Região Autónoma da Madeira
Governo Regional

Secretaria Regional
das Finanças

RELATÓRIO DO SERAM

3º TRIMESTRE 2022

Índice

APRESENTAÇÃO **2**

1. UNIVERSO DAS PARTICIPAÇÕES DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA **3**

2. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA DO SERAM **6**

2.1. Situação económica do SERAM 6

2.1.1. Resultados 6

2.1.2. Rendimentos operacionais 8

2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais) 11

2.2. Situação financeira do SERAM 13

2.2.1. Ativo 13

2.2.2. Passivo 15

2.2.3. Situação Líquida 18

3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO DO SERAM **20**

3.1. Investimento 20

3.2. Dívida 21

SIGLAS E ABREVIATURAS **24**

Siglas 24

Conceitos utilizados 25

ÍNDICE DE QUADROS E FIGURAS **26**

Índice de quadros 26

Índice de figuras 26

Índice de Gráficos 26

Anexos 26

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 terceiro trimestre de 2022, procedendo-se a um comparativo sumário com o trimestre homólogo de 2021.

Refira-se finalmente que, para efeitos de Contas Nacionais, as empresas do SERAM que incluem o perímetro da Administração Pública a 30 de setembro de 2022 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 setembro de 2022, 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	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, S.A.	Terciário	Transportes e armazenagem
25	SDEM - SOCIEDADE DESENVOLVIMENTO EMPRESARIAL MADEIRA, S.U., S.A.	Terciário	Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares

Gráfico 1 - Tipo de Setor de Atividade das Empresas SERAM

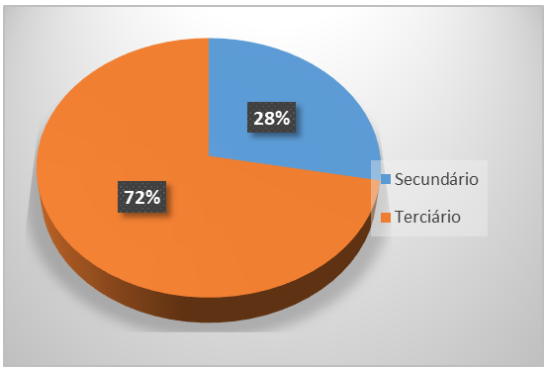
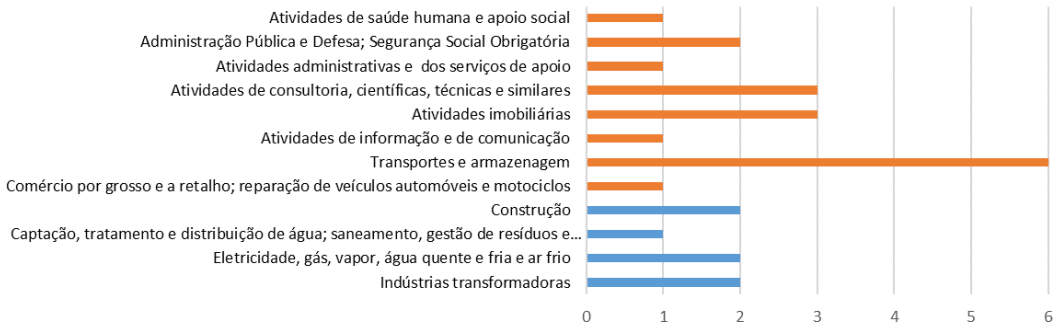


Gráfico 2 – Nº de empresas do SERAM por setor de atividade



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

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

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

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

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

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

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

2. Situação económica e financeira do SERAM

2.1. Situação económica do SERAM

2.1.1. Resultados

Quadro 4- Decomposição dos resultados do SERAM[1]

Unidade: milhares de euros

	30.09.2022			30.09.2021			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Rendimentos operacionais	541 842	41 127	582 970	481 918	40 286	522 205	12,4%	2,1%	11,6%
Gastos operacionais	460 023	12 227	472 250	401 785	11 671	413 456	14,5%	4,8%	14,2%
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)	**81 819**	**28 901**	**110 720**	**80 133**	**28 616**	**108 748**	2,1%	1,0%	1,8%
Margem EBITDA (%)	15,1%	70,3%	19,0%	16,6%	71,0%	20,8%			
Gastos/reversões de depreciação e amortização e imparidades	80 495	11 887	92 381	69 283	11 925	81 208	16,2%	-0,3%	13,8%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) (EBIT)	**1 324**	**17 014**	**18 338**	**10 850**	**16 691**	**27 541**	-87,8%	1,9%	-33,4%
Margem EBIT (%)	0,2%	41,4%	3,1%	2,3%	41,4%	5,3%			
Resultado financeiro	(10 743)	(697)	(11 439)	(10 870)	(836)	(11 706)	1,2%	16,6%	2,3%
Resultado antes de impostos	**(9 418)**	**16 317**	**6 899**	**(21)**	**15 855**	**15 834**	-45670,5%	2,9%	-56,4%
Imposto sobre o rendimento do período	3 178	2 580	5 758	2 063	2 691	4 754	54,0%	-4,1%	21,1%
Resultado líquido do período	**(12 596)**	**13 737**	**1 141**	**(2 083)**	**13 164**	**11 080**	-504,6%	4,4%	-89,7%

O *resultado líquido* agregado do SERAM a 30.09.2022 foi positivo em 1,1 milhões de euros. No período homólogo do ano anterior fora também positivo em 11,1 milhões de euros, registando-se um decréscimo de 10,0 milhões de euros.

O *resultado líquido* positivo de 1,1 milhões de euros é explicado por um EBITDA de 110,7 milhões de euros que, abatido dos *gastos de depreciações, amortizações e imparidades* no valor de 92,4 milhões de euros, originou um EBIT de 18,3 milhões de euros, acrescido de um resultado financeiro negativo de 11,4 milhões de euros e da dedução do *imposto sobre o rendimento do período* de 5,8 milhões de euros.

O acréscimo em 2,0 milhões de euros no EBITDA, face ao período homólogo do ano anterior, é essencialmente explicado pelo desempenho das empresas públicas regionais que registaram um aumento no EBITDA em cerca de 1,7 milhões de euros, e com menor incidência pelo

[1] Para efeitos de análise, foram considerados positivos os valores negativos reportados para as rúbricas 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 0,3 milhões de euros. Registou-se uma redução no EBIT nas empresas públicas regionais, em cerca de 9,5 milhões de euros, e nas empresas participadas regionais, um aumento em cerca de 0,3 milhões de euros. Quer nas empresas públicas regionais, quer nas empresas participadas regionais, o resultado financeiro melhorou, originando um aumento de 0,3 milhões de euros no resultado financeiro do SERAM. Sumariamente, o desempenho a nível operacional das empresas públicas regionais apresenta uma quebra, influenciado pelo aumento dos gastos operacionais e das depreciações face ao período homólogo do ano anterior. Esta quebra é influenciada pela invasão da Ucrânia pela Rússia no final de fevereiro de 2022, que implicou uma deterioração das perspetivas de crescimento da economia global e de um aumento da pressão inflacionista. É de salientar o crescimento do *volume de negócios* da EEM, resultante da recuperação da atividade económica, que despoletou um maior consumo de energia, verificando-se consumos de energia idênticos ou superiores aos valores pré pandemia, mas também é de ressalvar o aumento dos gastos operacionais, devido ao aumento da inflação. Relativamente às empresas participadas regionais, o seu desempenho operacional demonstra uma melhoria face ao período homólogo do ano anterior, justificada essencialmente pela redução do *volume de negócios* no 1º trimestre de 2021, decorrente dos efeitos da Pandemia COVID-19, em que se destaca a VIALITORAL, pela recuperação no 1º semestre de 2022, apresentando um acréscimo expressivo do tráfego, tendo já ultrapassado os níveis de tráfego pré-pandémicos, e gerado maior valor de receitas de *portagens SCUT*, face ao período homólogo do ano anterior.

A margem EBITDA do SERAM em 30.09.2022 foi inferior à registada no período homólogo do ano anterior, situando-se nos 19,0% (-1,8 p.p.). A margem EBIT em 30.09.2022 foi de 3,1%, sendo inferior à de 30.09.2021 (5,3%), variando -2,1 pontos percentuais.

O resultado financeiro do SERAM apresenta uma melhoria em cerca de 0,3 milhões de euros, representando um aumento de 2,3% face ao período homólogo do ano anterior.

Os maiores acréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram na EEM (+10,1 milhões de euros), na ARM (+9,1 milhões de euros) e na APRAM (+4,9 milhões de euros), três empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram no SESARAM (-32,9 milhões de euros), na IHM (-0,2 milhões de euros) e no MT (-0,2 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

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

Figura 1- Maiores acréscimos e decréscimos dos *resultados líquidos* do SERAM a 30.09.2022

					milhares de euros
	ARM	8 872		MT	-212
	APRAM	5 638		IHM	-445
	GESBA	3 030		SESARAM	-33 025

2.1.2. Rendimentos operacionais

O quadro abaixo evidencia os principais rendimentos operacionais para o período de 30.09.2022, quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.09.2022			30.09.2021			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Vendas e serviços prestados	475 502	27 112	502 614	412 817	26 910	439 727	15,2%	0,8%	14,3%
Subsídios à exploração	26 993	-	26 993	38 634	-	38 634	-30,1%	0,0%	-30,1%
Outros rendimentos	22 906	14 016	36 921	18 010	13 377	31 387	27,2%	4,8%	17,6%
Total de rendimentos operacionais	**525 401**	**41 127**	**566 528**	**469 461**	**40 286**	**509 748**	**11,9%**	**2,1%**	**11,1%**

Podemos constatar, que o total dos principais rendimentos operacionais do SERAM, teve um aumento de 56,8 milhões de euros (+11,1%), relativamente ao ano anterior. As empresas públicas regionais foram as principais responsáveis por esta situação, contribuindo com mais 55,9 milhões de euros (+11,9%), resultantes do aumento de 62,7 milhões de euros em *volume de negócios*, e de 4,9 milhões de euros em *outros rendimentos,* contrabalançando com a quebra de 11,6 milhões de euros em *subsídios à exploração*. As empresas participadas regionais registaram um aumento, no mesmo período, de cerca de 0,8 milhões de euros (+2,1%), consequência do acréscimo em *outros rendimentos* (+4,8%) e em *volume de negócios* (+0,8%). O aumento do *volume de negócios* nas empresas públicas regionais deveu-se principalmente à empresa EEM, derivado da recuperação da atividade económica, que despoletou um maior consumo de energia, mas também pelo aumento das tarifas de venda de energia elétrica, consequência do crescimento dos preços de energia elétrica praticados no mercado grossista Ibérico. Relativamente às empresas participadas regionais, a empresa VIALITORAL foi a responsável pelo acréscimo do *volume de negócios*, sendo essencialmente explicado pela recuperação da atividade económica, que motivou um aumento no tráfego, contrariamente ao verificado no primeiro trimestre de 2021, em que houve uma grande quebra devido à situação

epidemiológica do Coronavírus - COVID-19 e respetivas medidas excecionais e temporárias decretadas pelo Governo Regional.

O desempenho operacional registou uma quebra face ao período homólogo do ano anterior, o mesmo acontecendo com as suas margens operacionais. A análise apresentada indica que o *volume de negócios* foi a rubrica que mais contribuiu para evitar o respetivo decréscimo, em que as empresas públicas regionais registaram um aumento de 62,7 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, seguindo-se a rubrica dos *outros rendimentos,* com uma variação positiva de 4,9 milhões de euros.

É necessário ressalvar, que, na rubrica de *subsídios à exploração*, nota-se uma variação negativa de 11,6 milhões de euros, essencialmente explicado pelo SESARAM, visto ter imputado menos 13,7 milhões de euros em *subsídios à exploração – Contratos Programa COVID-19*, face ao período homólogo do ano anterior.

Os gastos operacionais registaram um crescimento de 15,2%, superior ao crescimento verificado nos rendimentos operacionais neste período (+11,1%), 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 o *volume de negócios.* 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, GESBA, ARM, APRAM, HF, IHM, SMD, PATRIRAM, SDPS, VIALITORAL, SDPO, SDNM e CARAM), consequência da retoma gradual das atividades, em que a situação epidemiológica do Coronavírus - COVID-19 provocou mais efeitos negativos, em termos de *VN,* no ano de 2021. Ainda assim, as restantes 6 (32%) empresas diminuíram o seu *volume de negócios,* comparativamente a 30.09.2021 (SESARAM, MT, SDM, STARTUP MADEIRA, MPE e VIAEXPRESSO). É de destacar o aumento nos principais rendimentos operacionais da EEM, no valor de 65,5 milhões de euros, comparativamente ao período homólogo do ano anterior.

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

					milhares de euros
↑	EEM	65 199	↓	SDM	-138
	GESBA	6 178		MT	-202
	ARM	3 967		SESARAM	-21 834

Nos aumentos dos rendimentos operacionais, contabilizamos 12 empresas públicas regionais e 2 empresas participadas regionais, e nos decréscimos, 5 empresas públicas regionais.

Nas *vendas e serviços prestados*, o SERAM registou um acréscimo de 14,3% em que as empresas públicas regionais contribuíram com um aumento de 15,2% e, as empresas participadas regionais com um acréscimo de 0,8%.

Os *subsídios à exploração,* existentes nas empresas públicas regionais, evidenciaram um decréscimo de 11,6 milhões de euros (-30,1%), face ao período homólogo do ano anterior, decorrente da variação no SESARAM, acima mencionada. Para além do SESARAM, ocorreram decréscimos desta rúbrica, no IHM, APRAM, EEM, CARAM e GESBA, e aumentos nos HF, ARM, STARTUP MADEIRA, SDPO e SDNM.

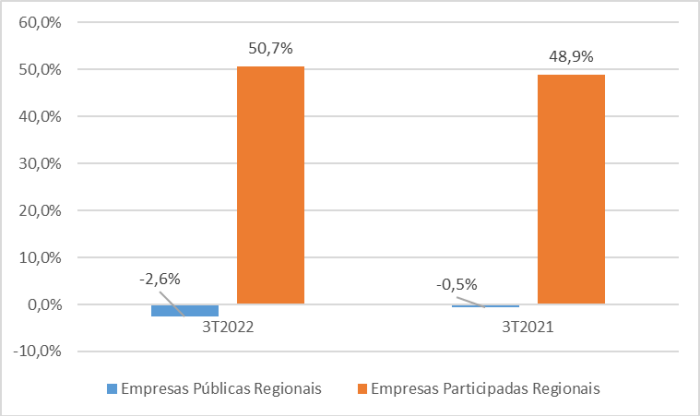
Nos *outros rendimentos*, o SERAM registou um acréscimo de 17,6%, em que as empresas públicas regionais contribuíram com um aumento de 27,2% e as empresas participadas regionais com um acréscimo de 4,8%.

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

					%
	MPE	178,0 %		SMD	-313,9 %
	VIAEXPRESSO	72,8 %		SDNM	-371,4 %
	PATRIRAM	32,2 %		SDPO	-1120,7 %

Na Rentabilidade líquida das Vendas e de Serviços Prestados, o SERAM registou um decréscimo geral de 2,3%, em que, as empresas públicas regionais contribuíram com uma diminuição de 2,1% e as empresas participadas regionais com um acréscimo de 1,7%.

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

	30.09.2022			30.09.2021			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	200 166	-	200 166	139 217	-	139 217	43,8%	0,0%	43,8%
Fornecimentos e serviços externos	45 899	9 113	55 012	49 275	8 768	58 043	-6,9%	3,9%	-5,2%
Gastos com o pessoal	200 034	2 466	202 500	197 796	2 262	200 058	1,1%	9,0%	1,2%
Total gastos operacionais (*cash costs* operacionais)	**446 100**	**11 578**	**457 678**	**386 288**	**11 030**	**397 318**	**15,5%**	**5,0%**	**15,2%**
Peso dos G.O. no Volume de Negócios	**93,8%**	**42,7%**	**91,1%**	**93,6%**	**41,0%**	**90,4%**	**0,2 p.p.**	**1,7 p.p.**	**0,7 p.p.**

Os gastos operacionais (*cash costs* operacionais) do SERAM sofreram um acréscimo de 60,4 milhões de euros (+15,2%), face ao verificado no final do terceiro trimestre de 2021. As rubricas que registaram agravamentos foram: o *custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas* (+43,8%) e os *gastos com o pessoal* (+1,2%), evidenciando-se nestas, particularmente, a EEM e o SESARAM apenas na rubrica do *custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas*. Por outro lado, a rubrica de *fornecimentos e serviços externos* registou uma melhoria (-5,2%), destacando-se o SESARAM e a ARM.

As empresas públicas regionais foram as principais responsáveis pelo acréscimo dos gastos operacionais (*cash costs* operacionais), aumentando em 59,8 milhões de euros (+15,5%), face ao período homólogo do ano anterior. As empresas participadas regionais tiveram um ligeiro acréscimo de 0,5 milhões de euros (+5,0%). De referir, que, seis empresas do SERAM (32%) viram os seus gastos operacionais reduzidos, face ao período homólogo do ano anterior, enquanto as restantes treze empresas (68%), aumentaram-nos face ao terceiro trimestre de 2021.

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

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

Os maiores acréscimos de gastos operacionais verificaram-se na EEM (+57,3 milhões de euros), na GESBA (+2,1 milhões de euros) e nos HF (+2,0 milhões de euros), todas empresas públicas regionais. Os maiores decréscimos de gastos operacionais ocorreram no SESARAM (-1,8 milhões de euros), na ARM (-1,3 milhões de euros) e na VIALITORAL (-0,1 milhões de euros), duas empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

É de salientar, que, a 30.09.2022, os gastos operacionais são inferiores ao volume de negócios nas empresas do SERAM, tendo os GO um peso de 93,8% sobre o *VN* nas empresas públicas regionais, e de 42,7% nas empresas participadas regionais.

No que concerne ao Pessoal ao serviço, o SERAM registou um acréscimo de 193 trabalhadores (+2,2%), face ao período homólogo do ano anterior. Das empresas públicas regionais, foi o SESARAM que teve uma maior variação absoluta (+130 trabalhadores). As empresas participadas não apresentam qualquer variação.

Quadro 7- Pessoal ao serviço – empresas SERAM

			Variação 2022/2021	
	30.09.2022	30.09.2021	Variação Abs	%
APRAM	174	166	8	4,8%
ARM	867	863	4	0,5%
CARAM	47	47	0	0,0%
EEM	645	657	-12	-1,8%
GESBA	324	303	21	6,9%
HF	506	482	24	5,0%
IHM	178	161	17	10,6%
MPE	7	7	0	0,0%
PATRIRAM	16	14	2	14,3%
MADEIRA TECNOPOLO	13	14	-1	-7,1%
SESARAM	5 948	5 818	130	2,2%
SDPO	46	47	-1	-2,1%
SDNM	44	42	2	4,8%
SDPS	50	50	0	0,0%
SMD	9	10	-1	-10,0%
STARTUP MADEIRA	9	9	0	0,0%
VIAEXPRESSO	35	35	0	0,0%
VIALITORAL	37	37	0	0,0%
SDM	29	29	0	0,0%
Total	**8 984**	**8 791**	**193**	**2,2%**

2.2. Situação financeira do SERAM

2.2.1. Ativo

Quadro 8- Ativo acumulado do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.09.2022			30.09.2021			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Ativo não corrente									
Ativos fixos tangíveis	1 318 668	8 160	1 326 828	1 317 638	10 006	1 327 644	0,1%	-18,5%	-0,1%
Clientes	6 495	-	6 495	9 884	-	9 884	-34,3%	0,0%	-34,3%
Créditos a receber	75 378	17 562	92 940	15 536	19 869	35 405	385,2%	-11,6%	162,5%
Outros	465 069	86 098	551 167	471 202	101 557	572 759	-1,3%	-15,2%	-3,8%
Total Ativo não corrente	1 865 610	111 820	1 977 430	1 814 260	131 432	1 945 693	2,8%	-14,9%	1,6%
Ativo corrente									
Clientes	81 707	9 977	91 685	80 211	9 799	90 009	1,9%	1,8%	1,9%
Créditos a receber	206 284	3 973	210 257	151 010	8 082	159 092	36,6%	-50,8%	32,2%
Caixa e outros depósitos bancários	134 799	60 537	195 336	69 305	51 885	121 190	94,5%	16,7%	61,2%
Outros	50 458	1 253	51 711	48 066	2 678	50 745	5,0%	-53,2%	1,9%
Total Ativo corrente	473 248	75 741	548 989	348 592	72 444	421 036	35,8%	4,6%	30,4%
Total Ativo	2 338 858	187 561	2 526 419	2 162 853	203 877	2 366 729	8,1%	-8,0%	6,7%

O total do *ativo* do SERAM aumentou cerca de 159,7 milhões de euros (+6,7%), em relação ao período homólogo do ano anterior. Este acréscimo resultou essencialmente do aumento de cerca de 176,0 milhões de euros (+8,1%) nas empresas públicas regionais, contrabalançando com uma diminuição de 16,3 milhões de euros (-8,0%), nas empresas participadas regionais.

O *ativo não corrente* do SERAM registou um acréscimo de 1,6%, e o *ativo corrente,* um aumento de 30,4%, sendo que, os principais aumentos ocorreram em *créditos a receber* e em *caixa e outros depósitos bancários,* contrabalançados com as reduções *em ativos intangíveis, em clientes* e em *ativos fixos tangíveis.*

Nas empresas participadas regionais e face ao período homólogo do ano anterior, destaca-se a VIAEXPRESSO, com as reduções de 10,8 milhões de euros no *ativo intangível* e de 6,4 milhões de euros nos *créditos a receber*. Ainda nesta categoria de empresas, a VIALITORAL registou reduções no *ativo intangível* em 3,0 milhões de euros e um aumento das *disponibilidades* em cerca de 2,0 milhões de euros.

Na análise às variações ocorridas no balanço das empresas públicas regionais, constata-se o aumento da rubrica de *créditos a receber* em 115,1 milhões de euros, destacando-se a EEM e a

ARM, e o acréscimo das disponibilidades em 65,5 milhões de euros, sobressaindo a EEM e o IHM. É de salientar o aumento de *ativos fixos tangíveis* em 1,0 milhão de euros, destacando-se os HF, o IHM e a GESBA. No que respeita aos decréscimos, estes ocorreram em *ativos intangíveis* (-4,4 milhões de euros), com o maior contributo da ARM e da PATRIRAM, e na rubrica de *clientes* (-1,9 milhões de euros), sobressaindo o SESARAM e a EEM.

O aumento expressivo do ativo da EEM, em 93,3 milhões de euros, é essencialmente explicado 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_2 nos mercados internacionais. A ARM também apresentou um acréscimo significativo do seu ativo, em 65,8 milhões de euros, justificado pelos valores a receber de subsídios ao investimento/contratos programa de financiamento.

É de salientar que o ativo dos HF e da GESBA aumentou derivado dos investimentos efetuados, bem como dos valores a receber referentes na sua maioria a subsídios.

Os maiores acréscimos do *ativo*, face ao período homólogo do ano anterior, aconteceram na EEM (+93,3 milhões de euros), na ARM (+65,8 milhões de euros) e no IHM (+31,4 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos do *ativo*, face ao período homólogo do ano anterior, verificaram-se no SESARAM (-22,0 milhões de euros), na VIAEXPRESSO (-12,7 milhões de euros) e na APRAM (-8,8 milhões de euros), duas empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

2.2.2. Passivo

Quadro 9- Passivo acumulado do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.09.2022			30.09.2021			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Passivo não corrente									
Acionistas/sócios	-	13 210	13 210	-	-	-	0,0%	100,0%	100,0%
Financiamentos obtidos	660 764	69 186	729 950	664 555	85 608	750 163	-0,6%	-19,2%	-2,7%
Outras dívidas a pagar	122 616	-	122 616	113 998	-	113 998	7,6%	0,0%	7,6%
Outros	202 183	9 014	211 197	205 346	10 884	216 230	-1,5%	-17,2%	-2,3%
Total Passivo não corrente	985 562	91 410	1 076 972	983 899	96 492	1 080 391	0,2%	-5,3%	-0,3%
Passivo corrente									
Fornecedores	112 160	725	112 884	87 620	640	88 260	28,0%	13,3%	27,9%
Acionistas/sócios	-	6 000	6 000	-	3 160	3 160	0,0%	89,9%	89,9%
Financiamentos obtidos	110 439	16 867	127 306	95 577	16 237	111 814	15,5%	3,9%	13,9%
Outras dívidas a pagar	109 930	2 645	112 575	74 417	6 343	80 760	47,7%	-58,3%	39,4%
Outros	23 611	21 475	45 086	26 745	20 520	47 265	-11,7%	4,7%	-4,6%
Total Passivo corrente	356 139	47 712	403 851	284 359	46 900	331 259	25,2%	1,7%	21,9%
Total Passivo	**1 341 701**	**139 122**	**1 480 823**	**1 268 258**	**143 392**	**1 411 650**	**5,8%**	**-3,0%**	**4,9%**

O total do *passivo* do SERAM aumentou 69,2 milhões de euros (+4,9%), quando comparado com o período homólogo do ano anterior. Este acréscimo resultou do aumento de cerca de 73,4 milhões de euros (+5,8%) nas empresas públicas regionais, contrabalançando com uma diminuição de 4,3 milhões de euros (-3,0%), nas empresas participadas regionais. O significativo acréscimo do passivo das empresas públicas regionais deveu-se à EEM, a qual 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_2, para valores significativamente superiores aos considerados pelo regulador, para efeitos da determinação das tarifas de energia de 2021 e 2022, os quais têm-se traduzido no crescimento dos montantes a receber pela EEM através da compensação tarifária. Essa compensação tarifária, será recebida pela EEM em 2023 e 2024. Sublinhe-se também o aumento do passivo dos HF, que recorreram a financiamento bancário, a fim de cumprir com o plano de investimento.

Relativamente às empresas participadas regionais, é de salientar a VIAEXPRESSO que continua a liquidar o financiamento contratado com a instituição bancária, apresentando uma redução da dívida financeira em 15,8 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, atenuando o aumento do *passivo* do SERAM. Por outro lado, a VIALITORAL apresentou um acréscimo no seu passivo no valor de 15,6 milhões de euros, justificado essencialmente pelo

valor a pagar aos seus acionistas (19,2 milhões de euros), resultante da operação harmónio realizada em 2022.

A dívida financeira total do SERAM decresceu 0,5%, em relação ao período homólogo do ano anterior. A redução foi de cerca de 4,7 milhões de euros, contribuindo as empresas participadas regionais com uma diminuição de 15,8 milhões de euros (-15,5%), contrabalançando com um aumento de 11,1 milhões de euros (+1,5%) das empresas públicas regionais.

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 65,1 milhões de euros (+23,0%), quando comparada com o período homólogo do ano anterior. As empresas públicas regionais contribuíram com um aumento de 68,7 milhões de euros (+24,9%), enquanto, que as empresas participadas regionais contrabalançaram com uma redução de 3,6 milhões de euros (-51,7%). As empresas públicas que mais contribuíram para este aumento foram a EEM (+41,9 milhões de euros), o IHM (+14,7 milhões de euros), os HF (+7,3 milhões de euros) e o SESARAM (+6,1 milhões de euros).

Os maiores acréscimos do *passivo*, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na EEM (+80,7 milhões de euros), nos HF (+18,5 milhões de euros), na VIALITORAL (+15,6 milhões de euros), no SESARAM (+15,1 milhões de euros) e no IHM (+13,5 milhões de euros), quatro empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

As maiores reduções do *passivo*, face ao período homólogo do ano anterior, registaram-se na VIAEXPRESSO (-19,9 milhões de euros), na APRAM (-19,5 milhões de euros), na SDPO (-8,8 milhões de euros), na SMD (-8,1 milhões de euros) e na ARM (-7,7 milhões de euros), quatro empresas públicas regionais e uma empresa participada regional. De realçar ainda, as reduções do *passivo* na MPE (-6,0 milhões de euros) e na PATRIRAM (-5,0 milhões de euros).

No mesmo período, apenas foi registado um aumento da dívida financeira em duas empresas públicas regionais: a EEM (+41,7 milhões de euros) e os HF (+11,9 milhões de euros).

Para o mesmo intervalo de tempo, as maiores reduções da dívida financeira ocorreram na VIAEXPRESSO (-15,8 milhões de euros), na APRAM (-15,6 milhões de euros), na SMD (-7,6 milhões de euros), na SDPO (-6,6 milhões de euros) e na SDNM (-3,1 milhões de euros), quatro empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

É de salientar que as quatro Sociedades de Desenvolvimento viram a sua dívida financeira consolidada diminuir em cerca de 20,2 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, por via da liquidação dos financiamentos contratados com as instituições bancárias.

Relativamente à análise da liquidez do SERAM, tanto nas empresas públicas regionais como nas empresas participadas regionais, o endividamento de curto prazo encontra-se coberto por ativos passíveis de ser convertidos em meios financeiros líquidos, também no curto prazo. No cômputo geral, o SERAM evidencia capacidade para satisfazer as obrigações de curto prazo a 30.09.2022, em que a sua liquidez geral e o fundo de maneio cresceram face ao período homólogo anterior.

Quadro 10- Liquidez do SERAM

	30.09.2022			30.09.2021			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Fundo de Maneio (milhares de euros)	117 108	28 030	145 138	64 233	25 545	89 778	82,3%	9,7%	61,7%
Liquidez Geral (rácio)	132,9%	158,7%	135,9%	122,6%	154,5%	127,1%	10,3 p.p.	4,3 p.p.	8,8 p.p.

2.2.3. Situação Líquida

Quadro 11- Capitais próprios acumulados do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.09.2022			30.09.2021			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Capital próprio									
Capital subscrito	762 800	1 000	763 800	762 189	16 625	778 814	0,1%	-94,0%	-1,9%
Outros instrumentos de capital próprio	306 147	-	306 147	264 336	-	264 336	15,8%	0,0%	15,8%
Reservas	192 038	1 031	193 069	187 798	4 616	192 414	2,3%	-77,7%	0,3%
Resultados transitados	(746 196)	32 671	(713 525)	(712 285)	26 080	(686 205)	-4,8%	25,3%	-4,0%
Outras	494 965	-	494 965	394 640	-	394 640	25,4%	0,0%	25,4%
Resultado líquido do período	(12 596)	13 737	1 141	(2 083)	13 164	11 080	-504,6%	4,4%	-89,7%
Total Capital próprio	**997 157**	**48 439**	**1 045 596**	**894 595**	**60 485**	**955 080**	**11,5%**	**-19,9%**	**9,5%**

O total da situação líquida do SERAM teve um acréscimo de 90,5 milhões de euros (+9,5%), quando comparado com o período homólogo do ano anterior, consequência do aumento em *outras variações no capital próprio,* no valor de 100,8 milhões de euros, nomeadamente na ARM (+62,1 milhões de euros), no IHM (+19,6 milhões de euros) e na EEM (+12,0 milhões de euros). Deveu-se ainda ao aumento das seguintes rubricas: *outros instrumentos de capital próprio* (+41,8 milhões de euros) e *reservas* (+0,7 milhões de euros), sendo atenuado com o agravamento dos *resultados transitados* (-27,3 milhões de euros), com a redução do *capital subscrito* (-15,0 milhões de euros) e com a diminuição do *resultado líquido do período* (-9,9 milhões de euros). A variação da situação líquida das empresas públicas regionais, face ao período homólogo do ano anterior, foi positiva em 102,6 milhões de euros, e nas empresas participadas regionais, a variação foi negativa em 12,1 milhões de euros.

Os maiores acréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na ARM (+73,5 milhões de euros), no IHM (+17,9 milhões de euros), na EEM (+12,5 milhões de euros), na APRAM (+10,7 milhões de euros) e na GESBA (+9,9 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram no SESARAM (-37,1 milhões de euros), na VIALITORAL (-19,2 milhões de euros), na SDPS (-4,0 milhões de euros) e na STARTUP MADEIRA (-0,1 milhões de euros), três empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

Note-se, que, com o intuito de assegurar o pagamento do serviço da dívida para o ano de 2022, tanto a APRAM, como as quatro Sociedades de Desenvolvimento, foram alvo de uma operação de injeção de capital contabilizada em prestações acessórias no segundo trimestre de 2022, nos

montantes de 18,5 milhões de euros e 22,1 milhões de euros, respetivamente. Também é de salientar, que, o IHM recebeu cerca de 0,6 milhões de euros até 30.09.2022, a fim de assegurar a dívida financeira no ano de 2022 ao Instituto da Habitação e Reabilitação Urbana, I.P., sendo este valor registado em prestações acessórias.

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 2022, no valor de 0,6 milhões de euros. Por outro lado, a VIALITORAL apresentou uma variação negativa, por via de uma operação harmónio, a qual consistiu no seguinte:

1. Aumento do capital social em 3,6 milhões de euros, para 19,7 milhões de euros, através de incorporação de parte da reserva legal e mediante aumento do valor nominal das participações sociais para 197,10 euros;

2. Redução imediata e sucessiva do capital social, de 19,7 milhões de euros para 0,5 milhões de euros, mediante a redução do valor nominal das participações para 5,00 euros.

A rubrica do capital próprio que mais decresceu foi a de resultados transitados (-27,3 milhões de euros), justificada pelas transferências dos RLE negativos de 2021 para esta rubrica.

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

		%			
↑	VIALITORAL	82,9%	↓	SMD	-6,6%
	SDM	76,4%		CARAM	-9,5%
	VIAEXPRESSO	24,1%		SESARAM	-24,1%

3. Investimento e Endividamento do SERAM

3.1. Investimento

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

Quadro 12- Despesas de investimento do SERAM

Unidade: milhares de euros

Fluxos de caixa das atividades de investimento	30.09.2022			30.09.2021			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Investimento									
Ativos fixos tangíveis	33 815	200	34 015	34 830	793	35 622	-2,9%	-74,8%	-4,5%
Ativos intangíveis	26 940	-	26 940	20 713	-	20 713	30,1%	0,0%	30,1%
Propriedades de Investimento	446	-	446	-	-	-	100,0%	0,0%	100,0%
Outros investimentos	9	-	9	1 310	-	1 310	-99,3%	0,0%	-99,3%
Total de investimento	**61 210**	**200**	**61 410**	**56 852**	**793**	**57 645**	**7,7%**	**-74,8%**	**6,5%**

As despesas de investimento do SERAM a 30.09.2022, de 61,4 milhões de euros, aumentaram 6,5% relativamente ao período homólogo do ano anterior, em que atingiram 57,6 milhões de euros, ou seja, mais 3,8 milhões de euros, face a 30.09.2021.

Em comparação com o período homólogo do ano anterior, o investimento nas empresas públicas regionais registou um acréscimo de 4,4 milhões de euros (+7,7%) e nas empresas participadas regionais registou uma redução de 0,6 milhões de euros (-74,8%).

Houve investimento em quinze entidades do SERAM, que se concentrou essencialmente em seis empresas: na EEM, com 26,9 milhões de euros, nos HF, com 12,0 milhões de euros, na ARM, com 8,0 milhões de euros, no SESARAM, com 3,8 milhões de euros, no IHM, com 3,2 milhões de euros, na GESBA, com 2,8 milhões de euros e na APRAM, com 1,8 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 (34,0 milhões de euros), com uma redução de 1,6 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, o que traduz 55,4% do investimento do período. Em segundo plano, surge o investimento em *ativos intangíveis* (26,9 milhões de euros), com um acréscimo de 6,2 milhões de euros face ao período de referência, absorvendo assim, 43,9% do investimento realizado.

3.2. Dívida

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

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

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

Quadro 13- Dívida das empresas do SERAM

Unidade: milhares de euros

			Variação 2022/2021	
	30.09.2022	30.09.2021	Abs	%
Dívida financeira total	834 484	839 454	-4 970	-0,6%
Dívida financeira com aval	446 389	474 000	-27 612	-5,8%
Dívida comercial	248 624	200 984	47 640	23,7%
Dívida total	**1 083 107**	**1 040 437**	**42 670**	**4,1%**

A dívida total do SERAM aumentou 42,7 milhões de euros (+4,1%), quando comparada com o período homólogo do ano anterior. A dívida financeira diminuiu 4,9 milhões de euros (-0,6%) e a dívida comercial aumentou 47,6 milhões de euros (+23,7%). Em termos absolutos, foi a dívida comercial que mais contribuiu para o agravamento da dívida total.

Quadro 14- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.09.2022			30.09.2021			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Dívida financeira	748 430	86 054	834 484	737 425	102 028	839 454	1,5%	-15,7%	-0,6%
Dívida comercial	247 333	1 291	248 624	199 803	1 181	200 984	23,8%	9,3%	23,7%
Dívida total	**995 763**	**87 345**	**1 083 107**	**937 228**	**103 209**	**1 040 437**	**6,2%**	**-15,4%**	**4,1%**

O agravamento da dívida total do SERAM, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 42,7 milhões de euros (+4,1%). Nas empresas públicas regionais, aumentou 58,5 milhões de euros

(+6,2%), ou seja, 137,2% do agravamento da dívida total do SERAM, enquanto que nas empresas participadas regionais houve um decréscimo de 15,9 milhões de euros (-15,4%).

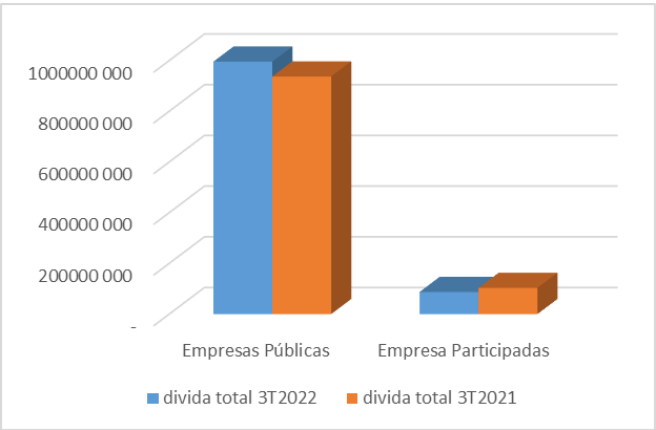
A redução da dívida financeira, face ao período homólogo do ano anterior, foi de apenas 4,9 milhões de euros (-0,6%), contribuindo as empresas participadas regionais com uma diminuição de 15,9 milhões de euros (-15,7%), enquanto que as empresas públicas regionais aumentaram em 11,0 milhões de euros (+1,5%). Relativamente à dívida comercial, esta aumentou face ao período homólogo do ano anterior, em 47,6 milhões de euros (+23,7%), tendo as empresas públicas regionais contribuído com um acréscimo de 47,5 milhões de euros (+23,8%) e as empresas participadas regionais com um ligeiro aumento de 0,1 milhões de euros (+9,3%).

É de salientar 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.

O significativo agravamento da dívida comercial das empresas públicas regionais, deveu-se em grande parte à EEM, IHM, HF e ARM. 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. Relativamente às empresas IHM, HF e ARM, estas aumentaram a sua dívida comercial, derivado dos investimentos efetuados em cumprimento do plano investimentos, que a 30.09.2022 estão por liquidar.

A dívida total a 30.09.2022 encontra-se concentrada em 91,9%, nas empresas públicas regionais e em 8,1%, nas empresas participadas regionais, registando-se um aumento do peso relativo da dívida total das empresas públicas regionais em 1,9 p.p., face ao terceiro trimestre de 2021.

Gráfico 4 – Dívida total das empresas do SERAM



Os maiores acréscimos da dívida total ocorreram nas seguintes empresas:

- EEM – 70,5 milhões de euros;
- HF – 18,5 milhões de euros; e
- IHM – 9,8 milhões de euros.

Os maiores decréscimos da dívida total ocorreram nas seguintes empresas:

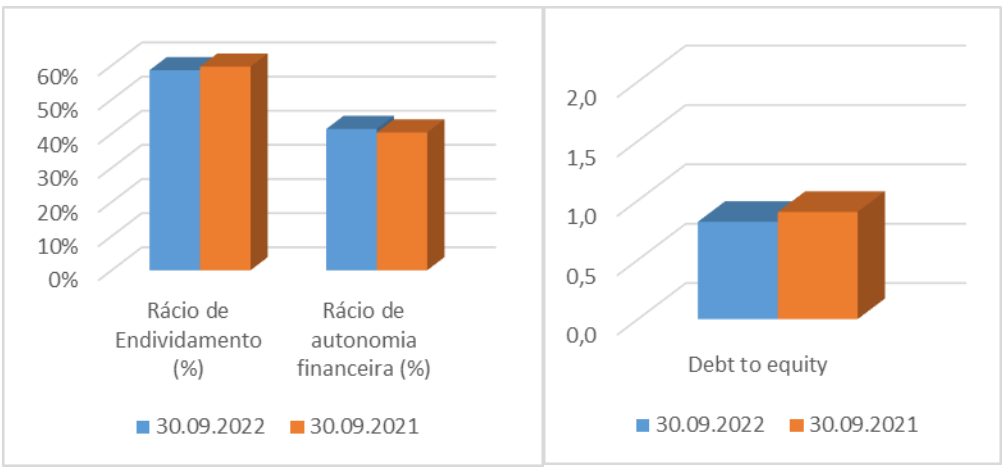
- VIAEXPRESSO – 15,7 milhões de euros;
- APRAM – 15,1 milhões de euros; e
- SMD – 7,7 milhões de euros.

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 30.09.2022. A autonomia financeira apresenta uma maior solidez face ao período homólogo do ano anterior, crescendo 1,0 p.p., enquanto o peso do endividamento diminuiu 1,0 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*

	30.09.2022			30.09.2021		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Rácio de Endividamento (%)	57,4%	74,2%	58,6%	58,6%	70,3%	59,6%
Rácio de autonomia financeira (%)	42,6%	25,8%	41,4%	41,4%	29,7%	40,4%
Debt to equity	0,8	1,8	0,8	0,8	1,7	0,9

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



Siglas e abreviaturas

Siglas

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

SIGLA	DESIGNAÇÃO
SRIC	Secretaria Regional da Inclusão Social e Cidadania
SRF	Secretaria Regional das Finanças
SRS	Secretaria Regional de Saúde e Proteção Civil
STARTUP MADEIRA	STARTUP MADEIRA – More Than Ideas, Lda.
TELEFÉRICOS	Teleféricos da Madeira, S.A.
VAB	Valor Acrescentado Bruto
VIAEXPRESSO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
VIALITORAL	Vialitoral - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.

Conceitos utilizados

CONCEITOS	FÓRMULAS
Debt to equity	Passivo financeiro / Capital Próprio
EBIT	*Earning Before Interest, taxes* = Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)
EBITDA	*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* =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 (*cash costs* 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/*debt to equity* 23

Índice de figuras

Figura 1- Maiores acréscimos e decréscimos dos *resultados líquidos* do SERAM a 30.09.2022 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 22
Gráfico 5 – Endividamento, Autonomia Financeira e *Debt to equity* das empresas do SERAM 23

Anexos

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2022 29
Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2021 32
Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2022 35
Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2021 40
Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2022 45
Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2021 48

Anexo 7 - Dívida do SERAM a 30 de setembro de 2022 51
Anexo 8 - Dívida do SERAM a 30 de setembro de 2021 52

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2022

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	5 212	29 509	351	204 853	20 133	8 422	3 412
Subsídios à exploração	2 975	2 283	268	38	2	6 864	4 059
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(804)	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	11 179	-	85	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(1 991)	(32)	(128 843)	(7 921)	(5 833)	-
Fornecimentos e serviços externos	(1 668)	(7 666)	(280)	(11 644)	(2 947)	(1 768)	(2 223)
Gastos com o pessoal	(6 427)	(12 489)	(660)	(25 665)	(4 081)	(8 908)	(3 329)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	99	-	(750)	-	1	(715)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	2 190	-	-	-	-	0	-
Outros rendimentos	2 470	6 589	3	2 374	139	3 357	1 937
Outros gastos	(249)	(67)	(30)	(5 607)	(1 295)	(81)	(1 200)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**4 503**	**16 268**	**(380)**	**45 130**	**4 029**	**2 139**	**1 941**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(10 568)	(8 251)	(124)	(38 500)	(360)	(2 687)	(3 950)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**(6 066)**	**8 017**	**(504)**	**6 631**	**3 669**	**(548)**	**(2 009)**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	34	-	-	400	-	4	5
Juros e gastos similares suportados	(2 130)	(0)	(15)	(2 684)	(39)	(167)	(52)
Resultado antes de impostos	**(8 162)**	**8 017**	**(518)**	**4 347**	**3 630**	**(712)**	**(2 056)**
Imposto sobre o rendimento do período	(13)	-	-	(1 355)	(466)	64	-
Impostos deferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	**(8 174)**	**8 017**	**(518)**	**2 992**	**3 164**	**(648)**	**(2 056)**

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	1 607	12 368	457	226	355	680	702
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)	(5)	(30)	-
Fornecimentos e serviços externos	(259)	(403)	(119)	(253)	(184)	(323)	(73)
Gastos com o pessoal	(273)	(430)	(223)	(447)	(624)	(705)	(151)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	110	-	26	86	55	114	216
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	2 974	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	537	1	1	1 034	386	8	177
Outros gastos	(122)	(31)	(14)	(146)	(94)	(152)	(259)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**4 574**	**11 504**	**129**	**547**	**(80)**	**(407)**	**612**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(722)	(2 550)	(15)	(3 078)	(1 237)	(840)	(2 815)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**3 852**	**8 954**	**114**	**(2 532)**	**(1 317)**	**(1 247)**	**(2 203)**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	7	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(536)	(4 201)	-	(0)	-	-	-
Resultado antes de impostos	**3 323**	**4 753**	**114**	**(2 532)**	**(1 317)**	**(1 247)**	**(2 203)**
Imposto sobre o rendimento do período	(18)	(767)	-	-	-	-	-
Impostos deferidos	(445)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	**2 861**	**3 985**	**114**	**(2 532)**	**(1 317)**	**(1 247)**	**(2 203)**

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	178 349	403	14 869	12 242	8 463	502 614
Subsídios à exploração	10 209	216	-	-	-	26 993
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	(804)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	14	-	-	-	-	11 278
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(55 512)	-	-	-	-	(200 166)
Fornecimentos e serviços externos	(12 842)	(401)	(5 041)	(4 072)	(2 846)	(55 012)
Gastos com o pessoal	(134 129)	(226)	(1 123)	(1 342)	(1 267)	(202 500)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	(758)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(546)	-	-	(546)
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	5 164
Outros rendimentos	3 670	1	13 781	235	221	36 921
Outros gastos	(1 237)	(7)	(94)	(9)	(1 770)	(12 465)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**(11 478)**	**(13)**	**21 846**	**7 054**	**2 802**	**110 720**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(4 632)	(5)	(8 876)	(3 011)	(160)	(92 381)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**(16 110)**	**(18)**	**12 970**	**4 044**	**2 642**	**18 338**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	9	-	692	-	0	1 152
Juros e gastos similares suportados	(1 378)	-	(1 248)	(141)	-	(12 591)
Resultado antes de impostos	**(17 478)**	**(18)**	**12 414**	**3 903**	**2 642**	**6 899**
Imposto sobre o rendimento do período	(44)	(1)	(1 584)	(9)	(132)	(4 326)
Impostos deferidos	-	-	-	(987)	-	(1 432)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	**(17 523)**	**(19)**	**10 831**	**2 906**	**2 509**	**1 141**

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2021

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	2 233	25 542	236	139 654	13 955	6 104	1 139
Subsídios à exploração	3 204	487	285	108	4	4 334	6 162
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(1 533)	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	60	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	10 208	-	200	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(2 159)	(15)	(72 317)	(6 555)	(4 643)	-
Fornecimentos e serviços externos	(1 319)	(9 256)	(252)	(11 771)	(2 571)	(1 582)	(2 221)
Gastos com o pessoal	(6 326)	(12 075)	(635)	(24 714)	(3 687)	(8 252)	(2 960)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	273	-	(1 250)	-	-	231
Provisões (aumentos / reduções)	(170)	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	1 122	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	1 330	4 463	0	2 011	220	2 672	1 597
Outros gastos	(508)	(61)	(33)	(5 335)	(777)	(78)	(1 785)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**(433)**	**7 214**	**(415)**	**35 062**	**589**	**(1 185)**	**2 163**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(10 461)	(8 062)	(114)	(29 708)	(392)	(1 323)	(3 704)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**(10 894)**	**(848)**	**(528)**	**5 354**	**197**	**(2 508)**	**(1 541)**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	5	-	-	512	-	-	12
Juros e gastos similares suportados	(2 924)	(7)	-	(2 319)	(16)	(135)	(82)
Resultado antes de impostos	**(13 812)**	**(855)**	**(528)**	**3 546**	**181**	**(2 643)**	**(1 611)**
Imposto sobre o rendimento do período	-	-	-	(1 177)	(48)	66	-
Impostos deferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	**(13 812)**	**(855)**	**(528)**	**2 369**	**133**	**(2 578)**	**(1 611)**

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2021 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	1 640	11 845	659	45	193	201	89
Subsídios à exploração	-	-	-	-	-	-	-
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	(0)	(1)	(12)	-
Fornecimentos e serviços externos	(248)	(304)	(113)	(161)	(99)	(260)	(81)
Gastos com o pessoal	(285)	(387)	(260)	(412)	(575)	(732)	(165)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	87	-	52	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	851	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	533	3	14	1 052	335	15	172
Outros gastos	(104)	(49)	(10)	(560)	(24)	(51)	(99)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**2 473**	**11 108**	**342**	**(36)**	**(171)**	**(840)**	**(83)**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(752)	(2 505)	(16)	(3 005)	(1 191)	(833)	(2 816)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**1 721**	**8 603**	**326**	**(3 041)**	**(1 362)**	**(1 673)**	**(2 899)**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	1	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(545)	(3 846)	-	(0)	(0)	-	(0)
Resultado antes de impostos	**1 178**	**4 758**	**326**	**(3 041)**	**(1 362)**	**(1 673)**	**(2 899)**
Imposto sobre o rendimento do período	(15)	(824)	-	209	24	-	35
Impostos deferidos	(131)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	**1 032**	**3 933**	**326**	**(2 832)**	**(1 338)**	**(1 673)**	**(2 864)**

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2021 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	200 184	497	14 887	12 023	8 601	439 727
Subsídios à exploração	23 888	162	-	-	-	38 634
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	(1 533)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	60
Trabalhos para a própria entidade	17	-	-	-	-	10 425
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(53 514)	-	-	-	-	(139 217)
Fornecimentos e serviços externos	(15 844)	(276)	(4 449)	(4 319)	(2 916)	(58 043)
Gastos com o pessoal	(134 924)	(216)	(1 030)	(1 232)	(1 193)	(200 058)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	3	(605)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(546)	-	-	(716)
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	1 973
Outros rendimentos	3 415	0	13 190	187	177	31 387
Outros gastos	(1 823)	(6)	(86)	(9)	(1 887)	(13 285)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**21 399**	**162**	**21 965**	**6 650**	**2 784**	**108 748**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(4 329)	(8)	(8 912)	(3 013)	(65)	(81 208)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**17 070**	**154**	**13 054**	**3 637**	**2 719**	**27 541**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	2	-	764	-	1	1 296
Juros e gastos similares suportados	(1 528)	-	(1 428)	(171)	(0)	(13 003)
Resultado antes de impostos	**15 543**	**154**	**12 389**	**3 466**	**2 720**	**15 834**
Imposto sobre o rendimento do período	(41)	(24)	(2 106)	(10)	(136)	(4 049)
Impostos deferidos	-	-	-	(575)	-	(705)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	**15 502**	**130**	**10 283**	**2 881**	**2 584**	**11 080**

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2022

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	255 837	1 028	6 220	341 356
Propriedades de investimento	-	-	-	1 664
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	42	253 733	3	6 098
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	62 396
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	409	-	2 769
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	5 434	-	66 167
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	2	943
Ativos por impostos diferidos	-	8 381	-	-
Total do Ativo não corrente	255 879	268 985	6 225	481 393
Ativo corrente				
Inventários	10	3 490	-	11 562
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	1 624	38 008	77	23 097
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	87	898	6	619
Acionistas / sócios	8 464	-	-	-
Outros Créditos a receber	35	73 719	-	82 360
Diferimentos	14	419	28	163
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 950	23 158	473	47 412
Total do Ativo corrente	14 183	139 693	585	165 212
Total do ativo	**270 062**	**408 678**	**6 810**	**646 605**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
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	82 956	179 140	7	69 302
Resultado líquido do período	**(8 174)**	**8 017**	**(518)**	**2 992**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**172 372**	**234 099**	**5 469**	**165 167**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	433	128 233	-	6 397
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	62 232	3 705	-	287 832
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	16 153
Passivos por impostos diferidos	14 310	-	749	188
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	321	21 773	235	14 682
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	77 295	153 711	984	325 251
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	184	5 225	33	54 202
Adiantamentos de clientes	-	50	-	-
Estado e outros entes públicos	378	434	27	1 683
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	16 719	4 275	-	66 258
Outras dívidas a pagar	2 268	9 625	297	34 044
Diferimentos	-	1 257	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	846	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	20 395	20 867	357	156 187
Total do passivo	**97 690**	**174 579**	**1 341**	**481 438**
Total do capital próprio e do passivo	**270 062**	**408 678**	**6 810**	**646 605**
N.º de trabalhadores	**174**	**867**	**47**	**645**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**62 267**	**875**	**-**	**354 090**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**16 684**	**7 105**	**-**	**-**
Dívida com aval da RAM	**62 267**	**875**	**-**	**80 000**

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	8 857	45 684	201 034	47 744
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	3 469	-	-	-
Ativos biológicos	47	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	3 318	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	3 776	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	37	29	-	-
Ativos por impostos diferidos	30	-	-	614
Total do Ativo não corrente	12 642	45 728	208 127	48 357
Ativo corrente				
Inventários	771	768	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	5 383	463	1 566	372
Adiantamentos a fornecedores	-	37	-	-
Estado e outros entes públicos	-	2 965	17	547
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	14 238	6 223	3 221	254
Diferimentos	86	73	41	30
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1 492	2 567	18 688	2 053
Total do Ativo corrente	21 986	13 094	23 532	3 256
Total do ativo	**34 628**	**58 822**	**231 659**	**51 613**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	17 852	10 500	25 821
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3 451	30 403	1 660
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	120
Outras reservas	4 370	140	141 271	-
Resultados transitados	7 698	(23 734)	(47 897)	(14 077)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	416	17 001	-	-
Outras variações no capital próprio	7 665	8 276	61 725	12 225
Resultado líquido do período	**3 164**	**(648)**	**(2 056)**	**2 861**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**23 911**	**22 680**	**194 019**	**28 609**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	-	31	-	30
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 198	20 747	11 654	12 917
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	77	2 475	504	1 834
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	206	-	21 277	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	2 480	23 253	33 436	14 781
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	4 589	1 254	19	52
Adiantamentos de clientes	-	-	-	3
Estado e outros entes públicos	742	528	179	82
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	253	-	276	1 839
Outras dívidas a pagar	2 652	10 436	1 172	2 232
Diferimentos	-	670	2 557	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	4 014
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	8 236	12 889	4 204	8 223
Total do passivo	**10 717**	**36 142**	**37 640**	**23 004**
Total do capital próprio e do passivo	**34 628**	**58 822**	**231 659**	**51 613**
N.º de trabalhadores	**324**	**506**	**178**	**7**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**2 451**	**20 747**	**11 931**	**14 417**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**-**	**-**	**-**	**339**
Dívida com aval da RAM	**-**	**20 747**	**-**	**14 417**

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	18	535	157 694	53 592
Propriedades de investimento	13 480	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	110 542	-	-	-
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	385	-	-	-
Outros investimentos financeiros	4	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	125 149	535	157 694	53 592
Ativo corrente				
Inventários	-	-	0	157
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	119	137	291	5
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	2 379	57	254	186
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	-	0	3 479	2 589
Diferimentos	54	2	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	7 799	516	3 932	247
Total do Ativo corrente	10 351	711	7 957	3 185
Total do ativo	**135 500**	**1 246**	**165 651**	**56 777**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
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	-	-	25 169	6 451
Resultado líquido do período	**3 985**	**114**	**(2 532)**	**(1 317)**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**66 081**	**(11 046)**	**86 098**	**21 546**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	-	3 390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	12 214	56 850	26 148
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	0	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	4 322	988
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	64 122	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	64 205	12 215	64 562	27 136
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	13	45	149	3 801
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	55	22	15	21
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	6 567	3 718
Outras dívidas a pagar	5 079	10	8 261	554
Diferimentos	68	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5 214	78	14 991	8 095
Total do passivo	**69 419**	**12 292**	**79 554**	**35 231**
Total do capital próprio e do passivo	**135 500**	**1 246**	**165 651**	**56 777**
N.º de trabalhadores	**16**	**13**	**46**	**44**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**-**	**-**	**63 417**	**29 867**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**-**	**12 214**	**-**	**-**
Dívida com aval da RAM	**-**	**12 214**	**63 417**	**29 867**

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	34 965	107 331	55 663	41
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	63	-
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	-	-	973	1
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	34 965	107 331	56 698	42
Ativo corrente				
Inventários	5 571	-	9 101	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	173	176	7 072	87
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	215	22	484	32
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	12 016	4 512	3 321	153
Diferimentos	-	-	-	1
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 643	2 815	9 901	465
Total do Ativo corrente	21 618	7 525	29 879	738
Total do ativo	**56 583**	**114 856**	**86 577**	**780**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	79 519	78 556	234 300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	31 986	54 923	-	-
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	7	5 263	14 413	-
Resultado líquido do período	**(1 247)**	**(2 203)**	**(17 523)**	**(19)**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**23 558**	**33 413**	**(72 687)**	**585**
Passivo				
Passivo não corrente				
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	-	867	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	29 181	70 451	83 162	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	12	2	42 322	9
Adiantamentos de clientes	-	-	24	-
Estado e outros entes públicos	27	59	263	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 900	7 633	-	-
Outras dívidas a pagar	904	3 299	27 579	167
Diferimentos	-	-	5 915	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	3 844	10 993	76 102	185
Total do passivo	**33 024**	**81 444**	**159 265**	**195**
Total do capital próprio e do passivo	**56 583**	**114 856**	**86 577**	**780**
N.º de trabalhadores	**50**	**9**	**5948**	**9**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**25 717**	**74 083**	**75 000**	**-**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**-**	**-**	**-**	**-**
Dívida com aval da RAM	**25 717**	**74 083**	**75 000**	**-**

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	6 138	2 022	1 071	1 326 828
Propriedades de investimento	-	-	-	15 345
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	77 256	6 937	864	459 007
Ativos biológicos	-	-	-	47
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	324	63 440
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	6 495
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	17 562	-	-	92 940
Diferimentos	-	-	-	385
Outros investimentos financeiros	10	9	9	2 018
Ativos por impostos diferidos	1 885	-	-	10 910
Total do Ativo não corrente	102 851	8 969	2 267	1 977 430
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	31 431
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	20	9 957	3 058	91 685
Adiantamentos a fornecedores	-	-	6	43
Estado e outros entes públicos	912	-	283	9 960
Acionistas / sócios	-	-	-	8 464
Outros Créditos a receber	3 973	0	164	210 257
Diferimentos	217	125	543	1 796
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	43 825	16 713	5 689	195 336
Total do Ativo corrente	48 946	26 795	9 743	548 989
Total do ativo	**151 797**	**35 764**	**12 010**	**2 526 419**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	500	500	763 800
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	306 147
Prémios de emissão	-	-	-	0
Reservas legais	931	100	100	11 846
Outras reservas	-	-	173	181 222
Resultados transitados	32 671	-	-	(713 525)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	604
Excedentes de revalorização	-	-	-	21 763
Outras variações no capital próprio	-	-	-	472 598
Resultado líquido do período	**10 831**	**2 906**	**2 509**	**1 141**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**44 933**	**3 506**	**3 283**	**1 045 596**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	5 428	3 586	3 449	168 730
Acionistas / sócios	-	13 210	-	13 210
Financiamentos obtidos	69 186	-	-	729 950
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	16 153
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	26 314
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	122 616
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	74 615	16 796	3 449	1 076 972
Passivo corrente				
Provisões	1 938	3 094	-	5 032
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	488	236	249	112 884
Adiantamentos de clientes	63	-	55	195
Estado e outros entes públicos	46	1 441	192	6 205
Acionistas / sócios	-	6 000	-	6 000
Financiamentos obtidos	16 867	-	-	127 306
Outras dívidas a pagar	2 036	608	1 350	112 575
Diferimentos	10 811	4 082	3 432	28 793
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	4 860
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	32 250	15 461	5 279	403 851
Total do passivo	**106 865**	**32 257**	**8 727**	**1 480 823**
Total do capital próprio e do passivo	**151 797**	**35 764**	**12 010**	**2 526 419**
N.º de trabalhadores	**35**	**37**	**29**	**8984**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**86 054**	**-**	**-**	**820 914**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**-**	**-**	**-**	**36 342**
Dívida com aval da RAM	**-**	**-**	**-**	**458 603**

Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2021

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	265 188	1 070	6 317	341 122
Propriedades de investimento	-	-	-	1 664
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	6	259 752	-	6 108
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	62 332
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	786	-	5 994
Acionistas / sócios	-	-	542	-
Créditos a receber	-	8 821	-	6 493
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	1	930
Ativos por impostos diferidos	-	7 849	-	148
Total do Ativo não corrente	265 194	278 278	6 859	424 792
Ativo corrente				
Inventários	10	3 385	-	11 689
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	1 668	32 217	67	22 376
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	618	1 606	18	-
Acionistas / sócios	8 740	-	-	-
Outros Créditos a receber	-	18 855	-	85 502
Diferimentos	3	308	33	131
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	2 669	8 270	372	8 848
Total do Ativo corrente	13 708	64 641	490	128 545
Total do ativo	**278 902**	**342 918**	**7 350**	**553 336**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	103 552	19 706	3 964	20 000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	60 057	-	4 669	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	3 941	-	4 020
Outras reservas	3 458	8 108	-	20 431
Resultados transitados	(74 582)	12 698	(7 089)	48 514
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4 447	-
Outras variações no capital próprio	83 036	117 017	-	57 294
Resultado líquido do período	**(13 812)**	**(855)**	**(528)**	**2 369**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**161 709**	**160 614**	**5 463**	**152 629**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	438	137 260	-	6 458
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	87 443	4 143	542	254 618
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	16 461
Passivos por impostos diferidos	14 217	-	766	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	286	23 083	322	14 644
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	102 384	164 485	1 630	292 182
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	64	3 992	42	30 288
Adiantamentos de clientes	-	57	-	-
Estado e outros entes públicos	782	429	26	4 428
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	7 115	5 775	-	57 757
Outras dívidas a pagar	2 840	6 675	190	16 052
Diferimentos	-	891	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	4 009	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	14 809	17 819	257	108 525
Total do passivo	**117 193**	**182 304**	**1 887**	**400 707**
Total do capital próprio e do passivo	**278 902**	**342 918**	**7 350**	**553 336**
N.º de trabalhadores	**166**	**863**	**47**	**657**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**77 874**	**2 813**	**542**	**312 375**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**16 684**	**7 105**	**-**	**-**
Dívida com aval da RAM	**77 874**	**1 313**	**542**	**80 000**

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2021 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	7 299	31 491	193 125	50 562
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	337	-	-	-
Ativos biológicos	22	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	1 470	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	3 104	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	221	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	28	20	-	0
Ativos por impostos diferidos	30	-	-	1 119
Total do Ativo não corrente	7 917	32 996	196 450	51 681
Ativo corrente				
Inventários	935	786	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	3 326	363	1 661	378
Adiantamentos a fornecedores	-	95	-	-
Estado e outros entes públicos	105	1 098	17	538
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	7 189	2 844	37	115
Diferimentos	37	50	286	23
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 019	2 125	1 797	2 079
Total do Ativo corrente	14 629	7 361	3 798	3 133
Total do ativo	**22 546**	**40 356**	**200 248**	**54 814**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	17 852	10 500	25 821
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3 451	28 798	1 660
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	47
Outras reservas	4 121	140	141 271	-
Resultados transitados	7 400	(19 972)	(45 057)	(15 457)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	432	17 406	-	-
Outras variações no capital próprio	1 348	6 074	42 127	12 692
Resultado líquido do período	**133**	**(2 578)**	**(1 611)**	**1 032**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**14 034**	**22 716**	**176 102**	**25 795**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	-	31	-	30
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 451	8 383	12 575	14 755
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	83	2 647	329	1 915
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	242	-	6 327	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	2 775	11 062	19 231	16 700
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	4 210	1 149	16	43
Adiantamentos de clientes	-	-	-	6
Estado e outros entes públicos	175	432	164	88
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	118	500	984	2 509
Outras dívidas a pagar	1 233	3 273	1 385	2 196
Diferimentos	-	1 225	2 368	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	7 477
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5 737	6 579	4 916	12 319
Total do passivo	**8 512**	**17 640**	**24 147**	**29 019**
Total do capital próprio e do passivo	**22 546**	**40 356**	**200 248**	**54 814**
N.º de trabalhadores	**303**	**482**	**161**	**7**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**2 570**	**8 883**	**13 559**	**16 925**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**-**	**-**	**-**	**339**
Dívida com aval da RAM	**-**	**8 383**	**714**	**16 925**

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2021 (*Continuação*)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	21	553	161 333	54 413
Propriedades de investimento	13 228	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	112 606	-	-	7
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	704	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	444	-	-	-
Outros investimentos financeiros	3	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	127 006	553	161 333	54 419
Ativo corrente				
Inventários	-	-	0	160
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	7	217	340	27
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	2 212	48	138	158
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	-	0	3 665	3 294
Diferimentos	23	6	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	7 025	1 109	4 298	185
Total do Ativo corrente	9 267	1 380	8 443	3 824
Total do ativo	**136 273**	**1 933**	**169 775**	**58 243**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	6 805	4 180	108 316	47 873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	53 947	36 028
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1 361	152	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	49 078	(15 964)	(102 343)	(69 565)
Ajustamentos em ativos financeiros	679	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	-	24 355	6 668
Resultado líquido do período	**3 933**	**326**	**(2 832)**	**(1 338)**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**61 856**	**(11 307)**	**81 442**	**19 664**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	-	3 390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	12 214	63 417	29 215
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	6 408	1 459
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	69 063	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	69 146	12 214	73 215	30 674
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	32	933	72	3 797
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	52	39	15	19
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	6 567	3 718
Outras dívidas a pagar	5 117	54	8 465	370
Diferimentos	68	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5 270	1 025	15 118	7 905
Total do passivo	**74 416**	**13 239**	**88 333**	**38 579**
Total do capital próprio e do passivo	**136 273**	**1 933**	**169 775**	**58 243**
N.º de trabalhadores	**14**	**14**	**47**	**42**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**-**	**-**	**69 983**	**32 933**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**-**	**12 214**	**-**	**-**
Dívida com aval da RAM	**-**	**12 214**	**69 983**	**32 933**

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2021 (*Continuação*)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	35 675	110 752	57 585	46
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	30	-
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	-	-	847	1
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	35 675	110 752	58 462	47
Ativo corrente				
Inventários	5 603	-	7 715	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	50	58	14 626	107
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	231	30	340	66
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	12 039	4 585	12 665	93
Diferimentos	3	-	0	1
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 862	2 074	14 749	543
Total do Ativo corrente	21 789	6 747	50 095	810
Total do ativo	**57 464**	**117 499**	**108 557**	**857**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	79 519	78 556	234 300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	28 475	47 250	-	-
Prémios de emissão	0	0	-	-
Reservas legais	-	-	24	19
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(78 724)	(99 751)	(301 754)	334
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	4 815	16 341	-
Resultado líquido do período	**(1 673)**	**(2 864)**	**15 502**	**130**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**27 597**	**28 006**	**(35 587)**	**728**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	347	3 134	5 152	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	25 717	74 083	75 000	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	1 280	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	30	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	26 064	78 497	80 182	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	1	22	42 573	3
Adiantamentos de clientes	60	-	56	-
Estado e outros entes públicos	26	6	150	33
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 900	7 633	-	-
Outras dívidas a pagar	815	3 335	21 182	83
Diferimentos	-	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	3 803	10 995	63 962	119
Total do passivo	**29 867**	**89 493**	**144 144**	**129**
Total do capital próprio e do passivo	**57 464**	**117 499**	**108 557**	**857**
N.º de trabalhadores	**50**	**10**	**5 818**	**9**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**28 617**	**81 717**	**75 000**	**-**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**-**	**-**	**-**	**-**
Dívida com aval da RAM	**28 617**	**81 717**	**75 000**	**-**

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2021 (*Continuação*)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	7 151	2 855	1 089	1 327 644
Propriedades de investimento	-	-	-	15 093
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	88 066	9 973	362	477 247
Ativos biológicos	-	-	-	22
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	389	64 895
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	9 884
Acionistas / sócios	-	-	-	542
Créditos a receber	19 869	-	-	35 405
Diferimentos	-	-	-	444
Outros investimentos financeiros	7	8	7	1 853
Ativos por impostos diferidos	2 408	1 095	-	12 649
Total do Ativo não corrente	117 502	13 930	1 848	1 945 693
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	30 284
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	20	9 778	2 722	90 009
Adiantamentos a fornecedores	-	-	8	103
Estado e outros entes públicos	1 487	852	271	9 834
Acionistas / sócios	-	-	-	8 740
Outros Créditos a receber	8 082	0	127	159 092
Diferimentos	220	119	524	1 767
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	37 205	14 680	6 282	121 190
Total do Ativo corrente	47 015	25 429	9 934	421 036
Total do ativo	**164 517**	**39 360**	**11 782**	**2 366 729**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	16 125	500	778 814
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	264 336
Prémios de emissão	-	-	-	0
Reservas legais	931	3 685	100	14 885
Outras reservas	-	-	-	177 529
Resultados transitados	26 080	-	(50)	(686 205)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	588
Excedentes de revalorização	-	-	-	22 285
Outras variações no capital próprio	-	-	-	371 767
Resultado líquido do período	**10 283**	**2 881**	**2 584**	**11 080**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**37 794**	**22 691**	**3 134**	**955 080**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6 165	4 718	3 449	170 665
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	85 608	-	-	750 163
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	16 461
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	29 104
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	113 998
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	91 774	4 718	3 449	1 080 391
Passivo corrente				
Provisões	1 628	2 731	-	4 359
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	377	262	385	88 260
Adiantamentos de clientes	60	-	49	289
Estado e outros entes públicos	45	1 366	194	8 469
Acionistas / sócios	-	3 160	-	3 160
Financiamentos obtidos	16 237	-	-	111 814
Outras dívidas a pagar	5 921	422	1 152	80 760
Diferimentos	10 681	4 009	3 420	22 661
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	11 486
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	34 950	11 950	5 200	331 259
Total do passivo	**126 723**	**16 668**	**8 649**	**1 411 650**
Total do capital próprio e do passivo	**164 517**	**39 360**	**11 782**	**2 366 729**
N.º de trabalhadores	**35**	**37**	**29**	**8 791**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**101 845**	**-**	**-**	**825 635**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**-**	**-**	**-**	**36 342**
Dívida com aval da RAM	**-**	**-**	**-**	**486 215**

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2022

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	6 338	24 188	444	190 618	19 314	9 043	3 141
Pagamentos a fornecedores	(2 051)	(10 274)	(408)	(135 621)	(16 969)	(9 958)	(2 341)
Pagamentos ao pessoal	(6 182)	(9 917)	(605)	(24 419)	(2 473)	(5 005)	(1 821)
Caixa gerada pelas operações	(1 895)	3 997	(570)	30 578	(127)	(5 920)	(1 021)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(20)	(145)	(3)	(2 209)	66	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	2 930	1 943	304	(16 985)	3 823	6 502	1 833
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**1 016**	**5 795**	**(268)**	**11 385**	**3 762**	**581**	**812**
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(1 814)	-	-	(9 483)	(2 252)	(12 011)	(3 183)
Ativos intangíveis	-	(8 018)	-	(17 431)	(509)	-	-
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(9)	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	4	-	-	-	-	-	158
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	1 649	18 862	7	12 444	-	3 132	19 194
Juros e rendimentos similares	-	-	-	0	0	1	5
Dividendos	-	-	-	360	-	3	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**(161)**	**10 844**	**7**	**(14 118)**	**(2 762)**	**(8 875)**	**16 174**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	50 850	-	9 704	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	10 040	-	611	-	-	-	593
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	547	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(8 492)	(438)	(542)	(9 438)	(2 889)	-	(588)
Juros e gastos similares	(1 549)	-	-	(2 733)	(29)	(6)	(83)
Dividendos	-	-	-	(2 500)	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	(5)	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**(0)**	**(438)**	**611**	**36 179**	**(2 918)**	**9 698**	**(78)**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	**855**	**16 202**	**350**	**33 445**	**(1 917)**	**1 405**	**16 908**

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	1 606	9 190	623	352	475	814	873
Pagamentos a fornecedores	(319)	(388)	(178)	(283)	(209)	(372)	(86)
Pagamentos ao pessoal	(267)	(328)	(156)	(435)	(611)	(681)	(147)
Caixa gerada pelas operações	1 020	8 474	289	(366)	(345)	(240)	640
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	476	2 976	43	-	39	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(418)	(8 249)	(145)	464	-	27	337
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**1 077**	**3 202**	**187**	**97**	**(306)**	**(213)**	**977**
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(56)	(5)	-	(361)	(167)	(386)	(233)
Ativos intangíveis	-	(466)	-	-	-	-	-
Propriedades de Investimento	-	(446)	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	900	-	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	0	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**843**	**(917)**	**-**	**(361)**	**(167)**	**(386)**	**(233)**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	3 596	1 969	1 932	3 909
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
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	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**(2 142)**	**(951)**	**-**	**312**	**435**	**482**	**93**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	**(221)**	**1 334**	**187**	**49**	**(38)**	**(116)**	**836**

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto						
Recebimentos de clientes	179 154	328	52 126	9 976	8 352	516 954
Pagamentos a fornecedores	(50 015)	(381)	(7 203)	(5 299)	(3 158)	(245 513)
Pagamentos ao pessoal	(147 678)	(234)	(1 023)	(626)	(1 246)	(203 853)
Caixa gerada pelas operações	(18 539)	(286)	43 900	4 052	3 948	67 587
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	(0)	207	(252)	(162)	1 017
Outros recebimentos / pagamentos	567	254	(9 520)	(1 558)	(2 190)	(20 079)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**(17 972)**	**(32)**	**34 587**	**2 242**	**1 596**	**48 525**
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	(3 845)	-	-	(200)	(18)	(34 015)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	(515)	(26 940)
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	(446)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	(9)
Recebimentos provenientes de:						-
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	1 062
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	6 348	-	-	-	-	61 636
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	0	6
Dividendos	-	-	-	-	-	363
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**2 503**	**-**	**-**	**(200)**	**(533)**	**1 657**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	60 554
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	22 651
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	547
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	-	-	(8 526)	-	-	(42 753)
Juros e gastos similares	(1 378)	-	(729)	(0)	-	(6 890)
Dividendos	-	-	(6 880)	(4 658)	(2 647)	(17 635)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	(5)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**(1 378)**	**-**	**(16 135)**	**(4 658)**	**(2 647)**	**16 469**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	(1 575)	-	-	(1 575)
Variação de Caixa	**(16 847)**	**(32)**	**20 028**	**(2 616)**	**(1 584)**	**68 226**

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2021

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	5 484	21 688	641	171 520	15 134	6 665	787
Pagamentos a fornecedores	(1 266)	(10 344)	(401)	(88 884)	(14 470)	(7 183)	(2 277)
Pagamentos ao pessoal	(5 799)	(9 658)	(582)	(24 533)	(2 287)	(4 680)	(1 787)
Caixa gerada pelas operações	(1 581)	1 686	(342)	58 103	(1 623)	(5 197)	(3 277)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	(1 040)	(2)	486	(227)	(143)	-
Outros recebimentos / pagamentos	(257)	(552)	(42)	(22 144)	6 313	9 479	3 906
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**(1 838)**	**93**	**(386)**	**36 445**	**4 463**	**4 139**	**629**
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(1 992)	-	(70)	(12 695)	(1 354)	(9 650)	(3 184)
Ativos intangíveis	-	(11 239)	-	(9 035)	-	-	-
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(1 310)	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	-	19
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	0	-
Outros ativos	-	-	-	-	0	-	-
Subsídios ao investimento	1 895	6 523	-	3 909	-	3 132	1 943
Juros e rendimentos similares	-	-	-	0	0	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**(97)**	**(4 715)**	**(70)**	**(19 130)**	**(1 353)**	**(6 518)**	**(1 223)**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	1 500	-	-	1 750	11 730	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	10 427	-	680	-	-	-	2 714
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	542	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(8 492)	(4 938)	(542)	(13 333)	(2 889)	(8 253)	(3 026)
Juros e gastos similares	(1 898)	(12)	-	(2 800)	(13)	(135)	(76)
Dividendos	-	-	-	(5 000)	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**37**	**(3 450)**	**680**	**(21 134)**	**(1 151)**	**3 342**	**(388)**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	**(1 898)**	**(8 072)**	**223**	**(3 819)**	**1 958**	**963**	**(982)**

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2021 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	1 342	8 881	629	152	213	258	103
Pagamentos a fornecedores	(317)	(274)	(363)	(165)	(113)	(290)	(90)
Pagamentos ao pessoal	(287)	(285)	(142)	(384)	(551)	(649)	(153)
Caixa gerada pelas operações	738	8 322	124	(398)	(451)	(681)	(139)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	144	2 452	(58)	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	1 118	(7 768)	(165)	298	211	(48)	247
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**2 000**	**3 006**	**(99)**	**(100)**	**(240)**	**(730)**	**107**
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(97)	(106)	-	(352)	(396)	(46)	(2)
Ativos intangíveis	-	(385)	-	-	-	-	-
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	(0)	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	702	-	-	1 500	70	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**605**	**(491)**	**-**	**1 148**	**(326)**	**(46)**	**(2)**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	1 660	-	-	3 692	2 114	2 184	3 981
Cobertura de prejuízos	-	-	1 046	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(1 836)	-	-	(3 283)	(1 533)	(1 450)	(3 817)
Juros e gastos similares	(415)	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	(427)	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**(591)**	**(427)**	**1 046**	**409**	**580**	**734**	**164**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	**2 015**	**2 089**	**947**	**1 457**	**15**	**(41)**	**269**

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2021 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto						
Recebimentos de clientes	238 111	403	46 898	9 789	8 785	537 482
Pagamentos a fornecedores	(78 976)	(281)	(6 026)	(6 284)	(3 131)	(221 136)
Pagamentos ao pessoal	(151 698)	(224)	(947)	(584)	(1 187)	(206 417)
Caixa gerada pelas operações	7 436	(102)	39 926	2 921	4 467	109 930
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	(1)	(3 808)	(1)	(177)	(2 375)
Outros recebimentos / pagamentos	787	94	(6 913)	(1 729)	(1 473)	(18 637)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**8 224**	**(9)**	**29 205**	**1 191**	**2 816**	**88 918**
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	(4 850)	(11)	(98)	(695)	(26)	(35 622)
Ativos intangíveis	(20)	(0)	-	-	(33)	(20 713)
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	(0)
Outros ativos	-	-	-	-	-	(1 310)
Recebimentos provenientes de:						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	2 291
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	0
Outros ativos	-	-	-	-	-	0
Subsídios ao investimento	1 469	-	-	-	-	18 872
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	1	1
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**(3 400)**	**(11)**	**(98)**	**(695)**	**(58)**	**(36 481)**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	14 980
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	27 452
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	1 046
Doações	127	-	-	-	-	127
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	542
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	(146)	-	(8 041)	-	-	(61 578)
Juros e gastos similares	(1 528)	-	(814)	(1)	-	(7 693)
Dividendos	-	-	(5 415)	(2 990)	-	(13 831)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**(1 548)**	**-**	**(14 270)**	**(2 990)**	**-**	**(38 955)**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	318	-	-	318
Variação de Caixa	**3 276**	**(20)**	**14 520**	**(2 494)**	**2 758**	**13 164**

Anexo 7 - Dívida do SERAM a 30 de setembro de 2022

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%	62 267	-	62 267	743	63 010	62 267	-	743	63 010
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, S.A.	SRAAC	98,21%	0,00%	98,21%	875	-	875	28 806	29 681	875	-	28 290	29 165
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	292	292	-	-	292	292
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	80 000	274 090	354 090	61 255	415 345	80 000	274 090	61 255	415 345
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA.	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	-	2 451	2 451	5 956	8 407	-	2 451	5 956	8 407
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, S.A.	SREM	95,00%	5,00%	100,00%	20 747	-	20 747	9 614	30 361	20 747	-	9 614	30 361
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	11 931	11 931	11 935	23 865	-	11 931	11 935	23 865
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	14 417	-	14 417	1 519	15 935	14 417	-	1 519	15 935
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	69 091	69 091	-	-	69 091	69 091
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, S.A.	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	-	-	-	56	56	-	-	56	56
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	75 000	-	75 000	46 284	121 284	75 000	-	46 284	121 284
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	157	63 573	63 417	-	157	63 573
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	29 867	-	29 867	3 976	33 843	29 867	-	3 976	33 843
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, S.A.	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	25 717	-	25 717	28	25 744	25 717	-	28	25 744
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	74 083	-	74 083	2	74 085	74 083	-	2	74 085
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA.	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	147	147	-	-	123	123
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	86 054	86 054	571	86 625	-	86 054	571	86 625
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	-	-	259	259	-	-	259	259
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	920	920	-	-	920	920
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, S.A.	SREI	0,00%	20,00%	20,00%	-	-	-	461	461	-	-	92	92
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	11 750	11 750	21	11 771	-	11 750	21	11 771
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA.	SREI	0,00%	92,50%	92,50%	-	1 820	1 820	0	1 820	-	1 683	0	1 684
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 107	2 107	-	-	2 107	2 107
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, S.A.	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	4 424	4 424	-	-	4 424	4 424
25	SDEM - SOCIEDADE DESENVOLVIMENTO EMPRESARIAL MADEIRA, S.U., S.A.	SRF	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	1	1	-	-	1	1
TOTAL						**446 389**	**388 095**	**834 484**	**248 624**	**1 083 107**	**446 389**	**387 959**	**247 715**	**1 082 062**

Anexo 8 - Dívida do SERAM a 30 de setembro de 2021

Unidade: milhares de euros

	Entidade	Participação da RAM				Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			
		Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	77 874	-	77 874	275	78 149	77 874	-	275	78 149
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, S.A.	SRAAC	98,21%	0,00%	98,21%	1 313	1 500	2 813	25 247	28 060	1 313	1 473	24 796	27 581
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	0,00%	100,00%	542	-	542	378	919	542	-	378	919
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	80 000	232 375	312 375	32 442	344 817	80 000	232 375	32 442	344 817
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA.	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	-	2 570	2 570	4 859	7 428	-	2 570	4 859	7 428
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, S.A.	SREM	95,00%	5,00%	100,00%	8 383	500	8 883	2 929	11 812	8 383	500	2 929	11 812
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRIC	100,00%	0,00%	100,00%	714	12 844	13 559	516	14 074	714	12 844	516	14 074
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	16 925	-	16 925	219	17 145	16 925	-	219	17 145
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	74 098	74 098	-	-	74 098	74 098
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, S.A.	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	-	-	-	956	956	-	-	956	956
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	75 000	-	75 000	47 332	122 332	75 000	-	47 332	122 332
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	69 983	-	69 983	113	70 096	69 983	-	113	70 096
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	32 933	-	32 933	3 798	36 731	32 933	-	3 798	36 731
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, S.A.	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	28 617	-	28 617	176	28 793	28 617	-	176	28 793
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	81 717	-	81 717	40	81 757	81 717	-	40	81 757
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA.	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	46	46	-	-	38	38
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	101 845	101 845	449	102 294	-	101 845	449	102 294
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	-	-	262	262	-	-	262	262
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	1 758	1 758	-	-	1 758	1 758
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, S.A.	SREI	0,00%	20,00%	20,00%	-	183	183	470	653	-	37	94	131
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	10 000	10 000	58	10 058	-	10 000	58	10 058
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA.	SREI	0,00%	92,50%	92,50%	-	3 636	3 636	0	3 636	-	3 363	0	3 363
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 043	2 043	-	-	2 043	2 043
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, S.A.	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 518	2 518	-	-	2 518	2 518
25	SDEM - SOCIEDADE DESENVOLVIMENTO EMPRESARIAL MADEIRA, S.U., S.A.	SRF	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	0	0	-	-	0	0
TOTAL						**474 000**	**365 453**	**839 454**	**200 984**	**1 040 437**	**474 000**	**365 007**	**200 149**	**1 039 156**

Região Autónoma da Madeira
Governo Regional

Secretaria Regional das Finanças

TÍTULO: Relatório Trimestral do Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira
EDIÇÃO: Secretaria Regional das Finanças

© SRF, 2022

DISTRIBUIÇÃO: Gratuita
PERIODICIDADE: Trimestral
DATA: novembro de 2022
LOCAL: Funchal, Região Autónoma da Madeira
LICENÇA TIPO:

Este documento informativo está redigido conforme o Acordo Ortográfico da Língua Portuguesa.
Documento eletrónico otimizado para leitura OCR.

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