	66 949	109	44 781	19 384
Total do capital próprio e do passivo	135 403	1 482	160 590	54 221
N.º de trabalhadores	16	13	49	42
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	-	28 667	14 000
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	-	-	28 667	14 000

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2023 (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, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	34 631	105 782	55 910	37
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	59	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	1 315	2
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	34 631	105 782	57 284	39
Ativo corrente				
Inventários	5 556	-	9 021	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	132	172	36 894	0
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	164	42	178	49
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	10 201	569	2 491	135
Diferimentos	-	-	-	0
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 427	2 945	20 243	495
Total do Ativo corrente	19 480	3 728	68 826	679
Total do ativo	54 110	109 510	126 111	718
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	79 519	78 556	234 300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	31 986	54 877	-	-
Prémios de emissão	0	0	-	-
Reservas legais	-	-	24	19
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(88 751)	(106 145)	(305 677)	341
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	20	5 339	16 193	-
Resultado líquido do período	23 990	35 501	(19 008)	(80)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	46 764	68 128	(74 169)	526
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6 364	3 134	7 512	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	30 600	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	920	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	6 364	34 654	7 512	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	17	2	52 280	7
Adiantamentos de clientes	-	-	24	-
Estado e outros entes públicos	30	34	6 276	13
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	3 400	75 000	-
Outras dívidas a pagar	935	3 292	54 652	162
Diferimentos	-	-	4 535	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	982	6 729	192 768	182
Total do passivo	7 346	41 382	200 280	192
Total do capital próprio e do passivo	54 110	109 510	126 111	718
N.º de trabalhadores	53	13	5990	10
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	34 000	75 000	-
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	-	34 000	75 000	-

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2023 (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	5 819	1 624	1 069	1 325 923
Propriedades de investimento	-	-	-	15 661
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	71 851	5 403	857	631 107
Ativos biológicos	-	-	-	48
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	318	64 596
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	8 664
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	15 947	-	-	74 524
Diferimentos	-	-	-	429
Outros investimentos financeiros	10	10	10	2 382
Ativos por impostos diferidos	1 655	-	-	12 663
Total do Ativo não corrente	95 283	7 037	2 253	2 136 012
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	31 085
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	1 207	10 688	4 110	125 747
Adiantamentos a fornecedores	-	-	12	13
Estado e outros entes públicos	437	-	347	8 654
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	5 450	5	196	223 682
Diferimentos	413	160	618	2 250
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	49 306	14 694	7 524	179 890
Total do Ativo corrente	56 813	25 547	12 808	571 339
Total do ativo	152 096	32 584	15 061	2 707 351
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	500	500	763 941
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	335 489
Prémios de emissão	-	-	-	0
Reservas legais	931	100	100	11 999
Outras reservas	-	-	173	183 514
Resultados transitados	46 283	6 773	3 007	(704 730)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	871
Excedentes de revalorização	-	-	-	21 397
Outras variações no capital próprio	-	-	-	456 664
Resultado líquido do período	3 555	1 747	723	95 033
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	51 268	9 120	4 503	1 164 179
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	5 245	2 726	3 449	352 113
Acionistas / sócios	-	7 210	-	7 210
Financiamentos obtidos	61 600	-	-	383 936
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	13 545
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	26 201
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	134 469
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	66 845	9 936	3 449	917 473
Passivo corrente				
Provisões	1 314	800	-	2 114
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	417	273	415	99 520
Adiantamentos de clientes	63	-	9	149
Estado e outros entes públicos	48	1 477	300	19 168
Acionistas / sócios	-	6 000	-	6 000
Financiamentos obtidos	17 670	-	-	323 659
Outras dívidas a pagar	3 322	594	1 265	143 672
Diferimentos	11 149	4 384	5 120	27 437
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 981
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	33 983	13 528	7 109	625 699
Total do passivo	100 828	23 464	10 557	1 543 172
Total do capital próprio e do passivo	152 096	32 584	15 061	2 707 351
N.º de trabalhadores	35	37	31	8978
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	79 270	-	-	700 489
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	7 105
Dívida com aval da RAM	-	-	-	327 762

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2022

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	261 221	1 047	6 302	341 907
Propriedades de investimento	-	-	-	1 664
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	2	251 665	4	6 042
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	63 888
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Cientes	-	409	-	4 981
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	5 434	-	19 235
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	2	936
Ativos por impostos diferidos	-	8 381	-	-
Total do Ativo não corrente	261 223	266 937	6 307	438 653
Ativo corrente				
Inventários	10	3 363	-	13 399
Ativos biológicos	-	-	-	-
Cientes	2 464	34 418	170	21 992
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	287	752	6	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	119	20 333	5	82 747
Diferimentos	134	313	29	249
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	2 675	8 657	658	16 129
Total do Ativo corrente	5 689	67 836	868	134 516
Total do ativo	266 913	334 773	7 175	573 169
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	103 552	19 706	4 575	20 000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	60 057	-	4 669	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	3 941	-	4 020
Outras reservas	3 458	10 598	-	21 212
Resultados transitados	(87 982)	12 698	(7 610)	53 641
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4 346	-
Outras variações no capital próprio	83 629	115 770	7	62 601
Resultado líquido do período	(3 165)	732	(208)	1 260
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	159 550	163 445	5 779	162 734
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	433	128 233	-	6 397
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	70 724	3 705	-	242 832
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	16 644
Passivos por impostos diferidos	14 420	-	749	99
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	399	21 773	235	12 900
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	85 975	153 711	984	278 872
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	159	3 823	90	29 347
Adiantamentos de clientes	-	49	5	-
Estado e outros entes públicos	385	576	29	6 048
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	16 719	4 713	-	77 228
Outras dívidas a pagar	1 655	7 856	288	18 940
Diferimentos	0	600	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	2 468	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	21 388	17 617	412	131 563
Total do passivo	107 363	171 329	1 396	410 435
Total do capital próprio e do passivo	266 913	334 773	7 175	573 169
N.º de trabalhadores	174	812	48	653
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	70 758	1 313	-	320 060
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	16 684	7 105	-	-
Dívida com aval da RAM	70 758	1 313	-	80 000

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	5 902	37 825	201 528	48 581
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	3 119	-	-	-
Ativos biológicos	22	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	3 038	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	3 776	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	32	24	-	-
Ativos por impostos diferidos	30	-	-	912
Total do Ativo não corrente	9 306	37 863	208 343	49 493
Ativo corrente				
Inventários	478	761	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	3 967	394	1 882	309
Adiantamentos a fornecedores	-	113	-	-
Estado e outros entes públicos	129	2 457	17	785
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	3 127	3 052	3 285	115
Diferimentos	172	239	35	5
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	6 047	1 614	764	1 722
Total do Ativo corrente	13 936	8 630	5 983	2 936
Total do ativo	23 242	46 493	214 326	52 430
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	17 852	10 500	25 821
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3 451	29 810	1 660
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	120
Outras reservas	4 370	140	141 271	-
Resultados transitados	7 698	(23 980)	(47 897)	(14 077)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	416	17 247	-	-
Outras variações no capital próprio	1 274	6 294	46 537	12 298
Resultado líquido do período	1 271	16	(1 591)	991
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	15 628	21 363	178 703	26 813
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	-	31	-	30
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 302	12 223	11 683	13 667
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	77	2 518	504	1 847
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	220	-	18 640	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	2 598	14 771	30 827	15 543
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	2 386	1 505	16	80
Adiantamentos de clientes	-	-	-	4
Estado e outros entes públicos	439	582	175	82
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	208	-	761	1 839
Outras dívidas a pagar	1 982	7 943	1 174	2 061
Diferimentos	-	329	2 670	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	6 008
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5 015	10 359	4 795	10 074
Total do passivo	7 613	25 130	35 622	25 617
Total do capital próprio e do passivo	23 242	46 493	214 326	52 430
N.º de trabalhadores	275	504	170	7
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	2 510	12 223	12 444	15 167
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	339
Dívida com aval da RAM	-	12 223	-	15 167

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2022 (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	20	543	159 344	53 788
Propriedades de investimento	13 132	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	111 635	-	-	1
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	720	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Cientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	399	-	-	-
Outros investimentos financeiros	3	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	125 909	543	159 344	53 789
Ativo corrente				
Inventários	-	-	0	157
Ativos biológicos	-	-	-	-
Cientes	21	192	360	25
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	3 822	88	172	197
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	-	0	57	878
Diferimentos	30	1	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	6 690	447	4 105	374
Total do Ativo corrente	10 563	729	4 694	1 631
Total do ativo	136 472	1 272	164 038	55 420
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	6 805	4 180	108 316	47 873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	53 879	35 952
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1 361	152	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	53 235	(15 492)	(105 716)	(71 094)
Ajustamentos em ativos financeiros	695	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	-	25 519	6 552
Resultado líquido do período	1 381	64	(751)	(475)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	63 476	(11 096)	81 248	18 809
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	-	3 390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	12 214	60 133	27 682
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	0	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	4 422	1 006
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	66 590	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	66 673	12 215	67 946	28 688
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	17	88	9	3 802
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	190	35	16	25
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	6 567	3 718
Outras dívidas a pagar	6 048	30	8 253	377
Diferimentos	68	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	6 323	154	14 844	7 923
Total do passivo	72 996	12 368	82 790	36 611
Total do capital próprio e do passivo	136 472	1 272	164 038	55 420
N.º de trabalhadores	15	13	47	44
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	-	66 700	31 400
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	12 214	-	-
Dívida com aval da RAM	-	12 214	66 700	31 400

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2022 (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, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	35 296	109 017	56 755	43
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	30	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Cientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	969	1
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	35 296	109 017	57 754	45
Ativo corrente				
Inventários	5 579	-	5 624	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Cientes	308	184	12 257	0
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	186	24	424	7
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	10 314	561	2 281	69
Diferimentos	-	-	0	0
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 892	2 405	10 869	496
Total do Ativo corrente	20 279	3 175	31 456	573
Total do ativo	55 575	112 192	89 209	617
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	79 519	78 556	234 300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	28 352	47 099	-	-
Prémios de emissão	0	0	-	-
Reservas legais	-	-	24	19
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(86 706)	(103 126)	(303 900)	339
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	5 125	15 908	-
Resultado líquido do período	(168)	(723)	462	(131)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	20 997	26 932	(53 207)	473
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6 364	3 134	8 162	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	24 267	70 267	75 000	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	883	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	30 631	74 284	83 162	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	45	2	26 504	6
Adiantamentos de clientes	60	-	41	-
Estado e outros entes públicos	28	26	333	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 900	7 633	-	-
Outras dívidas a pagar	915	3 314	32 376	118
Diferimentos	-	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	3 948	10 976	59 254	134
Total do passivo	34 579	85 260	142 416	144
Total do capital próprio e do passivo	55 575	112 192	89 209	617
N.º de trabalhadores	49	9	5 935	9
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	27 167	77 900	75 000	-
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	27 167	77 900	75 000	-

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2022 (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	6 650	2 399	1 066	1 329 235
Propriedades de investimento	-	-	-	14 997
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	82 661	8 442	611	464 211
Ativos biológicos	-	-	-	22
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	324	64 931
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	8 428
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	18 254	-	-	46 699
Diferimentos	-	-	-	399
Outros investimentos financeiros	9	9	8	1 993
Ativos por impostos diferidos	2 332	994	-	12 649
Total do Ativo não corrente	109 905	11 845	2 008	1 943 580
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	29 372
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	2 615	9 963	4 365	95 885
Adiantamentos a fornecedores	-	-	6	119
Estado e outros entes públicos	859	-	326	10 540
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	6 148	2	162	133 255
Diferimentos	395	148	875	2 623
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	43 617	17 116	8 192	136 471
Total do Ativo corrente	53 633	27 229	13 926	408 282
Total do ativo	163 538	39 073	15 935	2 351 861
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	16 125	500	779 425
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	264 931
Prémios de emissão	-	-	-	0
Reservas legais	931	3 685	100	14 958
Outras reservas	-	-	-	181 049
Resultados transitados	39 948	4 658	3 523	(691 840)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	604
Excedentes de revalorização	-	-	-	22 009
Outras variações no capital próprio	-	-	-	381 513
Resultado líquido do período	4 079	1 546	876	5 467
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	45 458	26 014	4 999	958 116
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	5 311	6 300	3 449	171 327
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	78 220	-	-	704 917
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	16 644
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	26 525
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	120 758
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	83 531	6 300	3 449	1 040 171
Passivo corrente				
Provisões	2 661	464	-	3 124
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	346	214	454	68 894
Adiantamentos de clientes	60	-	52	272
Estado e outros entes públicos	388	1 508	341	11 218
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	16 367	-	-	138 653
Outras dívidas a pagar	3 860	489	1 377	99 056
Diferimentos	10 867	4 084	5 262	23 881
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	8 477
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	34 549	6 759	7 487	353 575
Total do passivo	118 081	13 059	10 935	1 393 745
Total do capital próprio e do passivo	163 538	39 073	15 935	2 351 861
N.º de trabalhadores	35	37	28	8 864
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	94 587	-	-	807 228
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	36 342
Dívida com aval da RAM	-	-	-	469 841

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2023

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	2 729	8 837	94	78 941	6 316	3 650	1 104
Pagamentos a fornecedores	(669)	(3 529)	(25)	(60 907)	(5 728)	(3 055)	(806)
Pagamentos ao pessoal	(2 111)	(3 121)	(172)	(7 930)	(841)	(1 888)	(686)
Caixa gerada pelas operações	(52)	2 186	(103)	10 103	(254)	(1 293)	(387)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	-	(37)	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	456	2 058	(7)	(5 473)	7 156	4 818	1 645
Fluxos de caixa das atividades operacionais	405	4 245	(110)	4 593	6 902	3 525	1 259
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(18)	-	-	(4 751)	(3 699)	(10 041)	(924)
Ativos intangíveis	-	(3 338)	-	(4 917)	-	-	-
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(5)	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	4	9
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	64	1 961	-	573	-	-	1 195
Juros e rendimentos similares	-	-	-	0	-	-	-
Dividendos	-	-	-	900	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	47	(1 376)	-	(8 201)	(3 699)	(10 037)	280
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	7 500	2 475	7 296	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	88	-	141	-	-	-	-
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	-	(2 650)	-	-	(3 575)	-	(179)
Juros e gastos similares	(88)	(12)	-	(2 911)	(23)	(135)	(27)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	0	(2 662)	141	4 589	(1 123)	7 161	(206)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	452	207	31	981	2 080	650	1 333

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	588	3 217	154	297	200	424	253
Pagamentos a fornecedores	(107)	(72)	(48)	(67)	(23)	(63)	(28)
Pagamentos ao pessoal	(85)	(102)	(48)	(141)	(167)	(212)	(53)
Caixa gerada pelas operações	397	3 043	59	89	10	149	172
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	-	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(144)	(2 880)	(42)	(286)	(102)	(7)	(21)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	252	163	16	(197)	(92)	142	152
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(73)	-	-	(7)	-	(2)	(6)
Ativos intangíveis	-	(445)	-	-	-	-	-
Propriedades de Investimento	-	(222)	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	(1)	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	133	-	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	60	(668)	-	(7)	-	(2)	(6)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares	(0)	(0)	-	-	-	-	-
Dividendos	-	(500)	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(0)	(500)	-	-	-	-	-
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	312	(1 005)	16	(203)	(92)	141	146

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto						
Recebimentos de clientes	66 172	118	25 425	8	3 675	202 202
Pagamentos a fornecedores	(8 064)	(122)	(3 198)	(1 668)	(1 200)	(89 378)
Pagamentos ao pessoal	(48 423)	(70)	(300)	(183)	(386)	(66 917)
Caixa gerada pelas operações	9 686	(74)	21 928	(1 843)	2 089	45 906
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	-	(0)	(21)	(58)
Outros recebimentos / pagamentos	155	108	(3 989)	(63)	(913)	2 470
Fluxos de caixa das atividades operacionais	9 840	34	17 939	(1 906)	1 155	48 317
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	(1 947)	-	(92)	(18)	(6)	(21 582)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	(36)	(8 736)
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	(222)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	(1)
Outros ativos	-	-	-	-	-	(5)
Recebimentos provenientes de:						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	146
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	194	-	-	-	-	3 987
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	0	0
Dividendos	-	-	-	-	-	900
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(1 753)	-	(92)	(18)	(42)	(25 513)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	17 271
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	230
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	(6 404)
Juros e gastos similares	-	(0)	(1)	(0)	-	(3 196)
Dividendos	-	-	-	-	-	(500)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	-	(0)	(1)	(0)	-	7 400
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	(18 218)	-	-	(18 218)
Variação de Caixa	8 087	34	36 065	(1 924)	1 113	48 422

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2022

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	2 051	7 802	122	60 807	5 370	2 628	1 008
Pagamentos a fornecedores	(577)	(4 554)	(26)	(45 262)	(4 324)	(3 160)	(698)
Pagamentos ao pessoal	(1 882)	(2 936)	(170)	(7 835)	(689)	(1 570)	(599)
Caixa gerada pelas operações	(408)	311	(74)	7 710	356	(2 102)	(289)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	-	(6)	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	43	2 514	(14)	(5 802)	6 478	2 222	(177)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	(365)	2 825	(89)	1 902	6 835	121	(466)
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(92)	-	-	(3 532)	(1 288)	(1 550)	(640)
Ativos intangíveis	-	(2 666)	-	(5 005)	(60)	-	-
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(382)	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	-	42
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	36	1 542	7	2 531	-	69	187
Juros e rendimentos similares	-	-	-	0	-	1	-
Dividendos	-	-	-	-	-	3	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(55)	(1 124)	7	(6 387)	(1 347)	(1 477)	(411)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	7 500	-	1 180	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	611	-	-	-	-
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	547	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	-	-	(542)	-	(2 830)	-	(98)
Juros e gastos similares	-	-	-	(852)	(20)	(2)	(41)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	-	-	616	6 648	(2 850)	1 178	(138)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	(420)	1 701	535	2 162	2 638	(179)	(1 015)

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	495	3 089	244	103	89	228	260
Pagamentos a fornecedores	(99)	(79)	(16)	(50)	(41)	(51)	(19)
Pagamentos ao pessoal	(83)	(91)	(47)	(117)	(163)	(189)	(41)
Caixa gerada pelas operações	313	2 920	180	(64)	(115)	(12)	200
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	-	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(157)	(2 676)	(62)	303	203	212	227
Fluxos de caixa das atividades operacionais	156	244	118	239	88	200	428
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	-	(8)	-	(18)	-	(67)	(1)
Ativos intangíveis	-	(11)	-	-	-	-	-
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	332	-	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	332	(19)	-	(18)	-	(67)	(1)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(1 009)	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares	(30)	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(1 039)	-	-	-	-	-	-
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	(551)	225	118	221	88	133	426

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto						
Recebimentos de clientes	50 983	30	24 741	10	3 295	163 353
Pagamentos a fornecedores	(18 170)	(103)	(2 276)	(1 906)	(988)	(82 400)
Pagamentos ao pessoal	(46 909)	(73)	(297)	(193)	(444)	(64 329)
Caixa gerada pelas operações	(14 096)	(146)	22 168	(2 089)	1 862	16 625
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	-	(0)	(0)	(7)
Outros recebimentos / pagamentos	188	145	(3 922)	(58)	(869)	(1 201)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	(13 908)	(1)	18 245	(2 148)	993	15 417
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	(1 970)	-	-	(64)	(0)	(9 232)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	(74)	(7 815)
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	(382)
Recebimentos provenientes de:						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	374
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	4 373
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	0	1
Dividendos	-	-	-	-	-	3
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(1 970)	-	-	(64)	(74)	(12 677)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	8 680
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	611
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	547
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	(4 478)
Juros e gastos similares	-	-	(1)	(0)	-	(946)
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	-	-	(1)	(0)	-	4 414
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	(15 879)	(1)	18 245	(2 212)	920	7 154

Anexo 7 - Dívida do SERAM a 31 de março de 2023

Unidade: milhares de euros

Entidade		Participação da RAM				Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			
		Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	55 152	-	55 152	346	55 498	55 152	-	346	55 498
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, S.A.	SRAAC	98,21%	0,00%	98,21%	875	-	875	28 244	29 119	875	-	27 738	28 613
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	531	531	-	-	531	531
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	80 000	277 403	357 403	41 404	398 807	80 000	277 403	41 404	398 807
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA.	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	-	4 577	4 577	5 012	9 589	-	4 577	5 012	9 589
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, S.A.	SREM	95,00%	5,00%	100,00%	33 402	-	33 402	1 626	35 028	33 402	-	1 626	35 028
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	11 478	11 478	8 859	20 337	-	11 478	8 859	20 337
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	6 667	-	6 667	1 879	8 546	6 667	-	1 879	8 546
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	66 580	66 580	-	-	66 580	66 580
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, S.A.	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	-	-	-	55	55	-	-	55	55
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	75 000	-	75 000	58 329	133 329	75 000	-	58 329	133 329
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	28 667	-	28 667	51	28 718	28 667	-	51	28 718
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	14 000	-	14 000	3 990	17 990	14 000	-	3 990	17 990
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, S.A.	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	-	-	-	32	32	-	-	32	32
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	34 000	-	34 000	2	34 002	34 000	-	2	34 002
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA.	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	111	111	-	-	93	93
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	79 270	79 270	502	79 771	-	79 270	502	79 771
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	-	-	288	288	-	-	288	288
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	539	539	-	-	539	539
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, S.A.	SREI	0,00%	20,00%	20,00%	-	-	-	371	371	-	-	74	74
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	11 600	11 600	8	11 608	-	11 600	8	11 608
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA.	SREI	0,00%	92,50%	92,50%	-	917	917	36	953	-	848	33	881
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 866	2 866	-	-	2 866	2 866
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, S.A.	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 412	2 412	-	-	2 412	2 412
25	SDEM - SOCIEDADE DESENVOLVIMENTO EMPRESARIAL MADEIRA, S.U., S.A.	SRF	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	0	0	-	-	0	0
TOTAL						327 762	385 244	713 006	224 076	937 082	327 762	385 175	223 253	936 190

Anexo 8 - Dívida do SERAM a 31 de março de 2022

Entidade		Participação da RAM				Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			
		Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	70 758	-	70 758	701	71 459	70 758	-	701	71 459
2	ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, S.A.	SRAAC	98,21%	0,00%	98,21%	1 313	-	1 313	25 324	26 637	1 313	-	24 871	26 183
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	419	419	-	-	419	419
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	80 000	240 060	320 060	33 598	353 658	80 000	240 060	33 598	353 658
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA.	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	-	2 510	2 510	2 914	5 424	-	2 510	2 914	5 424
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, S.A.	SREM	95,00%	5,00%	100,00%	12 223	-	12 223	7 596	19 818	12 223	-	7 596	19 818
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	12 444	12 444	9 122	21 567	-	12 444	9 122	21 567
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	15 167	-	15 167	1 598	16 765	15 167	-	1 598	16 765
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	71 566	71 566	-	-	71 566	71 566
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, S.A.	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	-	-	-	99	99	-	-	99	99
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	75 000	-	75 000	27 893	102 893	75 000	-	27 893	102 893
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	66 700	-	66 700	16	66 716	66 700	-	16	66 716
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	31 400	-	31 400	3 802	35 202	31 400	-	3 802	35 202
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, S.A.	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	27 167	-	27 167	121	27 287	27 167	-	121	27 287
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	77 900	-	77 900	2	77 902	77 900	-	2	77 902
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA.	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	62	62	-	-	52	52
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	94 587	94 587	420	95 007	-	94 587	420	95 007
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	-	-	214	214	-	-	214	214
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	1 124	1 124	-	-	1 124	1 124
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, S.A.	SREI	0,00%	20,00%	20,00%	-	184	184	34	217	-	37	7	43
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	11 450	11 450	1	11 451	-	11 450	1	11 451
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA.	SREI	0,00%	92,50%	92,50%	-	2 727	2 727	10	2 737	-	2 522	9	2 532
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 140	2 140	-	-	2 140	2 140
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, S.A.	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 665	2 665	-	-	2 665	2 665
25	SDEM - SOCIEDADE DESENVOLVIMENTO EMPRESARIAL MADEIRA, S.U., S.A.	SRF	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	0	0	-	-	0	0
TOTAL						457 627	363 961	821 588	191 441	1 013 029	457 627	363 610	190 950	1 012 187



Secretaria Regional
das Finanças

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

EDIÇÃO: Secretaria Regional das Finanças

© SRF, 2023

DISTRIBUIÇÃO: Gratuita

PERIODICIDADE: Trimestral

DATA: maio de 2023

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/srfinancas/ | E-mail: gabinete.srf@madeira.gov.pt

