



Região Autónoma  
da Madeira  
Governo Regional

Secretaria Regional  
das Finanças



2º TRIMESTRE  
2023

RELATÓRIO DO SERRAMI



# Índice

<b>APRESENTAÇÃO</b> .....	<b>2</b>
<b>1. UNIVERSO DAS PARTICIPAÇÕES DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA</b> .....	<b>3</b>
<b>2. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA DO SERAM</b> .....	<b>6</b>
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
<b>3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO DO SERAM</b> .....	<b>20</b>
3.1. Investimento .....	20
3.2. Dívida.....	21
<b>SIGLAS E ABREVIATURAS</b> .....	<b>25</b>
Siglas.....	25
Conceitos utilizados .....	26
<b>ÍNDICE DE QUADROS E FIGURAS</b> .....	<b>27</b>
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 segundo 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 30 de junho 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).

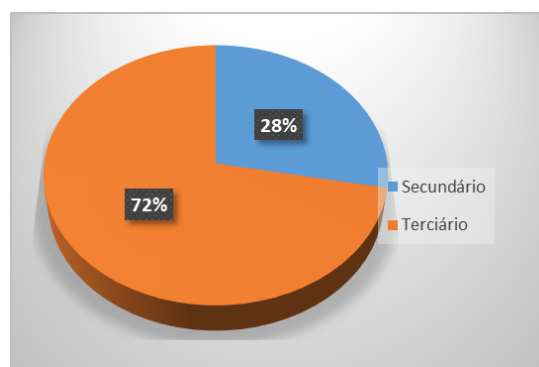
Em 30 de junho de 2023, o SERAM era composto por 25 empresas, participadas direta e indiretamente pela RAM, conforme quadro seguinte:

**Quadro 1- Empresas do SERAM**

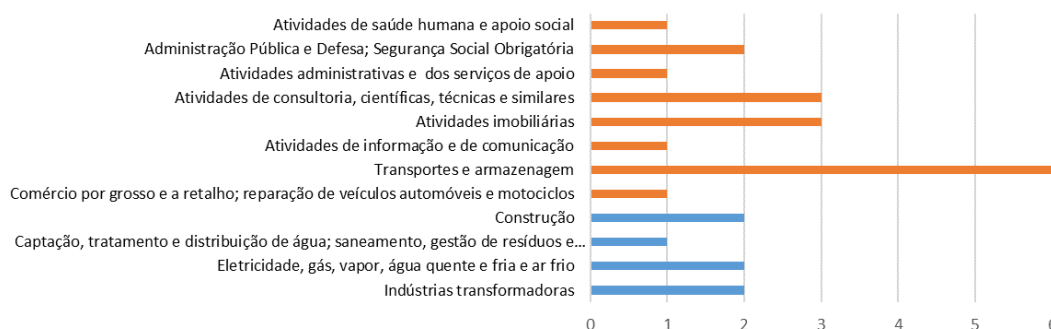
N.º	Entidade	Tipo Setor de atividade	Designação
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, S.A.	Terciário	Transportes e armazenagem
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, S.A.	Secundário	Captação, tratamento e distribuição de água; saneamento, gestão de resíduos e despoluição
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	Secundário	Indústrias transformadoras
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, S.A.	Secundário	Eletricidade, 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	Eletricidade, gás, vapor, água quente e fria e ar frio
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	Secundário	Indústrias transformadoras
24	TIIM - TRANSPORTES INTEGRADOS E INTERMODAIS DA MADEIRA, 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).

De salientar, que a empresa pública regional, Companhia dos Carros de São Gonçalo, S.A. alterou a sua designação social para TiiM – Transportes Integrados e Intermodais da Madeira, S.A.

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.

Importa salientar que, quanto às contas apresentadas neste relatório, no que diz respeito à empresa SESARAM, foram consideradas as do primeiro trimestre de 2023, devido à impossibilidade da empresa em fornecer as contas do segundo trimestre de 2023, uma vez que a mesma foi alvo de um ciberataque no dia 6 de agosto.

## 2. Situação económica e financeira do SERAM

### 2.1. Situação económica do SERAM

#### 2.1.1. Resultados

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

Unidade: milhares de euros

	30.06.2023			30.06.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Rendimentos operacionais	393 703	29 373	423 076	339 483	27 617	367 100	16,0%	6,4%	15,2%
Gastos operacionais	237 821	9 664	247 485	277 565	8 289	285 855	-14,3%	16,6%	-13,4%
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)</b>	<b>155 882</b>	<b>19 709</b>	<b>175 591</b>	<b>61 918</b>	<b>19 328</b>	<b>81 246</b>	151,8%	2,0%	116,1%
Margem EBITDA (%)	39,6%	67,1%	41,5%	18,2%	70,0%	22,1%			
Gastos/reversões de depreciação e amortização e imparidades	58 298	7 966	66 264	53 234	7 917	61 151	9,5%	0,6%	8,4%
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) (EBIT)</b>	<b>97 584</b>	<b>11 743</b>	<b>109 327</b>	<b>8 684</b>	<b>11 410</b>	<b>20 094</b>	1023,7%	2,9%	444,1%
Margem EBIT (%)	24,8%	40,0%	25,8%	2,6%	41,3%	5,5%			
Resultado financeiro	(11 863)	(1 180)	(13 043)	(7 505)	(478)	(7 983)	-58,1%	-146,7%	-63,4%
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>85 721</b>	<b>10 563</b>	<b>96 285</b>	<b>1 179</b>	<b>10 932</b>	<b>12 111</b>	7171,1%	-3,4%	695,0%
Imposto sobre o rendimento do período	1 791	1 221	3 011	2 076	2 576	4 652	-13,8%	-52,6%	-35,3%
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>83 931</b>	<b>9 343</b>	<b>93 273</b>	<b>(897)</b>	<b>8 357</b>	<b>7 459</b>	9453,1%	11,8%	1150,4%

O *resultado líquido* agregado do SERAM a 30.06.2023 foi positivo em 93,3 milhões de euros. No período homólogo do ano anterior fora também positivo em 7,5 milhões de euros, registando-se um acréscimo de 85,8 milhões de euros.

O *resultado líquido* positivo de 93,3 milhões de euros é explicado por um EBITDA de 175,6 milhões de euros que, abatido dos *gastos de depreciações, amortizações e imparidades* no valor de 66,3 milhões de euros, originou um EBIT de 109,3 milhões de euros, acrescido de um resultado financeiro negativo de 13,0 milhões de euros e da dedução do *imposto sobre o rendimento do período* de 3,0 milhões de euros.

O acréscimo em 94,3 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 93,9 milhões de euros, e com menor incidência pelo

<sup>1</sup> 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 0,4 milhões de euros. Registou-se um aumento no EBIT nas empresas públicas regionais, em cerca de 88,9 milhões de euros, e nas empresas participadas regionais, um aumento em cerca de 0,3 milhões de euros. O resultado financeiro do SERAM apresenta um agravamento de 5,1 milhões de euros, resultante do decréscimo de 4,4 milhões de euros das empresas públicas regionais e da diminuição de 0,7 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, em março de 2023. É de ressaltar que os gastos operacionais diminuíram, sendo influenciados pelo SESARAM. 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, a qual apresentou um acréscimo do tráfego e consequentemente, um maior valor de receitas de *portagens SCUT*, face ao período homólogo do ano anterior.

A margem EBITDA do SERAM em 30.06.2023 foi superior à registada no período homólogo do ano anterior, situando-se nos 41,5% (+19,4 p.p.). A margem EBIT em 30.06.2023 foi de 25,8%, sendo superior à de 30.06.2022 (5,5%), variando +20,4 pontos percentuais.



O resultado financeiro do SERAM apresenta uma redução em cerca de 5,1 milhões de euros, representando uma diminuição de 63,4% 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 (+24,5 milhões de euros), na SDNM (+14,2 milhões de euros), na MPE (+4,8 milhões de euros) e na EEM (+4,3 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram no SESARAM (-20,3 milhões de euros), na ARM (-2,0 milhões de euros) e na GESBA (-1,2 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Num universo de 19 empresas, 12 (63%) registaram acréscimos no EBITDA, quando comparado com o período homólogo do ano anterior, e as restantes 7 (37%) registaram decréscimos. No mesmo universo, 12 empresas (63%) registaram lucros e as restantes 7 (37%) registaram prejuízos.

Figura 1- Maiores acréscimos e decréscimos dos *resultados líquidos* do SERAM a 30.06.2023

		milhares de euros	
	SMD	35 501	
	SDPO	30 723	
	SDPS	24 298	
	GESBA	-1 157	
	ARM	-6 378	
	SESARAM	-17 424	

### 2.1.2. Rendimentos operacionais

O quadro abaixo evidencia os principais rendimentos operacionais para o período de 30.06.2023, quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.06.2023			30.06.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais	
Vendas e serviços prestados	247 418	17 907	265 325	298 054	18 644	316 698	-17,0%	-4,0%	-16,2%
Subsídios à exploração	8 760	6	8 766	17 312	-	17 312	-49,4%	100,0%	-49,4%
Outros rendimentos	127 786	11 460	139 246	13 703	8 973	22 676	832,5%	27,7%	514,1%
<b>Total rendimentos operacionais</b>	<b>383 963</b>	<b>29 373</b>	<b>413 337</b>	<b>329 069</b>	<b>27 617</b>	<b>356 687</b>	<b>16,7%</b>	<b>6,4%</b>	<b>15,9%</b>

Podemos constatar, que o total dos principais rendimentos operacionais do SERAM, teve um aumento de 56,7 milhões de euros (+15,9%), relativamente ao ano anterior. As empresas públicas regionais foram as principais responsáveis por esta situação, contribuindo com mais 54,9 milhões de euros (+16,7%), resultantes do aumento de 114,1 milhões de euros em *outros rendimentos*. O aumento desta rubrica deveu-se principalmente às quatro Sociedades de Desenvolvimento e à MPE, derivado da transferência do empréstimo contraído junto do Deutsche Pfandbriefbank AG, para a RAM em 9 de março de 2023, cujo valor em dívida foi registado em outros rendimentos (cerca de 113,3 milhões de euros). As empresas participadas regionais também registaram um aumento no total dos principais rendimentos operacionais, no mesmo período, de cerca de 1,8 milhões de euros (+6,4%), consequência do acréscimo de 2,5 milhões de euros em *outros rendimentos*.

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 *outros rendimentos* foi a rubrica que contribuiu para evitar o respetivo decréscimo, em que as empresas públicas regionais registaram um aumento de 114,1 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior.



Importa sublinhar que a redução do *volume de negócios* nas empresas públicas regionais é em grande parte atribuível ao SESARAM, devendo-se sobretudo ao facto de as contas apresentadas neste relatório se referirem ao primeiro trimestre de 2023 no que diz respeito a esta empresa. É relevante destacar que a empresa EEM viu o seu *volume de negócios* aumentar, decorrente do incremento nas tarifas de venda de energia elétrica. Esta situação está associada ao crescimento dos preços da energia elétrica praticados no mercado grossista Ibérico.

Os gastos operacionais registaram uma redução de 13,5%, enquanto que os rendimentos operacionais apresentaram um crescimento de 15,9% neste período, no entanto, se não fosse a assunção da dívida financeira do Deutsche Pfandbriefbank AG pela RAM nas quatro Sociedades de Desenvolvimento e na MPE, os rendimentos operacionais iriam diminuir, e a sua diminuição seria superior à redução dos gastos 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 *outros rendimentos*. Os *outros rendimentos* existentes nas empresas públicas regionais, evidenciaram um acréscimo de 114,1 milhões de euros (+832,5%), face ao período homólogo do ano anterior, decorrente da variação das quatro Sociedades de Desenvolvimento (SMD, SDPO, SDPS e SDNM) e da MPE, acima mencionada. Para além destas, ocorreram acréscimos na VIAEXPRESSO, HF, ARM, APRAM, EEM, GESBA e VIALITORAL. Por outro lado, ocorreram reduções no SESARAM, SDM, IHM, CARAM, PATRIRAM, MT e STARTUP MADEIRA.

Das 19 empresas relevantes para as análises trimestrais, 13 (68%) delas viram o seu *volume de negócios* aumentar, face ao período homólogo do ano anterior (EEM, HF, ARM, VIALITORAL, SDPS, PATRIRAM, APRAM, SDM, MPE, SMD, SDNM, SDPO e MT). Ainda assim, as restantes 6 (32%) empresas diminuiram o seu *volume de negócios*, comparativamente a 30.06.2022 (SESARAM, VIAEXPRESSO, STARTUP MADEIRA, IHM, GESBA e CARAM).

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



		milhares de euros	
	EEM	4 101	
	HF	1 383	
	ARM	838	
	STARTUP MADEIRA	-161	
	VIEXPRESSO	-1 336	
	SESARAM	-57 934	

Nos aumentos dos rendimentos operacionais, contabilizamos 14 empresas públicas regionais e 2 empresas participadas regionais, e nos decréscimos, apenas 3 empresas públicas regionais.

Nas *vendas e serviços prestados*, o SERAM registou um decréscimo de 16,2%, em que as empresas públicas regionais contribuíram com uma redução de 17,0% e as empresas participadas regionais com uma diminuição de 4,0%.

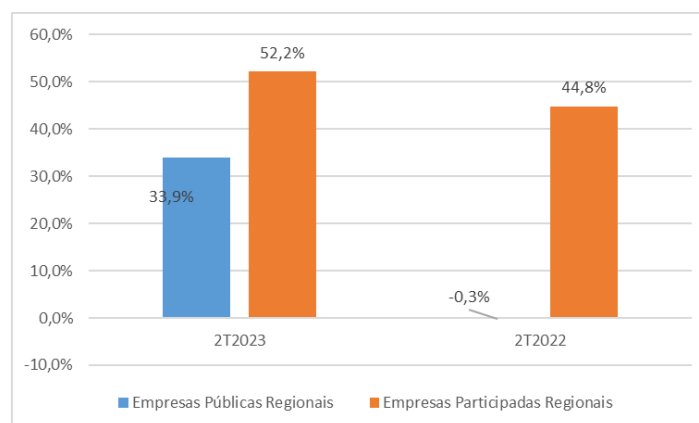
Nos *subsídios à exploração*, o SERAM registou uma redução de 49,4%, sendo que as empresas públicas regionais foram as responsáveis por esse decréscimo, nomeadamente o SESARAM.

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

			%		
	SDPO	16693,6 %		CARAM	-118,7 %
	SMD	7498,8 %		APRAM	-154,7 %
	SDNM	5872,6 %		STARTUP MADEIRA	-326,4 %

Na Rentabilidade Líquida das Vendas e de Serviços Prestados, o SERAM registou um acréscimo geral de 32,8%, em que as empresas públicas regionais contribuíram com um acréscimo de 34,2% e as empresas participadas regionais com um aumento de 7,3%.

**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

	30.06.2023			30.06.2022			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	110 479	-	110 479	115 835	-	115 835	-4,6%	0,0%	-4,6%
Fornecimentos e serviços externos	25 558	7 218	32 776	26 688	6 030	32 718	-4,2%	19,7%	0,2%
Gastos com o pessoal	93 439	1 985	95 423	125 450	1 823	127 273	-25,5%	8,9%	-25,0%
<b>Total gastos operacionais (cash costs operacionais)</b>	<b>229 476</b>	<b>9 202</b>	<b>238 678</b>	<b>267 973</b>	<b>7 852</b>	<b>275 826</b>	<b>-14,4%</b>	<b>17,2%</b>	<b>-13,5%</b>
<b>Peso dos G.O. no Volume de Negócios</b>	<b>92,7%</b>	<b>51,4%</b>	<b>90,0%</b>	<b>89,9%</b>	<b>42,1%</b>	<b>87,1%</b>	<b>2,8 p.p.</b>	<b>9,3 p.p.</b>	<b>2,9 p.p.</b>

Os gastos operacionais (cash costs operacionais) do SERAM sofreram um decréscimo de 37,1 milhões de euros (-13,5%), face ao verificado no final do segundo trimestre de 2022. Destaca-se a rubrica de *gastos com o pessoal* (-31,9 milhões de euros), evidenciando-se particularmente o SESARAM. A rubrica de *custos das mercadorias vendidas e matérias consumidas* também decresceu (-5,4 milhões de euros), em que se destaca o SESARAM e a HF. A rubrica de *fornecimentos e serviços externos* apresentou um ligeiro aumento (+0,1 milhões de euros), destacando-se a ARM.

As empresas públicas regionais foram as responsáveis pelo decréscimo dos gastos operacionais (cash costs operacionais), diminuindo em 38,5 milhões de euros (-14,4%), face ao período homólogo do ano anterior. Já as empresas participadas regionais tiveram um acréscimo de 1,4 milhões de euros (+17,2%). De referir que duas empresas do SERAM (11%) viram os seus gastos operacionais reduzidos, face ao período homólogo do ano anterior, nomeadamente o SESARAM e a SDNM, ambas empresas públicas regionais, enquanto as restantes dezassete empresas (89%), aumentaram-nos face ao segundo trimestre de 2022.

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

Os maiores acréscimos de gastos operacionais verificaram-se na ARM (+3,4 milhões de euros), na GESBA (+2,4 milhões de euros) e na EEM (+1,6 milhões de euros), todas empresas públicas regionais. Os únicos decréscimos de gastos operacionais ocorreram no SESARAM (-48,5 milhões de euros) e na SDNM (-0,04 milhões de euros), duas empresas públicas regionais.

É de salientar, que, a 30.06.2023, os gastos operacionais são inferiores ao volume de negócios nas empresas do SERAM, tendo os GO um peso de 92,7% sobre o VN nas empresas públicas regionais, e de 51,4% nas empresas participadas regionais.

No que concerne ao Pessoal ao serviço, o SERAM registou um acréscimo de 183 trabalhadores (+2,0%), face ao período homólogo do ano anterior. Das empresas públicas regionais, destaca-se o SESARAM, o qual obteve uma maior variação absoluta (+77 trabalhadores), seguindo-se a HF com uma variação de 76 trabalhadores. É de salientar que no segundo trimestre de 2023, ocorreu a transferência dos 63 trabalhadores afetos à CCSG, para a HF, derivado da implementação da TiiM. As empresas participadas não apresentam qualquer variação.

### Pessoal ao serviço - Empresas do SERAM



**9 112**  
2%  
(2T2023-2T2022)

#### Quadro 7- Pessoal ao serviço – empresas SERAM

	30.06.2023	30.06.2022	Variação 2023/2022	
			Variação Abs	%
APRAM	171	177	-6	-3,4%
ARM	872	864	8	0,9%
CARAM	47	47	0	0,0%
EEM	642	645	-3	-0,5%
GESBA	326	307	19	6,2%
HF	581	505	76	15,0%
IHM	178	178	0	0,0%
MPE	8	7	1	14,3%
PATRIRAM	16	15	1	6,7%
MADEIRA TECNOPOLO	13	13	0	0,0%
SESARAM	5 990	5 913	77	1,3%
SDPO	48	47	1	2,1%
SDNM	42	44	-2	-4,5%
SDPS	52	49	3	6,1%
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%
<b>Total</b>	<b>9 112</b>	<b>8 929</b>	<b>183</b>	<b>2,0%</b>

## 2.2. Situação financeira do SERAM

### 2.2.1. Ativo

Quadro 8- Ativo acumulado do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.06.2023			30.06.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
<b>Ativo não corrente</b>									
Ativos fixos tangíveis	1 317 042	7 119	1 324 161	1 316 788	8 565	1 325 354	0,0%	-16,9%	-0,1%
Clientes	8 663	-	8 663	8 480	-	8 480	2,2%	0,0%	2,2%
Créditos a receber	59 191	15 156	74 346	42 552	17 562	60 114	39,1%	-13,7%	23,7%
Outros	646 854	75 413	722 267	462 903	89 565	552 468	39,7%	-15,8%	30,7%
<b>Total Ativo não corrente</b>	<b>2 031 750</b>	<b>97 688</b>	<b>2 129 437</b>	<b>1 830 723</b>	<b>115 692</b>	<b>1 946 415</b>	<b>11,0%</b>	<b>-15,6%</b>	<b>9,4%</b>
<b>Ativo corrente</b>									
Clientes	116 896	179	117 075	84 706	184	84 890	38,0%	-2,9%	37,9%
Créditos a receber	213 553	4 097	217 650	197 618	4 553	202 171	8,1%	-10,0%	7,7%
Caixa e outros depósitos bancários	110 165	38 496	148 661	96 826	45 415	142 242	13,8%	-15,2%	4,5%
Outros	53 533	1 375	54 908	54 419	798	55 216	-1,6%	72,3%	-0,6%
<b>Total Ativo corrente</b>	<b>494 147</b>	<b>44 146</b>	<b>538 293</b>	<b>433 568</b>	<b>50 950</b>	<b>484 519</b>	<b>14,0%</b>	<b>-13,4%</b>	<b>11,1%</b>
<b>Total Ativo</b>	<b>2 525 897</b>	<b>141 834</b>	<b>2 667 731</b>	<b>2 264 291</b>	<b>166 642</b>	<b>2 430 934</b>	<b>11,6%</b>	<b>-14,9%</b>	<b>9,7%</b>

O total do *ativo* do SERAM aumentou cerca de 236,8 milhões de euros (+9,7%), em relação ao período homólogo do ano anterior. Este acréscimo resultou, essencialmente, do aumento de cerca de 261,6 milhões de euros (+11,6%) nas empresas públicas regionais, contrabalançando com uma diminuição de 24,8 milhões de euros (-14,9%), nas empresas participadas regionais.

O *ativo não corrente* do SERAM registou um acréscimo de 9,4%, e o *ativo corrente*, um aumento de 11,1%, sendo que, os principais aumentos ocorreram em *ativos intangíveis*, em *clientes*, em *créditos a receber* 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*, 3,0 milhões de euros nos *créditos a receber*, 3,1 milhões de euros em *disponibilidades* e de 0,7 milhões de euros no *ativo fixo tangível*. Ainda nesta categoria de empresas, a VIALITORAL registou reduções no *ativo intangível* em 3,1 milhões de euros, nas *disponibilidades* em cerca de 3,8 milhões de euros e no *ativo fixo tangível* em 0,7 milhões de euros.

Na análise às variações ocorridas no balanço das empresas públicas regionais, constata-se o aumento da rubrica de *ativos intangíveis* em 180,4 milhões de euros, destacando-se a ARM, o

acréscimo dos *clientes* em 32,4 milhões de euros, sobressaindo o SESARAM e a EEM, e o aumento dos *créditos a receber* em 32,6 milhões de euros, destacando-se a EEM e a ARM. É de salientar o aumento das *propriedades de investimento* (+0,8 milhões de euros), com o contributo da PATRIRAM, e o acréscimo na rubrica de *participações financeiras - método da equivalência patrimonial* (+0,6 milhões de euros), sobressaindo a HF.

O aumento expressivo do ativo da ARM, em 173,4 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. A EEM também apresentou um acréscimo significativo do seu ativo, em 53,7 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 CO<sub>2</sub> nos mercados internacionais. Relativamente ao aumento do ativo do SESARAM em 37,5 milhões de euros, é explicado pelo valor a receber de clientes (27,1 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 da HF e da GESBA aumentou derivado dos investimentos efetuados, variando os *ativos fixos tangíveis* em 9,7 milhões de euros e em 10,1 milhões, respetivamente.

Os maiores acréscimos do *ativo*, face ao período homólogo do ano anterior, aconteceram na ARM (+173,4 milhões de euros), na EEM (+53,7 milhões de euros) e no SESARAM (+37,5 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos do *ativo*, face ao período homólogo do ano anterior, verificaram-se na VIAEXPRESSO (-17,3 milhões de euros), na APRAM (-10,3 milhões de euros) e na VIALITORAL (-7,5 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

	30.06.2023			30.06.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
<b>Passivo não corrente</b>									
Acionistas/sócios	-	7 210	7 210	-	13 210	13 210	0,0%	-45,4%	-45,4%
Financiamentos obtidos	391 459	51 895	443 354	622 617	69 186	691 803	-37,1%	-25,0%	-35,9%
Outras dívidas a pagar	139 782	-	139 782	123 766	-	123 766	12,9%	0,0%	12,9%
Outros	382 801	5 442	388 243	202 589	9 014	211 603	89,0%	-39,6%	83,5%
<b>Total Passivo não corrente</b>	<b>914 042</b>	<b>64 547</b>	<b>978 589</b>	<b>948 972</b>	<b>91 410</b>	<b>1 040 382</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-29,4%</b>	<b>-5,9%</b>
<b>Passivo corrente</b>									
Fornecedores	100 276	1 423	101 699	80 031	1 226	81 257	25,3%	16,1%	25,2%
Acionistas/sócios	2 370	6 000	8 370	-	6 000	6 000	100,0%	0,0%	39,5%
Financiamentos obtidos	221 221	17 565	238 786	107 152	16 517	123 668	106,5%	6,3%	93,1%
Outras dívidas a pagar	140 525	1 556	142 082	92 537	2 617	95 154	51,9%	-40,5%	49,3%
Outros	33 207	6 333	39 541	29 756	5 814	35 570	11,6%	8,9%	11,2%
<b>Total Passivo corrente</b>	<b>497 600</b>	<b>32 878</b>	<b>530 478</b>	<b>309 475</b>	<b>32 173</b>	<b>341 649</b>	<b>60,8%</b>	<b>2,2%</b>	<b>55,3%</b>
<b>Total Passivo</b>	<b>1 411 642</b>	<b>97 426</b>	<b>1 509 068</b>	<b>1 258 447</b>	<b>123 584</b>	<b>1 382 031</b>	<b>12,2%</b>	<b>-21,2%</b>	<b>9,2%</b>

O total do *passivo* do SERAM aumentou 127,0 milhões de euros (+9,2%), quando comparado com o período homólogo do ano anterior. Este acréscimo resultou do aumento de cerca de 153,2 milhões de euros (+12,2%) nas empresas públicas regionais, contrabalançando com uma diminuição de 26,2 milhões de euros (-21,2%), 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 CO<sub>2</sub>, 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 da HF e da GESBA, 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 *outras dívidas a pagar* e 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 16,2 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, atenuando o aumento do *passivo* do SERAM. A VIALITORAL também apresentou um decréscimo no seu passivo no valor de 9,0 milhões de euros, justificado essencialmente pelo valor pago aos seus acionistas (6,0 milhões de euros), resultante da operação harmónio realizada em 2022, apresentando ainda um saldo por liquidar de 13,2 milhões de euros aos seus acionistas a 30.06.2023.

A dívida financeira total do SERAM decresceu 16,4%, em relação ao período homólogo do ano anterior. A redução foi de cerca de 133,3 milhões de euros, contribuindo as empresas públicas regionais com uma redução de 117,1 milhões de euros (-16,0%) e as empresas participadas regionais com uma diminuição de 16,2 milhões de euros (-19,0%).

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 83,4 milhões de euros (+27,8%), quando comparada com o período homólogo do ano anterior. As empresas públicas regionais contribuíram com um aumento de 84,2 milhões de euros (+28,4%), enquanto, que as empresas participadas regionais contrabalançaram com uma redução de 0,8 milhões de euros (-22,5%). As empresas públicas que mais contribuíram para este aumento foram o SESARAM (+52,7 milhões de euros), o IHM (+16,8 milhões de euros), a ARM (+14,6 milhões de euros), a GESBA (+1,9 milhões de euros) e a EEM (+1,2 milhões de euros).

Os maiores acréscimos do *passivo*, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na ARM (+193,2 milhões de euros), no SESARAM (+56,7 milhões de euros), na EEM (+45,3 milhões de euros), na HF (+16,3 milhões de euros) e no IHM (+14,4 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

As maiores reduções do *passivo*, face ao período homólogo do ano anterior, registaram-se na SMD (-41,1 milhões de euros), na SDPO (-36,0 milhões de euros), na APRAM (-34,5 milhões de euros), na SDPS (-25,8 milhões de euros) e na VIAEXPRESSO (-17,1 milhões de euros), quatro empresas públicas regionais e uma empresa participada regional. De realçar ainda as reduções do *passivo* na SDNM (-16,6 milhões de euros), no MT (-12,2 milhões de euros), na MPE (9,7 milhões de euros) e na VIALITORAL (-9,0 milhões de euros).

No mesmo período, apenas foi registado um aumento da dívida financeira em três empresas públicas regionais: a EEM (+38,5 milhões de euros), a HF (+15,6 milhões de euros) e a GESBA (+3,3 milhões de euros).

Para o mesmo intervalo de tempo, as maiores reduções da dívida financeira ocorreram na SMD (-41,8 milhões de euros), na SDPO (-36,2 milhões de euros), na APRAM (-32,3 milhões de euros),

na SDPS (-25,7 milhões de euros) e na SDNM (-16,6 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, nas empresas públicas regionais, o endividamento de curto prazo não se encontra coberto por ativos passíveis de ser convertidos em meios financeiros líquidos, também no curto prazo. Por outro lado, nas empresas participadas regionais, a situação é favorável. No cômputo geral, o SERAM evidencia uma ligeira capacidade para satisfazer as obrigações de curto prazo a 30.06.2023, no entanto a liquidez geral e o fundo de maneo decresceram face ao período homólogo anterior.

#### Quadro 10- Liquidez do SERAM

	30.06.2023			30.06.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Fundo de Maneio (milhares de euros)	(3 453)	11 268	7 815	124 093	18 777	142 870	-102,8%	-40,0%	-94,5%
Liquidez Geral (rácio)	99,3%	134,3%	101,5%	140,1%	158,4%	141,8%	-40,8 p.p.	-24,1 p.p.	-40,3 p.p.

## 2.2.3. Situação Líquida

**Quadro 11- Capitais próprios acumulados do SERAM**

Unidade: milhares de euros

	30.06.2023			30.06.2022			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	1 000	763 800	0,0%	0,0%	0,0%
Outros instrumentos de capital próprio	358 548	-	358 548	305 902	-	305 902	17,2%	0,0%	17,2%
Reservas	194 490	1 031	195 521	192 038	1 031	193 069	1,3%	0,0%	1,3%
Resultados transitados	(763 165)	33 035	(730 130)	(746 319)	32 671	(713 648)	-2,3%	1,1%	-2,3%
Outras	477 510	-	477 510	492 321	-	492 321	-3,0%	0,0%	-3,0%
Resultado líquido do período	83 931	9 343	93 273	(897)	8 357	7 459	9453,1%	11,8%	1150,4%
<b>Total Capital próprio</b>	<b>1 114 255</b>	<b>44 408</b>	<b>1 158 663</b>	<b>1 005 844</b>	<b>43 059</b>	<b>1 048 903</b>	<b>10,8%</b>	<b>3,1%</b>	<b>10,5%</b>

O total da situação líquida do SERAM teve um acréscimo de 109,8 milhões de euros (+10,5%), quando comparado com o período homólogo do ano anterior, consequência do aumento no *resultado líquido do período*, no valor de 85,8 milhões de euros, nomeadamente nas 4 Sociedades de Desenvolvimento (+104,5 milhões de euros), na MPE (+4,4 milhões de euros) e no IHM (+1,7 milhões de euros). Deveu-se ainda ao aumento das seguintes rubricas: *outros instrumentos de capital próprio* (+52,7 milhões de euros), em *reservas* (+2,5 milhões de euros) e em *capital subscrito* (+0,1 milhões de euros), sendo atenuado com a redução de *outras variações no capital próprio* (-14,8 milhões de euros) e com o agravamento dos *resultados transitados* (-16,5 milhões de euros). A variação da situação líquida das empresas públicas regionais, face ao período homólogo do ano anterior, foi positiva em 108,4 milhões de euros, e nas empresas participadas regionais, a variação também foi positiva em 1,4 milhões de euros.

Os maiores acréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na SMD (+34,5 milhões de euros), na SDPO (+29,2 milhões de euros), na APRAM (+24,2 milhões de euros), na SDPS (+22,3 milhões de euros) e na SDNM (+13,7 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na ARM (-19,8 milhões de euros), no SESARAM (-19,3 milhões de euros), no IHM (-11,6 milhões de euros) e na HF (-1,6 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Note-se que, com o intuito de assegurar o pagamento do serviço da dívida para o ano de 2023, tanto a APRAM, como as três Sociedades de Desenvolvimento (SDPO, SDNM e SMD), foram alvo de uma operação de injeção de capital contabilizada em prestações acessórias no segundo



trimestre de 2023, nos montantes de 16,7 milhões de euros e 5,9 milhões de euros, respetivamente.

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, designadamente, a APRAM no valor de 16,7 milhões de euros, o MT no valor de 12,2 milhões de euros e a 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.

Uma das rubricas do capital próprio que apresentou uma redução mais significativa foi a de *resultados transitados*, com um decréscimo de 16,5 milhões de euros. Essa diminuição é justificada pelas transferências dos resultados líquidos negativos do ano de 2022 para esta rubrica.

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

				%	
	VIALITORAL	84,1%		APRAM	-3,4%
	SDM	62,0%		CARAM	-3,9%
	SDPS	50,7%		STARTUP MADEIRA	-36,7%

## 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	30.06.2023			30.06.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais	
Investimento									
Ativos fixos tangíveis	29 966	409	30 375	24 082	89	24 171	24,4%	359,3%	25,7%
Ativos intangíveis	20 996	-	20 996	17 259	-	17 259	21,7%	0,0%	21,7%
Propriedades de Investimento	402	-	402	-	-	-	100,0%	0,0%	100,0%
Investimentos financeiros	1	-	1	-	-	-	100,0%	0,0%	100,0%
Outros investimentos	10	-	10	-	-	-	100,0%	0,0%	100,0%
<b>Total de investimento</b>	<b>51 374</b>	<b>409</b>	<b>51 783</b>	<b>41 341</b>	<b>89</b>	<b>41 430</b>	<b>24,3%</b>	<b>359,3%</b>	<b>25,0%</b>

As despesas de investimento do SERAM a 30.06.2023, de 51,8 milhões de euros, aumentaram 25,0% relativamente ao período homólogo do ano anterior, ou seja, mais 10,4 milhões de euros, face a 30.06.2022.

Em comparação com o período homólogo do ano anterior, o investimento nas empresas públicas regionais registou um acréscimo de 10,0 milhões de euros (+24,3%) e nas empresas participadas regionais registou um aumento de 0,3 milhões de euros (+359,3%).

Houve investimento em dezasseis entidades do SERAM, que se concentrou essencialmente em oito empresas: na EEM, com 18,1 milhões de euros; na HF, com 10,2 milhões de euros; na ARM, com 8,4 milhões de euros; na GESBA, com 5,8 milhões de euros; no IHM, com 4,0 milhões de euros; no SESARAM, com 1,9 milhões de euros; na PATRIRAM, com 1,3 milhões de euros e na APRAM, com 0,8 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 (30,4 milhões de euros), com um aumento de 6,2 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, o que traduz 58,7% do investimento do período. Em segundo plano, surge o investimento em *ativos intangíveis* (21,0 milhões de euros), com um acréscimo de 3,7 milhões de euros face ao período de referência, absorvendo assim, 40,5% 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			
	30.06.2023	31.06.2022	Variação 2023/2022	
			Abs	%
Dívida financeira total	686 936	793 690	-106 754	-13,5%
Dívida financeira com aval	236 933	445 993	-209 060	-46,9%
Dívida comercial	203 730	177 142	26 588	15,0%
<b>Dívida total</b>	<b>890 665</b>	<b>970 832</b>	<b>-80 167</b>	<b>-8,3%</b>

A dívida total do SERAM diminuiu 80,2 milhões de euros (-8,3%), quando comparada com o período homólogo do ano anterior. A dívida financeira diminuiu 106,8 milhões de euros (-13,5%) e a dívida comercial aumentou 26,6 milhões de euros (+15,0%), 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								
	30.06.2023			30.06.2022			Variação (%)		
	Empresas	Empresas		Empresas	Empresas		Empresas	Empresas	
	Públicas	Participadas	SERAM	Públicas	Participadas	SERAM	Públicas	Participadas	SERAM
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Dívida financeira	617 475	69 461	686 936	707 803	85 887	793 690	-12,8%	-19,1%	-13,5%
Dívida comercial	201 936	1 793	203 730	175 529	1 613	177 142	15,0%	11,2%	15,0%
<b>Dívida total</b>	<b>819 411</b>	<b>71 254</b>	<b>890 665</b>	<b>883 332</b>	<b>87 500</b>	<b>970 832</b>	<b>-7,2%</b>	<b>-18,6%</b>	<b>-8,3%</b>

A redução da dívida total do SERAM, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 80,2 milhões de euros (-8,3%). Nas empresas públicas regionais, ocorreu uma diminuição de 63,9

milhões de euros (-7,2%), ou seja, 79,7% da redução da dívida total do SERAM, e nas empresas participadas regionais houve também um decréscimo de 16,2 milhões de euros (-18,6%).

A redução da dívida financeira, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 106,8 milhões de euros (-13,5%), contribuindo as empresas públicas regionais com uma diminuição de 90,3 milhões de euros (-12,8%) e as empresas participadas regionais com uma redução de 16,4 milhões de euros (-19,1%). Relativamente à dívida comercial, esta aumentou face ao período homólogo do ano anterior, em 26,6 milhões de euros (+15,0%), tendo as empresas públicas regionais contribuído com um acréscimo de 26,4 milhões de euros (+15,0%) e as empresas participadas regionais com um ligeiro aumento de 0,2 milhões de euros (+11,2%).

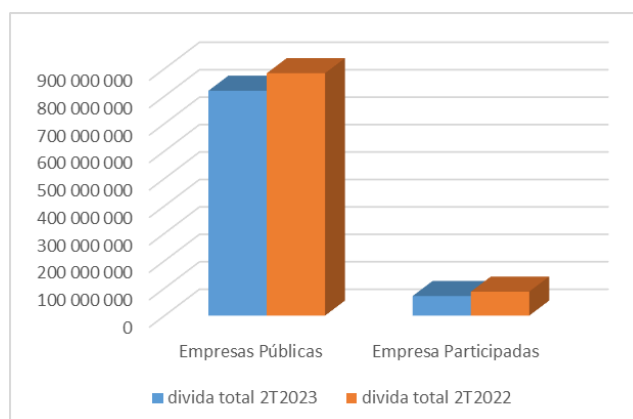
É de salientar as quatro Sociedades de Desenvolvimento, em que a assunção da dívida com o Deutsche Pfandbriefbank AG pela RAM, teve um grande impacto na variação da dívida financeira, contribuindo no global com um decréscimo de 120,3 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior. No sentido 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 38,5 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior.

O agravamento da dívida comercial das empresas públicas regionais, deveu-se em grande parte à EEM, ao SESARAM e à GESBA. A EEM foi a empresa que mais contribuiu para este aumento, devido às variações significativas em função do preço dos combustíveis, da disponibilidade de recursos renováveis e do nível de investimento realizado. O SESARAM, por sua vez, aumentou a sua dívida comercial, devido ao não recebimento atempado do Contrato-programa, refletindo-se nos pagamentos aos fornecedores. Relativamente à empresa GESBA, esta aumentou a sua dívida comercial, derivado dos investimentos efetuados em cumprimento do plano investimentos, que a 30.06.2023 estão por liquidar.

A dívida total a 30.06.2023 encontra-se concentrada em 92,0% nas empresas públicas regionais e em 8,0%, nas empresas participadas regionais, registando-se um aumento do peso relativo da dívida total das empresas públicas regionais em 1,0 p.p., face ao segundo trimestre de 2022.



**Gráfico 4 – Dívida total das empresas do SERAM**



Os maiores acréscimos da dívida total ocorreram nas seguintes empresas:

- EEM – 64,8 milhões de euros;
- SESARAM – 23,4 milhões de euros;
- HF – 12,0 milhões de euros; e
- GESBA – 5,3 milhões de euros.

Os maiores decréscimos da dívida total ocorreram nas seguintes empresas:

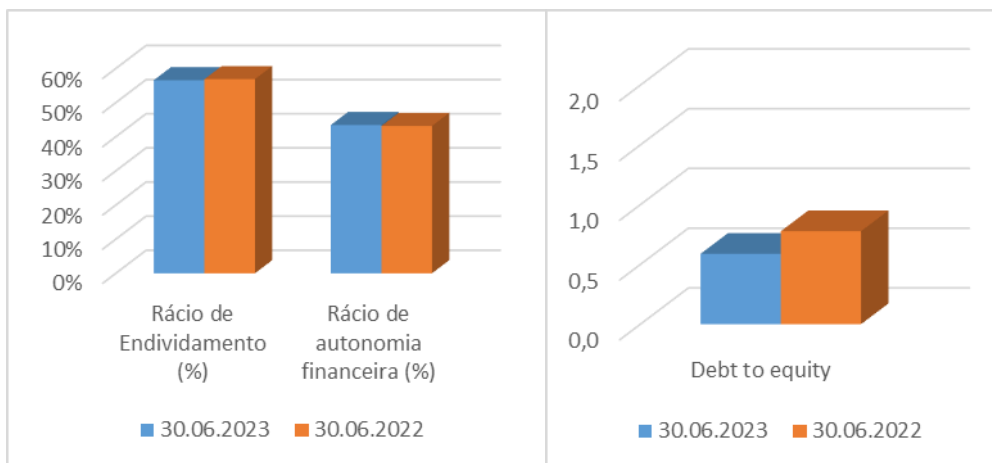
- SMD – 41,7 milhões de euros;
- SDPO – 36,1 milhões de euros;
- SDPS – 25,6 milhões de euros; e
- SDNM – 16,6 milhões de euros.

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 30.06.2023. A autonomia financeira apresenta uma maior solidez face ao período homólogo do ano anterior, crescendo 0,3 p.p., enquanto o peso do endividamento diminuiu 0,3 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***

	30.06.2023			30.06.2022		
	Empresas	Empresas	SERAM	Empresas	Empresas	SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais		
Rácio de Endividamento (%)	55,9%	68,7%	56,6%	55,6%	74,2%	56,9%
Rácio de autonomia financeira (%)	44,1%	31,3%	43,4%	44,4%	25,8%	43,1%
<i>Debt to equity</i>	0,5	1,6	0,6	0,7	2,0	0,8

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.
TiiM	TiiM - Transportes Integrados e Intermodais 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 30.06.2023 .....	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 30.06.2023 .....	30
Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.06.2022 .....	33
Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.06.2023.....	36
Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.06.2022.....	41
Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.06.2023 .....	46
Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.06.2022 .....	49

Anexo 7 - Dívida do SERAM a 30 de junho de 2023 .....	52
Anexo 8 - Dívida do SERAM a 30 de junho de 2022 .....	53



Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.06.2023

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
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>							
Vendas e serviços prestados	4 339	19 815	179	123 490	12 660	6 803	2 183
Subsídios à exploração	419	409	331	102	1	3 732	3 410
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(386)	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	8 779	-	35	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(1 586)	(20)	(70 152)	(6 371)	(3 130)	-
Fornecimentos e serviços externos	(1 217)	(6 254)	(184)	(7 607)	(1 865)	(1 353)	(1 335)
Gastos com o pessoal	(4 308)	(8 561)	(417)	(18 187)	(2 808)	(7 234)	(2 338)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	134	98	-	-	-	-	(380)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	750	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	132	-	-	-	-	(0)	-
Outros rendimentos	1 832	4 658	0	1 696	154	3 533	1 259
Outros gastos	(317)	(61)	(18)	(4 513)	(50)	(221)	(707)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>1 014</b>	<b>8 517</b>	<b>(130)</b>	<b>33 971</b>	<b>1 720</b>	<b>2 166</b>	<b>2 093</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(7 043)	(9 845)	(82)	(26 760)	(305)	(2 281)	(2 676)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>(6 029)</b>	<b>(1 328)</b>	<b>(212)</b>	<b>7 211</b>	<b>1 415</b>	<b>(116)</b>	<b>(583)</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	48	-	-	1 509	-	4	5
Juros e gastos similares suportados	(730)	(16)	(0)	(6 875)	(71)	(566)	(172)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>(6 710)</b>	<b>(1 344)</b>	<b>(212)</b>	<b>1 845</b>	<b>1 344</b>	<b>(678)</b>	<b>(751)</b>
Imposto sobre o rendimento do período	-	-	-	(322)	(199)	42	-
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(6 710)</b>	<b>(1 344)</b>	<b>(212)</b>	<b>1 523</b>	<b>1 145</b>	<b>(635)</b>	<b>(751)</b>

(Continua)



Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.06.2023 *(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.
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>							
Vendas e serviços prestados	1 151	8 552	323	174	222	702	453
Subsídios à exploração	-	-	-	-	-	-	-
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	(1)	(2)	(14)	-
Fornecimentos e serviços externos	(174)	(199)	(86)	(245)	(75)	(284)	(152)
Gastos com o pessoal	(191)	(308)	(142)	(364)	(426)	(540)	(136)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	1	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	92	-	3	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	37	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	7 264	0	1	32 149	14 470	24 276	36 378
Outros gastos	(81)	(24)	(3)	(103)	(24)	(9)	(51)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>8 097</b>	<b>8 021</b>	<b>97</b>	<b>31 610</b>	<b>14 165</b>	<b>24 131</b>	<b>36 491</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(476)	(1 730)	(10)	(2 052)	(833)	(570)	(1 889)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>7 621</b>	<b>6 291</b>	<b>87</b>	<b>29 558</b>	<b>13 332</b>	<b>23 561</b>	<b>34 601</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(345)	(3 029)	-	(553)	(266)	(157)	(654)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>7 277</b>	<b>3 262</b>	<b>87</b>	<b>29 005</b>	<b>13 066</b>	<b>23 404</b>	<b>33 947</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(709)	(518)	-	-	-	-	-
Impostos diferidos	(7)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>6 561</b>	<b>2 744</b>	<b>87</b>	<b>29 005</b>	<b>13 066</b>	<b>23 404</b>	<b>33 947</b>

*(Continua)*

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.06.2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM <sup>2</sup>	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
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>						
Vendas e serviços prestados	60 497	50	9 146	8 761	5 826	265 325
Subsídios à exploração	123	232	-	6	-	8 766
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	(386)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	5	-	-	-	-	8 820
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(29 201)	-	-	-	-	(110 479)
Fornecimentos e serviços externos	(2 053)	(258)	(4 568)	(2 650)	(2 218)	(32 776)
Gastos com o pessoal	(46 412)	(177)	(919)	(1 066)	(888)	(95 423)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	1
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	(0)	(53)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(364)	-	-	386
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	169
Outros rendimentos	42	0	11 278	183	76	139 246
Outros gastos	(388)	(6)	(91)	(7)	(1 330)	(8 004)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>(17 387)</b>	<b>(159)</b>	<b>14 482</b>	<b>5 227</b>	<b>1 466</b>	<b>175 591</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(1 615)	(3)	(5 928)	(2 038)	(126)	(66 264)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>(19 003)</b>	<b>(162)</b>	<b>8 554</b>	<b>3 189</b>	<b>1 340</b>	<b>109 327</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	5	-	647	33	0	2 251
Juros e gastos similares suportados	-	(0)	(1 813)	(47)	-	(15 294)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>(18 997)</b>	<b>(162)</b>	<b>7 389</b>	<b>3 175</b>	<b>1 340</b>	<b>96 285</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(11)	(0)	(1 215)	(6)	(67)	(3 005)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	(7)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(19 008)</b>	<b>(163)</b>	<b>6 174</b>	<b>3 169</b>	<b>1 273</b>	<b>93 273</b>

<sup>2</sup> As contas apresentadas do SESARAM referem-se ao primeiro trimestre de 2023, pelo motivo explicado no ponto 1 deste relatório.

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.06.2022

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
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>							
Vendas e serviços prestados	4 034	18 978	210	119 389	12 732	5 420	2 280
Subsídios à exploração	63	17	154	13	2	4 595	1 468
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(259)	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	7 531	-	56	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(1 271)	(20)	(69 350)	(4 593)	(3 778)	-
Fornecimentos e serviços externos	(1 026)	(4 049)	(164)	(7 595)	(1 737)	(1 066)	(1 337)
Gastos com o pessoal	(3 894)	(7 650)	(424)	(17 408)	(2 343)	(5 884)	(2 082)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	84	-	(500)	-	1	(479)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	567	-	-	-	-	0	-
Outros rendimentos	1 639	4 464	3	1 540	93	2 080	1 263
Outros gastos	(70)	(39)	(19)	(3 660)	(1 266)	(45)	(878)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>1 314</b>	<b>10 534</b>	<b>(260)</b>	<b>29 700</b>	<b>2 888</b>	<b>1 378</b>	<b>234</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(7 043)	(5 500)	(82)	(25 519)	(237)	(1 487)	(2 627)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>(5 729)</b>	<b>5 033</b>	<b>(342)</b>	<b>4 181</b>	<b>2 652</b>	<b>(110)</b>	<b>(2 393)</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	11	-	-	285	-	4	5
Juros e gastos similares suportados	(1 468)	-	(5)	(1 650)	(24)	(111)	(37)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>(7 186)</b>	<b>5 033</b>	<b>(348)</b>	<b>2 816</b>	<b>2 627</b>	<b>(216)</b>	<b>(2 425)</b>
Imposto sobre o rendimento do período	-	-	-	(820)	(325)	42	-
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(7 186)</b>	<b>5 033</b>	<b>(348)</b>	<b>1 997</b>	<b>2 302</b>	<b>(174)</b>	<b>(2 425)</b>

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.06.2022 *(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.
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>							
Vendas e serviços prestados	1 069	8 239	307	150	193	348	384
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)	(2)	(23)	-
Fornecimentos e serviços externos	(174)	(201)	(76)	(113)	(111)	(172)	(41)
Gastos com o pessoal	(174)	(272)	(141)	(307)	(425)	(482)	(104)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	83	-	3	-	50	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	2 251	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	363	1	1	689	308	5	118
Outros gastos	(79)	(21)	(14)	(132)	(79)	(10)	(34)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>3 339</b>	<b>7 746</b>	<b>81</b>	<b>335</b>	<b>(35)</b>	<b>(333)</b>	<b>323</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(483)	(1 700)	(10)	(2 052)	(826)	(561)	(1 877)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>2 856</b>	<b>6 046</b>	<b>71</b>	<b>(1 718)</b>	<b>(861)</b>	<b>(894)</b>	<b>(1 554)</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	5	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(360)	(2 784)	-	-	-	-	-
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>2 501</b>	<b>3 262</b>	<b>71</b>	<b>(1 718)</b>	<b>(861)</b>	<b>(894)</b>	<b>(1 554)</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(14)	(517)	-	-	-	-	-
Impostos diferidos	(336)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>2 151</b>	<b>2 745</b>	<b>71</b>	<b>(1 718)</b>	<b>(861)</b>	<b>(894)</b>	<b>(1 554)</b>

*(Continua)*

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.06.2022 *(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
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>						
Vendas e serviços prestados	118 431	211	10 482	8 162	5 680	316 698
Subsídios à exploração	10 747	176	-	-	-	17 312
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	(259)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	9	-	-	-	-	7 595
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(36 798)	-	-	-	-	(115 835)
Fornecimentos e serviços externos	(6 524)	(285)	(3 444)	(2 585)	(2 019)	(32 718)
Gastos com o pessoal	(82 885)	(147)	(835)	(987)	(827)	(127 273)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	(758)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(364)	-	-	(364)
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	2 818
Outros rendimentos	978	0	8 807	166	155	22 676
Outros gastos	(1 016)	(4)	(68)	(5)	(1 208)	(8 648)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>2 943</b>	<b>(48)</b>	<b>14 578</b>	<b>4 750</b>	<b>1 782</b>	<b>81 246</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(3 129)	(3)	(5 918)	(1 999)	(97)	(61 151)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>(186)</b>	<b>(52)</b>	<b>8 660</b>	<b>2 751</b>	<b>1 685</b>	<b>20 094</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	2	-	462	-	0	774
Juros e gastos similares suportados	(1 378)	-	(846)	(94)	-	(8 758)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>(1 562)</b>	<b>(52)</b>	<b>8 276</b>	<b>2 657</b>	<b>1 685</b>	<b>12 111</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(22)	(0)	(1 584)	(992)	(85)	(4 316)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	(336)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(1 584)</b>	<b>(52)</b>	<b>6 692</b>	<b>1 665</b>	<b>1 600</b>	<b>7 459</b>

**Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.06.2023**

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.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	248 665	999	6 323	338 064
Propriedades de investimento	-	-	-	1 664
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	32	431 904	2	8 293
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	59 612
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	390	194	-	4 584
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	54 763	-	1 226
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	3	955
Ativos por impostos diferidos	-	10 166	-	71
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>249 087</b>	<b>498 025</b>	<b>6 328</b>	<b>414 469</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	10	3 547	-	14 930
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	1 735	38 765	217	27 076
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	445	4	0
Acionistas / sócios	9 294	-	-	-
Outros Créditos a receber	-	18 687	-	164 548
Diferimentos	-	417	30	383
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	2 954	16 956	155	17 582
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>13 993</b>	<b>78 819</b>	<b>407</b>	<b>224 519</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>263 079</b>	<b>576 844</b>	<b>6 735</b>	<b>638 988</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	103 552	19 706	4 717	20 000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	111 914	-	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)	49 562
Ajustamentos em ativos financeiros	-	166 296	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4 305	-
Outras variações no capital próprio	83 580	-	146	75 716
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(6 710)</b>	<b>(1 344)</b>	<b>(212)</b>	<b>1 523</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>197 517</b>	<b>213 625</b>	<b>5 413</b>	<b>172 437</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	264	307 773	-	11 363
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	36 545	3 268	-	231 044
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	13 346
Passivos por impostos diferidos	14 417	-	732	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	474	32 412	153	25 575
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>51 700</b>	<b>343 453</b>	<b>885</b>	<b>281 328</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	75	6 275	67	31 622
Adiantamentos de clientes	-	46	-	-
Estado e outros entes públicos	506	806	38	8 249
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	11 880	4 713	-	120 325
Outras dívidas a pagar	1 399	7 819	332	25 027
Diferimentos	-	108	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	2	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>13 862</b>	<b>19 766</b>	<b>436</b>	<b>185 223</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>65 562</b>	<b>363 218</b>	<b>1 321</b>	<b>466 551</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>263 079</b>	<b>576 844</b>	<b>6 735</b>	<b>638 988</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>171</b>	<b>872</b>	<b>47</b>	<b>642</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>48 425</b>	<b>875</b>	<b>-</b>	<b>351 369</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>7 105</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>48 425</b>	<b>875</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(Continua)

**Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.06.2023 (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.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	17 043	51 010	202 910	46 712
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	2 425	-	-	-
Ativos biológicos	48	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	3 057	-	1
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	3 495	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	3 202	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	43	33	-	-
Ativos por impostos diferidos	30	-	-	563
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>19 790</b>	<b>54 114</b>	<b>209 607</b>	<b>47 276</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	580	931	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	4 832	597	1 997	270
Adiantamentos a fornecedores	-	93	-	-
Estado e outros entes públicos	355	580	-	230
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	8 101	3 019	3 827	201
Diferimentos	74	94	31	33
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1 955	7 543	18 758	1 304
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>15 914</b>	<b>12 857</b>	<b>24 613</b>	<b>2 038</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>35 704</b>	<b>66 971</b>	<b>234 220</b>	<b>49 315</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	500	17 852	10 500	25 821
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3 451	31 033	1 999
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	272
Outras reservas	4 527	140	141 271	-
Resultados transitados	7 885	(23 591)	(51 698)	(11 173)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	393	16 632	-	-
Outras variações no capital próprio	6 241	7 248	51 160	11 904
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>1 145</b>	<b>(635)</b>	<b>(751)</b>	<b>6 561</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>20 791</b>	<b>21 439</b>	<b>181 588</b>	<b>35 383</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	-	31	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	5 504	33 466	10 800	5 667
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	68	2 412	461	1 779
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	1 119	-	19 633	-
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>6 690</b>	<b>35 909</b>	<b>30 893</b>	<b>7 445</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	4 647	622	54	51
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	322	707	302	100
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	298	250	422	667
Outras dívidas a pagar	2 955	7 735	19 231	2 092
Diferimentos	-	309	1 728	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 576
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>8 223</b>	<b>9 623</b>	<b>21 738</b>	<b>6 486</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>14 913</b>	<b>45 532</b>	<b>52 632</b>	<b>13 931</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>35 704</b>	<b>66 971</b>	<b>234 220</b>	<b>49 315</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>326</b>	<b>581</b>	<b>178</b>	<b>8</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>5 802</b>	<b>33 716</b>	<b>11 221</b>	<b>6 333</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>-</b>	<b>33 466</b>	<b>-</b>	<b>6 333</b>

(Continua)

**Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.06.2023 (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.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	39	521	155 681	52 480
Propriedades de investimento	13 920	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	109 846	-	-	-
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	423	-	-	-
Outros investimentos financeiros	5	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>125 219</b>	<b>521</b>	<b>155 681</b>	<b>52 480</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	-	-	0	147
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	21	291	252	6
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	4 788	93	361	186
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	-	-	510	1 032
Diferimentos	57	-	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	5 373	576	2 881	603
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>10 239</b>	<b>960</b>	<b>4 004</b>	<b>1 974</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>135 458</b>	<b>1 481</b>	<b>159 685</b>	<b>54 454</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	6 805	4 180	108 316	47 873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	12 214	63 194	41 356
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	-	-	24 973	6 524
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>2 744</b>	<b>87</b>	<b>29 005</b>	<b>13 066</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>69 818</b>	<b>1 390</b>	<b>116 217</b>	<b>35 733</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	83	-	3 390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	24 367	11 900
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	4 322	982
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	60 416	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>60 498</b>	<b>-</b>	<b>32 078</b>	<b>12 882</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	9	53	141	3 811
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	74	25	39	40
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	2 867	1 400
Outras dívidas a pagar	4 990	12	8 343	587
Diferimentos	68	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>5 141</b>	<b>91</b>	<b>11 390</b>	<b>5 839</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>65 640</b>	<b>91</b>	<b>43 468</b>	<b>18 721</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>135 458</b>	<b>1 481</b>	<b>159 685</b>	<b>54 454</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>16</b>	<b>13</b>	<b>48</b>	<b>42</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 233</b>	<b>13 300</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 233</b>	<b>13 300</b>

(Continua)



**Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.06.2023 (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 <sup>2</sup>	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	34 752	104 842	55 910	35
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	-	-	-	-
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>34 752</b>	<b>104 842</b>	<b>57 284</b>	<b>37</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	5 549	-	9 021	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	359	103	36 894	0
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	132	42	178	62
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	10 203	580	2 491	205
Diferimentos	-	-	-	0
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	2 395	2 655	20 243	292
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>18 638</b>	<b>3 380</b>	<b>68 826</b>	<b>560</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>53 390</b>	<b>108 222</b>	<b>126 111</b>	<b>597</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	79 519	78 556	234 300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	31 986	56 731	-	-
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	37	5 291	16 193	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>23 404</b>	<b>33 947</b>	<b>(19 008)</b>	<b>(163)</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>46 194</b>	<b>68 381</b>	<b>(74 169)</b>	<b>443</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	6 364	3 134	7 512	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	28 900	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	912	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>6 364</b>	<b>32 946</b>	<b>7 512</b>	<b>10</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	159	58	52 280	15
Adiantamentos de clientes	-	-	24	-
Estado e outros entes públicos	53	60	6 276	15
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	3 400	75 000	-
Outras dívidas a pagar	620	3 377	54 652	114
Diferimentos	-	-	4 535	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>831</b>	<b>6 895</b>	<b>192 768</b>	<b>144</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>7 195</b>	<b>39 841</b>	<b>200 280</b>	<b>154</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>53 390</b>	<b>108 222</b>	<b>126 111</b>	<b>597</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>52</b>	<b>13</b>	<b>5990</b>	<b>10</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>-</b>	<b>32 300</b>	<b>75 000</b>	<b>-</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>-</b>	<b>32 300</b>	<b>75 000</b>	<b>-</b>

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.06.2023 (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
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	5 665	1 454	1 058	1 324 161
Propriedades de investimento	-	-	-	15 785
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	69 149	4 632	852	627 194
Ativos biológicos	-	-	-	48
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	318	63 974
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	8 663
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	15 156	-	-	74 346
Diferimentos	-	-	-	423
Outros investimentos financeiros	10	10	10	2 386
Ativos por impostos diferidos	1 612	-	-	12 442
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>91 593</b>	<b>6 095</b>	<b>2 238</b>	<b>2 129 437</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	-	-	-	34 715
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	179	-	3 480	117 075
Adiantamentos a fornecedores	-	-	6	99
Estado e outros entes públicos	853	232	347	8 887
Acionistas / sócios	-	-	-	9 294
Outros Créditos a receber	4 063	34	148	217 650
Diferimentos	230	60	485	1 895
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	23 393	15 102	7 941	148 661
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>28 718</b>	<b>15 428</b>	<b>12 409</b>	<b>538 293</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>120 311</b>	<b>21 524</b>	<b>14 646</b>	<b>2 667 731</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	500	500	500	763 941
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	358 548
Prémios de emissão	-	-	-	0
Reservas legais	931	100	100	11 999
Outras reservas	-	-	181	183 522
Resultados transitados	33 035	-	-	(730 130)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	167 166
Excedentes de revalorização	-	-	-	21 329
Outras variações no capital próprio	-	-	-	289 014
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>6 174</b>	<b>3 169</b>	<b>1 273</b>	<b>93 273</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>40 640</b>	<b>3 769</b>	<b>2 054</b>	<b>1 158 663</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	4 032	1 410	3 449	348 814
Acionistas / sócios	-	7 210	-	7 210
Financiamentos obtidos	51 895	-	-	443 354
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	13 346
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	26 083
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	139 782
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>55 928</b>	<b>8 620</b>	<b>3 449</b>	<b>978 589</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	2 450	1 757	-	4 207
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	816	607	336	101 699
Adiantamentos de clientes	63	-	7	140
Estado e outros entes públicos	1 261	117	965	19 955
Acionistas / sócios	-	6 000	2 370	8 370
Financiamentos obtidos	17 565	-	-	238 786
Outras dívidas a pagar	905	652	1 239	142 082
Diferimentos	682	3	4 227	11 660
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 578
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>23 743</b>	<b>9 135</b>	<b>9 144</b>	<b>530 478</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>79 671</b>	<b>17 755</b>	<b>12 593</b>	<b>1 509 068</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>120 311</b>	<b>21 524</b>	<b>14 646</b>	<b>2 667 731</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>35</b>	<b>37</b>	<b>31</b>	<b>9112</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>69 461</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>675 036</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 105</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>236 933</b>

**Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.06.2022**

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.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	258 291	1 037	6 261	340 902
Propriedades de investimento	-	-	-	1 664
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	2	251 891	3	5 856
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	62 282
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	409	-	4 920
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	5 434	-	33 342
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	2	940
Ativos por impostos diferidos	-	8 381	-	-
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>258 293</b>	<b>267 154</b>	<b>6 266</b>	<b>449 906</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	10	3 377	-	10 926
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	2 553	36 255	163	23 698
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	223	752	6	-
Acionistas / sócios	10 228	-	-	-
Outros Créditos a receber	119	76 179	-	82 953
Diferimentos	134	361	29	406
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1 773	19 382	394	17 350
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>15 039</b>	<b>136 306</b>	<b>591</b>	<b>135 334</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>273 332</b>	<b>403 459</b>	<b>6 857</b>	<b>585 239</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	103 552	19 706	4 575	20 000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	78 561	-	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)	47 641
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4 346	-
Outras variações no capital próprio	82 916	181 456	7	69 122
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(7 186)</b>	<b>5 033</b>	<b>(348)</b>	<b>1 997</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>173 320</b>	<b>233 431</b>	<b>5 639</b>	<b>163 992</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	433	128 233	-	6 397
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	70 724	3 705	-	242 832
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	16 384
Passivos por impostos diferidos	14 420	-	749	146
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	327	21 773	235	14 634
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>85 903</b>	<b>153 711</b>	<b>984</b>	<b>280 394</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	175	3 514	25	34 181
Adiantamentos de clientes	-	46	-	-
Estado e outros entes públicos	512	887	46	4 434
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	9 992	4 713	-	70 008
Outras dívidas a pagar	961	6 643	162	32 231
Diferimentos	0	515	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	2 468	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>14 109</b>	<b>16 317</b>	<b>234</b>	<b>140 854</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>100 012</b>	<b>170 028</b>	<b>1 218</b>	<b>421 247</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>273 332</b>	<b>403 459</b>	<b>6 857</b>	<b>585 239</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>177</b>	<b>864</b>	<b>47</b>	<b>645</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>64 031</b>	<b>1 313</b>	<b>-</b>	<b>312 840</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>16 684</b>	<b>7 105</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>64 031</b>	<b>1 313</b>	<b>-</b>	<b>80 000</b>

(Continua)

**Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.06.2022 (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.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	6 965	41 330	200 604	48 115
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	3 447	-	-	-
Ativos biológicos	47	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	3 150	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	3 776	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	34	26	-	-
Ativos por impostos diferidos	30	-	-	722
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>10 725</b>	<b>41 372</b>	<b>207 530</b>	<b>48 837</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	783	802	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	5 194	484	1 729	369
Adiantamentos a fornecedores	-	179	-	-
Estado e outros entes públicos	129	2 626	17	904
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	4 845	4 488	3 265	255
Diferimentos	124	54	43	31
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	4 705	2 247	18 798	1 211
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>15 797</b>	<b>10 882</b>	<b>23 851</b>	<b>2 770</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>26 522</b>	<b>52 254</b>	<b>231 381</b>	<b>51 607</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	500	17 852	10 500	25 821
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3 451	30 158	1 660
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	120
Outras reservas	4 370	140	141 271	-
Resultados transitados	7 698	(23 857)	(47 897)	(14 077)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	416	17 124	-	-
Outras variações no capital próprio	1 235	8 123	61 485	12 327
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>2 302</b>	<b>(174)</b>	<b>(2 425)</b>	<b>2 151</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>16 620</b>	<b>23 001</b>	<b>193 165</b>	<b>28 001</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	-	31	-	30
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 227	18 149	11 683	13 167
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	77	2 496	504	1 852
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	213	-	21 236	-
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>2 517</b>	<b>20 676</b>	<b>33 423</b>	<b>15 048</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	4 349	1 176	75	66
Adiantamentos de clientes	-	-	-	3
Estado e outros entes públicos	532	512	295	93
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	253	-	430	1 589
Outras dívidas a pagar	2 252	6 595	798	2 068
Diferimentos	-	293	3 195	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	4 738
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>7 385</b>	<b>8 576</b>	<b>4 793</b>	<b>8 557</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>9 902</b>	<b>29 252</b>	<b>38 216</b>	<b>23 605</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>26 522</b>	<b>52 254</b>	<b>231 381</b>	<b>51 607</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>307</b>	<b>505</b>	<b>178</b>	<b>7</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>2 481</b>	<b>18 149</b>	<b>12 113</b>	<b>14 417</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>339</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>-</b>	<b>18 149</b>	<b>-</b>	<b>14 417</b>

(Continua)

**Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.06.2022 (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 Desenvolviment o do Norte da Madeira, S.A.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	20	538	158 423	53 932
Propriedades de investimento	13 082	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	110 952	-	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	720	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	392	-	-	-
Outros investimentos financeiros	4	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>125 170</b>	<b>538</b>	<b>158 423</b>	<b>53 932</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	-	-	0	156
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	23	175	249	20
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	4 575	91	190	194
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	-	0	3 527	2 775
Diferimentos	31	1	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	5 643	400	4 078	254
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>10 272</b>	<b>667</b>	<b>8 044</b>	<b>3 399</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>135 442</b>	<b>1 205</b>	<b>166 467</b>	<b>57 331</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	6 805	4 180	108 316	47 873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	60 861	39 632
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1 361	625	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	53 235	(15 966)	(105 716)	(71 094)
Ajustamentos em ativos financeiros	695	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	-	25 260	6 498
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>2 745</b>	<b>71</b>	<b>(1 718)</b>	<b>(861)</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>64 841</b>	<b>(11 089)</b>	<b>87 003</b>	<b>22 048</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	83	-	3 390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	12 214	56 850	26 800
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	0	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	4 372	997
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	65 348	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>65 431</b>	<b>12 215</b>	<b>64 612</b>	<b>27 797</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	15	40	98	3 850
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	47	30	23	31
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	6 567	3 067
Outras dívidas a pagar	5 039	10	8 164	538
Diferimentos	68	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>5 170</b>	<b>80</b>	<b>14 852</b>	<b>7 486</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>70 601</b>	<b>12 295</b>	<b>79 464</b>	<b>35 283</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>135 442</b>	<b>1 205</b>	<b>166 467</b>	<b>57 331</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>47</b>	<b>44</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>63 417</b>	<b>29 867</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>12 214</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>-</b>	<b>12 214</b>	<b>63 417</b>	<b>29 867</b>

(Continua)

**Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.06.2022 (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.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	35 133	108 161	55 952	42
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	42	-
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	-	-	1 039	1
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>35 133</b>	<b>108 161</b>	<b>57 032</b>	<b>43</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	5 574	-	9 870	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Cientes	74	127	9 835	84
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	225	29	440	22
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	12 123	3 990	2 751	161
Diferimentos	-	-	-	0
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 743	2 504	8 731	367
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>21 739</b>	<b>6 651</b>	<b>31 627</b>	<b>635</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>56 871</b>	<b>114 812</b>	<b>88 659</b>	<b>678</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	79 519	78 556	234 300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	31 986	54 923	-	-
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	-	5 120	16 285	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(894)</b>	<b>(1 554)</b>	<b>(1 584)</b>	<b>(52)</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>23 904</b>	<b>33 919</b>	<b>(54 877)</b>	<b>551</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	6 364	3 134	8 162	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	22 817	66 450	75 000	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	875	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>29 181</b>	<b>70 459</b>	<b>83 162</b>	<b>10</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	59	1	31 991	4
Adiantamentos de clientes	-	-	27	-
Estado e outros entes públicos	37	43	242	13
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 900	7 633	-	-
Outras dívidas a pagar	790	2 757	22 200	100
Diferimentos	-	-	5 915	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>3 786</b>	<b>10 434</b>	<b>60 374</b>	<b>116</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>32 967</b>	<b>80 893</b>	<b>143 536</b>	<b>126</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>56 871</b>	<b>114 812</b>	<b>88 659</b>	<b>678</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>49</b>	<b>9</b>	<b>5 913</b>	<b>9</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>25 717</b>	<b>74 083</b>	<b>75 000</b>	<b>-</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>25 717</b>	<b>74 083</b>	<b>75 000</b>	<b>-</b>

(Continua)

**Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.06.2022 (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
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	6 393	2 172	1 083	1 325 354
Propriedades de investimento	-	-	-	14 947
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	79 958	7 702	795	460 649
Ativos biológicos	-	-	-	47
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	324	63 325
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	8 480
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	17 562	-	-	60 114
Diferimentos	-	-	-	392
Outros investimentos financeiros	9	10	8	2 073
Ativos por impostos diferidos	1 885	-	-	11 019
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>105 808</b>	<b>9 883</b>	<b>2 210</b>	<b>1 946 415</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	-	-	-	31 498
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	184	0	3 674	84 890
Adiantamentos a fornecedores	-	-	6	185
Estado e outros entes públicos	295	217	155	11 089
Acionistas / sócios	-	-	-	10 228
Outros Créditos a receber	4 549	3	187	202 171
Diferimentos	233	54	698	2 199
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	26 508	18 907	5 246	142 242
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>31 770</b>	<b>19 181</b>	<b>9 966</b>	<b>484 519</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>137 578</b>	<b>29 064</b>	<b>12 175</b>	<b>2 430 934</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	500	500	500	763 800
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	305 902
Prémios de emissão	-	-	-	0
Reservas legais	931	100	100	11 846
Outras reservas	-	-	173	181 222
Resultados transitados	32 671	-	-	(713 648)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	604
Excedentes de revalorização	-	-	-	21 886
Outras variações no capital próprio	-	-	-	469 832
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>6 692</b>	<b>1 665</b>	<b>1 600</b>	<b>7 459</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>40 794</b>	<b>2 265</b>	<b>2 374</b>	<b>1 048 903</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	5 428	3 586	3 449	168 730
Acionistas / sócios	-	13 210	-	13 210
Financiamentos obtidos	69 186	-	-	691 803
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	16 385
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	26 488
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	123 766
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>74 615</b>	<b>16 796</b>	<b>3 449</b>	<b>1 040 382</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	1 804	3 047	-	4 851
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	916	310	413	81 257
Adiantamentos de clientes	60	-	95	230
Estado e outros entes públicos	111	107	219	8 214
Acionistas / sócios	-	6 000	-	6 000
Financiamentos obtidos	16 517	-	-	123 668
Outras dívidas a pagar	2 079	538	1 228	95 154
Diferimentos	682	2	4 398	15 068
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	7 206
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>22 170</b>	<b>10 004</b>	<b>6 353</b>	<b>341 649</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>96 784</b>	<b>26 799</b>	<b>9 802</b>	<b>1 382 031</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>137 578</b>	<b>29 064</b>	<b>12 175</b>	<b>2 430 934</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>35</b>	<b>37</b>	<b>28</b>	<b>8 929</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>85 703</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>779 130</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36 342</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>458 207</b>

## Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.06.2023

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
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>							
Recebimentos de clientes	5 606	18 387	196	167 250	12 393	7 390	2 215
Pagamentos a fornecedores	(1 521)	(6 607)	(250)	(112 164)	(13 715)	(6 279)	(1 583)
Pagamentos ao pessoal	(4 377)	(7 360)	(409)	(16 355)	(1 768)	(4 135)	(1 557)
Caixa gerada pelas operações	(291)	4 420	(464)	38 730	(3 089)	(3 024)	(925)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(17)	(803)	(3)	380	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	515	1 306	356	(16 851)	8 911	9 457	2 994
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>207</b>	<b>4 923</b>	<b>(110)</b>	<b>22 259</b>	<b>5 821</b>	<b>6 433</b>	<b>2 068</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	(845)	-	-	(6 585)	(5 727)	(10 238)	(4 023)
Ativos intangíveis	-	(8 388)	-	(11 550)	(60)	-	-
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(10)	-	-	-
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	30	34
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	844	3 355	-	1 977	-	-	3 158
Juros e rendimentos similares	-	-	-	0	-	4	5
Dividendos	-	-	-	1 400	-	4	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>(2)</b>	<b>(5 033)</b>	<b>-</b>	<b>(14 768)</b>	<b>(5 787)</b>	<b>(10 201)</b>	<b>(826)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	-	-	-	88 000	3 775	7 610	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	7 508	-	141	-	-	-	436
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos	(6 727)	(2 650)	-	(87 355)	(3 649)	-	(436)
Juros e gastos similares	(777)	(12)	-	(5 989)	(61)	(493)	(92)
Dividendos	-	-	-	(2 500)	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>3</b>	<b>(2 662)</b>	<b>141</b>	<b>(7 844)</b>	<b>65</b>	<b>7 117</b>	<b>(93)</b>
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Variação de Caixa</b>	<b>208</b>	<b>(2 771)</b>	<b>32</b>	<b>(353)</b>	<b>99</b>	<b>3 350</b>	<b>1 149</b>

(Continua)



Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.06.2023 *(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.
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>							
Recebimentos de clientes	1 231	6 431	345	610	251	648	544
Pagamentos a fornecedores	(442)	(199)	(108)	(211)	(77)	(250)	(83)
Pagamentos ao pessoal	(187)	(240)	(110)	(271)	(324)	(394)	(99)
Caixa gerada pelas operações	601	5 993	127	128	(149)	4	363
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	-	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(109)	(5 679)	(80)	(534)	298	(396)	4
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>492</b>	<b>314</b>	<b>48</b>	<b>(406)</b>	<b>149</b>	<b>(391)</b>	<b>366</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	(73)	(2)	-	(158)	(4)	(342)	(11)
Ativos intangíveis	-	(897)	-	-	-	-	-
Propriedades de Investimento	-	(402)	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	(1)	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Ativos fixos tangíveis	283	-	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>210</b>	<b>(1 301)</b>	<b>-</b>	<b>(158)</b>	<b>(4)</b>	<b>(342)</b>	<b>(11)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	2 019	1 221	-	1 854
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos	(333)	-	-	(1 433)	(700)	-	(1 700)
Juros e gastos similares	(366)	(0)	-	(553)	(266)	(157)	(654)
Dividendos	-	(500)	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>(700)</b>	<b>(500)</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>255</b>	<b>(157)</b>	<b>(500)</b>
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Variação de Caixa</b>	<b>2</b>	<b>(1 488)</b>	<b>48</b>	<b>(532)</b>	<b>400</b>	<b>(891)</b>	<b>(145)</b>

*(Continua)*

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.06.2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM <sup>2</sup>	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
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>						
Recebimentos de clientes	66 172	141	26 518	10 701	6 357	333 387
Pagamentos a fornecedores	(8 064)	(279)	(6 029)	(3 118)	(2 491)	(163 471)
Pagamentos ao pessoal	(48 423)	(181)	(763)	(477)	(1 042)	(88 472)
Caixa gerada pelas operações	9 686	(320)	19 725	7 106	2 824	81 445
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	(0)	(57)	(377)	(60)	(936)
Outros recebimentos / pagamentos	155	150	(4 562)	(1 647)	(1 229)	(6 940)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>9 840</b>	<b>(170)</b>	<b>15 107</b>	<b>5 082</b>	<b>1 536</b>	<b>73 568</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>						
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>						
Ativos fixos tangíveis	(1 947)	-	(220)	(189)	(12)	(30 375)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	(101)	(20 996)
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	(402)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	(1)
Outros ativos	-	-	-	-	-	(10)
<b>Recebimentos provenientes de:</b>						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	348
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	194	-	-	-	-	9 527
Juros e rendimentos similares	-	-	226	-	0	235
Dividendos	-	-	-	-	-	1 404
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>(1 753)</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>(189)</b>	<b>(113)</b>	<b>(40 270)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>						
<b>Recebimentos provenientes de:</b>						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	99 385
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	13 178
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>						
Financiamentos obtidos	-	-	(9 096)	-	-	(114 080)
Juros e gastos similares	-	(0)	(1 558)	(0)	-	(10 978)
Dividendos	-	-	(12 526)	(6 408)	-	(21 934)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>-</b>	<b>(0)</b>	<b>(23 179)</b>	<b>(6 409)</b>	<b>-</b>	<b>(34 430)</b>
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	652	-	-	652
<b>Variação de Caixa</b>	<b>8 087</b>	<b>(170)</b>	<b>(8 718)</b>	<b>(1 516)</b>	<b>1 423</b>	<b>(1 784)</b>

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.06.2022

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
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>							
Recebimentos de clientes	4 043	16 929	247	123 096	11 769	5 739	2 067
Pagamentos a fornecedores	(1 311)	(8 686)	(275)	(80 863)	(8 692)	(6 642)	(1 477)
Pagamentos ao pessoal	(3 987)	(6 568)	(397)	(15 963)	(1 453)	(3 301)	(1 177)
Caixa gerada pelas operações	(1 255)	1 675	(425)	26 270	1 625	(4 205)	(587)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(20)	-	-	(1 245)	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(34)	2 451	77	(12 244)	5 548	6 337	889
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>(1 309)</b>	<b>4 126</b>	<b>(348)</b>	<b>12 781</b>	<b>7 173</b>	<b>2 133</b>	<b>301</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	(944)	-	-	(6 874)	(2 637)	(8 853)	(1 359)
Ativos intangíveis	-	(5 341)	-	(11 052)	(361)	-	-
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Ativos fixos tangíveis	4	-	-	-	-	-	66
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	653	0	-	-
Subsídios ao investimento	927	13 640	7	11 501	-	69	18 173
Juros e rendimentos similares	-	-	-	0	0	1	5
Dividendos	-	-	-	360	-	3	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>(13)</b>	<b>8 299</b>	<b>7</b>	<b>(5 411)</b>	<b>(2 997)</b>	<b>(8 780)</b>	<b>16 884</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	-	-	-	7 500	-	7 106	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	8 276	-	611	-	-	-	331
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	547	-	-	-	-
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos	(6 727)	-	(542)	(7 355)	(2 859)	-	(429)
Juros e gastos similares	(1 549)	-	-	(1 632)	(20)	(4)	(70)
Dividendos	-	-	-	(2 500)	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	(5)	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>611</b>	<b>(3 987)</b>	<b>(2 879)</b>	<b>7 102</b>	<b>(167)</b>
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Variação de Caixa</b>	<b>(1 322)</b>	<b>12 426</b>	<b>271</b>	<b>3 383</b>	<b>1 296</b>	<b>455</b>	<b>17 018</b>

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.06.2022 *(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.
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>							
Recebimentos de clientes	1 040	6 184	398	217	261	434	523
Pagamentos a fornecedores	(218)	(184)	(115)	(126)	(121)	(149)	(48)
Pagamentos ao pessoal	(175)	(212)	(107)	(283)	(399)	(447)	(87)
Caixa gerada pelas operações	648	5 788	176	(193)	(259)	(163)	387
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	-	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(278)	(5 532)	(105)	271	14	128	189
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>369</b>	<b>256</b>	<b>71</b>	<b>78</b>	<b>(246)</b>	<b>(35)</b>	<b>576</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	(33)	(24)	-	(55)	(23)	(244)	(102)
Ativos intangíveis	-	(103)	-	-	-	-	-
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Ativos fixos tangíveis	743	-	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>710</b>	<b>(127)</b>	<b>-</b>	<b>(55)</b>	<b>(23)</b>	<b>(244)</b>	<b>(102)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	3 455	1 770	1 712	3 868
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos	(1 759)	-	-	(3 283)	(1 533)	(1 450)	(3 817)
Juros e gastos similares	(383)	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	(951)	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>(2 142)</b>	<b>(951)</b>	<b>-</b>	<b>171</b>	<b>237</b>	<b>262</b>	<b>51</b>
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Variação de Caixa</b>	<b>(1 062)</b>	<b>(822)</b>	<b>71</b>	<b>195</b>	<b>(31)</b>	<b>(16)</b>	<b>526</b>

*(Continua)*

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.06.2022 *(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
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>						
Recebimentos de clientes	116 110	135	27 247	9 975	5 933	332 346
Pagamentos a fornecedores	(34 899)	(259)	(4 785)	(3 550)	(2 103)	(154 505)
Pagamentos ao pessoal	(101 632)	(154)	(690)	(444)	(1 547)	(139 022)
Caixa gerada pelas operações	(20 421)	(277)	21 772	5 981	2 283	38 818
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	-	(252)	(34)	(1 550)
Outros recebimentos / pagamentos	330	147	(4 502)	(1 403)	(1 209)	(8 926)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>(20 091)</b>	<b>(130)</b>	<b>17 271</b>	<b>4 325</b>	<b>1 040</b>	<b>28 342</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>						
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>						
Ativos fixos tangíveis	(2 918)	-	-	(89)	(18)	(24 171)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	(403)	(17 259)
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-
<b>Recebimentos provenientes de:</b>						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	812
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	653
Subsídios ao investimento	6 370	-	-	-	-	50 687
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	0	6
Dividendos	-	-	-	-	-	363
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>3 452</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(89)</b>	<b>(420)</b>	<b>11 091</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>						
<b>Recebimentos provenientes de:</b>						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	14 606
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	20 023
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	547
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>						
Financiamentos obtidos	-	-	(8 526)	-	-	(38 279)
Juros e gastos similares	(1 378)	-	(729)	(0)	-	(5 765)
Dividendos	-	-	(6 880)	(4 658)	(2 647)	(17 635)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	(5)
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>(1 378)</b>	<b>-</b>	<b>(16 134)</b>	<b>(4 658)</b>	<b>(2 647)</b>	<b>(26 508)</b>
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-
<b>Variação de Caixa</b>	<b>(18 017)</b>	<b>(130)</b>	<b>1 136</b>	<b>(421)</b>	<b>(2 027)</b>	<b>12 925</b>

## Anexo 7 - Dívida do SERAM a 30 de junho 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%	48 425	-	48 425	717	49 141	48 425	-	717	49 141
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, S.A.	SRAAC	98,21%	0,00%	98,21%	875	-	875	9 719	10 594	875	-	9 545	10 420
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	428	428	-	-	428	428
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	351 369	351 369	37 632	389 001	-	351 369	37 632	389 001
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA.	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	-	5 802	5 802	7 401	13 203	-	5 802	7 401	13 203
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, S.A.	SREM	95,00%	5,00%	100,00%	33 466	250	33 716	2 368	36 084	33 466	250	2 368	36 084
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	11 221	11 221	8 949	20 170	-	11 221	8 949	20 170
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	6 333	-	6 333	61	6 394	6 333	-	61	6 394
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	65 333	65 333	-	-	65 333	65 333
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, S.A.	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	-	-	-	66	66	-	-	66	66
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM <sup>2</sup>	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%	27 233	-	27 233	148	27 382	27 233	-	148	27 382
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	13 300	-	13 300	3 987	17 287	13 300	-	3 987	17 287
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, S.A.	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	-	-	-	175	175	-	-	175	175
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	32 300	-	32 300	58	32 358	32 300	-	58	32 358
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA.	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	82	82	-	-	68	68
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	69 461	69 461	903	70 364	-	69 461	903	70 364
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	-	-	653	653	-	-	653	653
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	587	587	-	-	587	587
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, S.A.	SREI	0,00%	20,00%	20,00%	-	-	-	238	238	-	-	48	48
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	11 900	11 900	3	11 903	-	11 900	3	11 903
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA.	SREI	0,00%	92,50%	92,50%	-	-	-	663	663	-	-	613	613
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 935	2 935	-	-	2 935	2 935
24	TIIM - TRANSPORTES INTEGRADOS E INTERMODAIS DA MADEIRA, S.A.	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 296	2 296	-	-	2 296	2 296
25	SDEM - SOCIEDADE DESENVOLVIMENTO EMPRESARIAL MADEIRA, S.U., S.A.	SRF	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	0	0	-	-	0	0
<b>TOTAL</b>						<b>236 933</b>	<b>450 003</b>	<b>686 936</b>	<b>203 730</b>	<b>890 665</b>	<b>236 933</b>	<b>450 003</b>	<b>203 302</b>	<b>890 238</b>

Anexo 8 - Dívida do SERAM a 30 de junho de 2022

Unidade: milhares de euros

Entidade	Participação da RAM				Dívida Financeira			Divida 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%	64 031	-	64 031	470	64 501	64 031	-	470	64 501
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, S.A.	SRAAC	98,21%	0,00%	98,21%	1 313	-	1 313	25 287	26 599	1 313	-	24 834	26 146
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	286	286	-	-	286	286
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	80 000	232 840	312 840	11 324	324 164	80 000	232 840	11 324	324 164
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA.	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	-	2 481	2 481	5 456	7 937	-	2 481	5 456	7 937
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, S.A.	SREM	95,00%	5,00%	100,00%	18 149	-	18 149	5 897	24 046	18 149	-	5 897	24 046
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	12 113	12 113	9 010	21 123	-	12 113	9 010	21 123
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	14 417	-	14 417	1 557	15 974	14 417	-	1 557	15 974
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	70 306	70 306	-	-	70 306	70 306
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, S.A.	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	-	-	-	51	51	-	-	51	51
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	75 000	-	75 000	34 926	109 926	75 000	-	34 926	109 926
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	63 417	-	63 417	106	63 523	63 417	-	106	63 523
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	29 867	-	29 867	4 025	33 892	29 867	-	4 025	33 892
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, S.A.	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	25 717	-	25 717	75	25 792	25 717	-	75	25 792
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	74 083	-	74 083	1	74 084	74 083	-	1	74 084
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA.	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	77	77	-	-	64	64
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	85 703	85 703	994	86 698	-	85 703	994	86 698
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	-	-	327	327	-	-	327	327
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	1 101	1 101	-	-	1 101	1 101
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, S.A.	SREI	0,00%	20,00%	20,00%	-	184	184	292	475	-	37	58	95
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	11 650	11 650	4	11 654	-	11 650	4	11 654
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA.	SREI	0,00%	92,50%	92,50%	-	2 727	2 727	7	2 734	-	2 522	6	2 529
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 217	2 217	-	-	2 217	2 217
24	TIIM - TRANSPORTES INTEGRADOS E INTERMODAIS DA MADEIRA, S.A.	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	3 346	3 346	-	-	3 346	3 346
25	SDEM - SOCIEDADE DESENVOLVIMENTO EMPRESARIAL MADEIRA, S.U., S.A.	SRF	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	0	0	-	-	0	0
<b>TOTAL</b>						<b>445 993</b>	<b>347 697</b>	<b>793 690</b>	<b>177 142</b>	<b>970 832</b>	<b>445 993</b>	<b>347 346</b>	<b>176 443</b>	<b>969 781</b>



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:** agosto 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/](http://www.madeira.gov.pt/srfinancas/) | E-mail: [gabinete.srf@madeira.gov.pt](mailto:gabinete.srf@madeira.gov.pt)



