



Região Autónoma
da Madeira
Governo Regional

Secretaria Regional
das Finanças



3º TRIMESTRE
2023

RELATÓRIO DO SERRAMI

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 2023, procedendo-se a um comparativo sumário com o trimestre homólogo de 2022.

Refira-se finalmente que, para efeitos de Contas Nacionais, as empresas do SERAM que incluem o perímetro da Administração Pública a 30 de setembro de 2023 são as seguintes:

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

1. Universo das participações da Região Autónoma da Madeira

O SERAM é regulamentado pelo Decreto Legislativo Regional n.º 15/2021/M, de 30 de junho, e de forma complementar pelo Decreto Legislativo Regional n.º 12/2010/M, de 5 de agosto, que estabelece o Estatuto do Gestor Público das Empresas Públicas da Região Autónoma da Madeira. Este último diploma foi alterado parcialmente pelo Decreto Legislativo Regional n.º 2/2011/M, de 10 de janeiro. Através do Decreto Legislativo Regional n.º 31/2013/M, de 26 de dezembro, procedeu-se à segunda alteração ao Decreto Legislativo Regional n.º 12/2010/M, de 5 de agosto, por forma a conformar e harmonizar aquele Estatuto com o do Gestor Público do Setor Empresarial do Estado. Aquele diploma foi posteriormente alterado pelo Decreto Legislativo Regional n.º 6/2015/M, de 13 de agosto e mais tarde pelo Decreto Legislativo Regional n.º 42-A/2016/M, de 30 de dezembro. A quinta e mais recente alteração foi efetuada pelo Decreto Legislativo Regional n.º 15/2021/M, de 30 de junho.

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

Note-se que, a 30 de setembro de 2023, a Região Autónoma da Madeira deixou de deter a participação indireta na empresa SDEM, S.U., S.A, com a alienação da participação de 100% da empresa SDM, S.A. na mesma, diminuindo o universo de empresas públicas regionais.

Assim, em 30 de setembro de 2023, o SERAM era composto por 24 empresas, participadas direta e indiretamente pela RAM, conforme quadro seguinte:

Quadro 1- Empresas do SERAM

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

14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, S.A.	Terciário	Administração Pública e Defesa; Segurança Social Obrigatória
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, S.A.	Secundário	Construção
16	STARTUP MADEIRA – MORE THAN IDEAS, LDA.	Terciário	Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, S.A.	Terciário	Transportes e armazenagem
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, S.A.	Terciário	Transportes e armazenagem
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, S.A.	Terciário	Atividades administrativas e dos serviços de apoio
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, S.A.	Terciário	Transportes e armazenagem
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA.	Terciário	Atividades de informação e de comunicação
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	Secundário	Eletricidade, gás, vapor, água quente e fria e ar frio
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	Secundário	Indústrias transformadoras
24	TIIM - TRANSPORTES INTEGRADOS E INTERMODAIS DA MADEIRA, S.A.	Terciário	Transportes e armazenagem

Gráfico 1 - Tipo de Setor de Atividade das Empresas SERAM

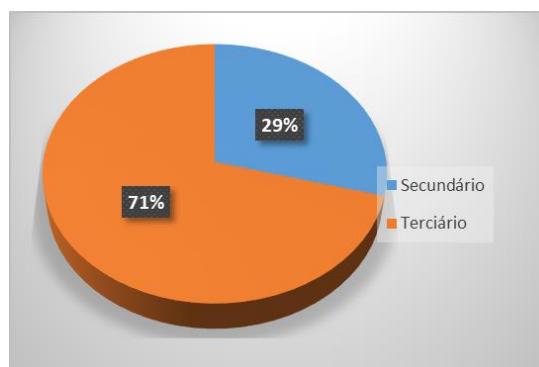
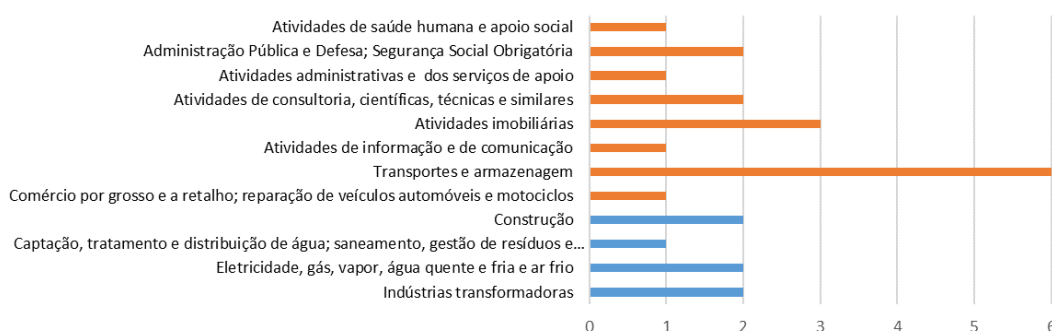


Gráfico 2 – Nº de empresas do SERAM por setor de atividade



A Região tem participações diretas em 19 empresas, 11 das quais são detidas na sua totalidade (100% do capital social). A RAM tem ainda 5 participações totalmente por via indireta, e 3 participações por via direta e indireta.

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

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

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

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

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

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

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

2. Situação económica e financeira do SERAM

2.1. Situação económica do SERAM

2.1.1. Resultados

Quadro 4- Decomposição dos resultados do SERAM¹

Unidade: milhares de euros

	30.09.2023			30.09.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Rendimentos operacionais	640 717	43 488	684 206	541 842	41 127	582 970	18,2%	5,7%	17,4%
Gastos operacionais	481 277	14 559	495 836	460 023	12 227	472 250	4,6%	19,1%	5,0%
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)	159 440	28 929	188 369	81 819	28 901	110 720	94,9%	0,1%	70,1%
Margem EBITDA (%)	24,9%	66,5%	27,5%	15,1%	70,3%	19,0%			
Gastos/reversões de depreciação e amortização e imparidades	92 388	11 972	104 361	80 495	11 887	92 381	14,8%	0,7%	13,0%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) (EBIT)	67 052	16 957	84 009	1 324	17 014	18 338	4962,8%	-0,3%	358,1%
Margem EBIT (%)	10,5%	39,0%	12,3%	0,2%	41,4%	3,1%			
Resultado financeiro	(18 879)	(1 832)	(20 712)	(10 743)	(697)	(11 439)	-75,7%	-163,0%	-81,1%
Resultado antes de impostos	48 173	15 124	63 297	(9 418)	16 317	6 899	611,5%	-7,3%	817,5%
Imposto sobre o rendimento do período	2 211	1 232	3 444	3 178	2 580	5 758	-30,4%	-52,2%	-40,2%
Resultado líquido do período	45 962	13 892	59 853	(12 596)	13 737	1 141	464,9%	1,1%	5145,9%

O *resultado líquido* agregado do SERAM a 30.09.2023 foi positivo em 59,8 milhões de euros. No período homólogo do ano anterior fora também positivo em 1,1 milhões de euros, registando-se um acréscimo de 58,7 milhões de euros.

O *resultado líquido* positivo de 59,8 milhões de euros é explicado por um EBITDA de 188,4 milhões de euros que, abatido dos *gastos de depreciações, amortizações e imparidades* no valor de 104,4 milhões de euros, originou um EBIT de 84,0 milhões de euros, acrescido de um resultado financeiro negativo de 20,7 milhões de euros e da dedução do *imposto sobre o rendimento do período* de 3,4 milhões de euros.

O acréscimo em 77,7 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 77,6 milhões de euros, e com menor incidência pelo desempenho das empresas participadas regionais, que contabilizaram um aumento no EBITDA

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

em cerca de 0,1 milhões de euros. Registou-se um aumento no EBIT nas empresas públicas regionais, em cerca de 65,7 milhões de euros, e nas empresas participadas regionais, uma ligeira diminuição em cerca de 0,06 milhões de euros. O resultado financeiro do SERAM apresenta um agravamento de 9,2 milhões de euros, resultante do decréscimo de 8,1 milhões de euros das empresas públicas regionais e da diminuição de 1,1 milhões de euros nas empresas participadas regionais. Sumariamente, o desempenho a nível operacional das empresas públicas regionais apresenta uma melhoria significativa, comparativamente a 2022, pelo facto de ter sido contabilizado em rendimentos, a assunção da dívida financeira do Deutsche Pfandbriefbank AG pela RAM nas quatro Sociedades de Desenvolvimento e na MPE, no montante global de 113,3 milhões de euros, em março de 2023. É de ressaltar que os gastos operacionais aumentaram, sendo influenciados pelo SESARAM. Relativamente às empresas participadas regionais, o seu desempenho operacional demonstra também uma ligeira melhoria face ao período homólogo do ano anterior, em que se destaca a VIALITORAL, a qual apresentou um acréscimo do tráfego e conseqüentemente, um maior valor de receitas de *portagens SCUT*, face ao período homólogo do ano anterior.

A margem EBITDA do SERAM em 30.09.2023 foi superior à registada no período homólogo do ano anterior, situando-se nos 27,5% (+8,5 p.p.). A margem EBIT em 30.09.2023 foi de 12,3%, sendo superior à de 30.09.2022 (3,1%), variando +9,1 pontos percentuais.



O resultado financeiro do SERAM apresenta uma redução em cerca de 9,3 milhões de euros, representando uma diminuição de 81,1% face ao período homólogo do ano anterior.

Os maiores acréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram na SMD (+36,0 milhões de euros), na SDPO (+31,2 milhões de euros), na SDPS (+24,3 milhões de euros), na SDNM (+14,2 milhões de euros), na EEM (+8,3 milhões de euros) e na MPE (+4,4 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram no SESARAM (-33,9 milhões de euros), na GESBA (-4,6 milhões de euros) e na APRAM (-4,3 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Num universo de 19 empresas, 12 (63%) registaram acréscimos no EBITDA, quando comparado com o período homólogo do ano anterior, e as restantes 7 (37%) registaram decréscimos. No mesmo universo, 13 empresas (68%) registaram lucros e as restantes 6 (32%) registaram prejuízos.

Figura 1- Maiores acréscimos e decréscimos dos *resultados líquidos* do SERAM a 30.09.2023

		milhares de euros	
	SMD	35 345	
	SDPO	30 690	
	SDPS	24 100	
	GESBA	-4 305	
	ARM	-7 723	
	SESARAM	-34 600	

2.1.2. Rendimentos operacionais

O quadro abaixo evidencia os principais rendimentos operacionais para o período de 30.09.2023, quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.09.2023			30.09.2022			Variação (%)		
	Empresas Públicas	Empresas Participadas	SERAM	Empresas Públicas	Empresas Participadas	SERAM	Empresas Públicas	Empresas Participadas	SERAM
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Vendas e serviços prestados	472 160	26 725	498 885	475 502	27 112	502 614	-0,7%	-1,4%	-0,7%
Subsídios à exploração	17 105	6	17 111	26 993	-	26 993	-36,6%	0,0%	-36,6%
Outros rendimentos	137 002	16 757	153 760	22 906	14 016	36 921	498,1%	19,6%	316,5%
Total rendimentos operacionais	626 267	43 488	669 755	525 401	41 127	566 528	19,2%	5,7%	18,2%

Podemos constatar, que o total dos principais rendimentos operacionais do SERAM, teve um aumento de 103,2 milhões de euros (+18,2%), relativamente ao ano anterior. As empresas públicas regionais foram as principais responsáveis por esta situação, contribuindo com mais 100,9 milhões de euros (+19,2%), resultantes do aumento de 114,1 milhões de euros em *outros rendimentos*. O aumento desta rubrica deveu-se principalmente às quatro Sociedades de Desenvolvimento e à MPE, derivado da transferência do empréstimo contraído junto do Deutsche Pfandbriefbank AG, para a RAM em 9 de março de 2023, cujo valor em dívida foi registado em outros rendimentos (cerca de 113,3 milhões de euros). As empresas participadas regionais também registaram um aumento no total dos principais rendimentos operacionais, no mesmo período, de cerca de 2,4 milhões de euros (+5,7%), consequência do acréscimo de 2,7 milhões de euros em *outros rendimentos*.

O desempenho operacional registou uma melhoria face ao período homólogo do ano anterior, o mesmo acontecendo com as suas margens operacionais. A análise apresentada indica que os *outros rendimentos* foi a rubrica que contribuiu para evitar o respetivo decréscimo, em que as empresas públicas regionais registaram um aumento de 114,1 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior.



Importa sublinhar que a redução do *volume de negócios* nas empresas públicas regionais é em grande parte atribuível à EEM, decorrente da descida do valor médio dos preços de energia elétrica e do abrandamento do crescimento dos consumos de energia, comparando com o ano de 2022.

Os gastos operacionais registaram um agravamento de 5,0%, enquanto que os rendimentos operacionais apresentaram um crescimento de 17,4% neste período, no entanto, se não fosse a assunção da dívida financeira do Deutsche Pfandbriefbank AG pela RAM nas quatro Sociedades de Desenvolvimento e na MPE, os rendimentos operacionais iriam decrescer, o que indicia a necessidade permanente de tomar medidas no sentido de inverter a sua tendência de agravamento, adaptando-os à evolução dos rendimentos operacionais por forma a melhorar a performance económica.

A rubrica mais significativa dos principais rendimentos operacionais foi os *outros rendimentos*. Os *outros rendimentos* existentes nas empresas públicas regionais, evidenciaram um acréscimo de 114,1 milhões de euros (+498,1%), face ao período homólogo do ano anterior, decorrente da variação das quatro Sociedades de Desenvolvimento (SMD, SDPO, SDPS e SDNM) e da MPE, acima mencionada. Para além destas, ocorreram acréscimos na VIAEXPRESSO, HF, EEM, ARM, APRAM, GESBA, SDM, VIALITORAL, PATRIRAM e CARAM. Por outro lado, ocorreram reduções no SESARAM, IHM, STARTUP MADEIRA e MT.

Das 19 empresas relevantes para as análises trimestrais, 12 (63%) delas viram o seu *volume de negócios* aumentar, face ao período homólogo do ano anterior (SESARAM, HF, ARM, VIALITORAL, APRAM, PATRIRAM, SDM, SDPS, MPE, SDPO, SDNM e MT). Ainda assim, as restantes 7 (37%) empresas diminuiram o seu *volume de negócios*, comparativamente a 30.09.2022 (EEM, VIAEXPRESSO, GESBA, IHM, STARTUP MADEIRA, CARAM e SMD).

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



		milhares de euros	
	SESARAM	3 090	
	HF	1 860	
	ARM	1 368	
	GESBA	-1 186	
	VIEXPRESSO	-1 286	
	EEM	-10 406	

Nos aumentos dos rendimentos operacionais, contabilizamos 13 empresas públicas regionais e 2 empresas participadas regionais, e nos decréscimos, apenas 4 empresas públicas regionais.

Nas *vendas e serviços prestados*, o SERAM registou um decréscimo de 0,7%, em que as empresas públicas regionais contribuíram com uma redução de 0,7% e as empresas participadas regionais com uma diminuição de 1,4%.

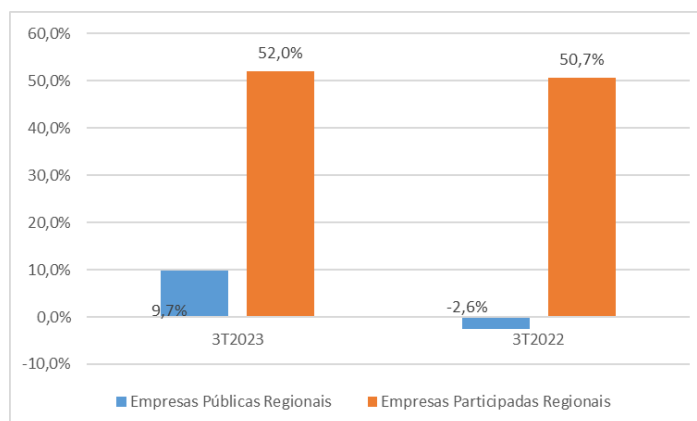
Nos *subsídios à exploração*, o SERAM registou uma redução de 36,6%, sendo que as empresas públicas regionais foram as responsáveis por esse decréscimo, nomeadamente o SESARAM, a APRAM e os HF.

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

					%
	SDPO	9889,4 %		SESARAM	-28,7 %
	SMD	4814,4 %		CARAM	-83,3 %
	SDNM	3315,3 %		APRAM	-195,9 %

Na Rentabilidade Líquida das Vendas e de Serviços Prestados, o SERAM registou um acréscimo geral de 11,8%, em que as empresas públicas regionais contribuíram com um acréscimo de 12,4% e as empresas participadas regionais com um aumento de 1,3%.

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



2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais)

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

Unidade: milhares de euros

	30.09.2023			30.09.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	190 570	-	190 570	200 166	-	200 166	-4,8%	0,0%	-4,8%
Fornecimentos e serviços externos	52 192	11 180	63 372	45 899	9 113	55 012	13,7%	22,7%	15,2%
Gastos com o pessoal	222 978	2 684	225 662	200 034	2 466	202 500	11,5%	8,9%	11,4%
Total gastos operacionais (cash costs operacionais)	465 741	13 864	479 605	446 100	11 578	457 678	4,4%	19,7%	4,8%
Peso dos G.O. no Volume de Negócios	98,6%	51,9%	96,1%	93,8%	42,7%	91,1%	4,8 p.p.	9,2 p.p.	5,1 p.p.

Os gastos operacionais (cash costs operacionais) do SERAM sofreram um acréscimo de 21,9 milhões de euros (+4,8%), face ao verificado no final do terceiro trimestre de 2022. Destaca-se a rubrica de *gastos com o pessoal* (+23,2 milhões de euros), evidenciando-se particularmente o SESARAM. A rubrica de *fornecimentos e serviços externos* também aumentou (+8,4 milhões de euros), em que se destaca a ARM, a VIAEXPRESSO e o SESARAM. A rubrica de *custos das mercadorias vendidas e matérias consumidas* apresentou uma diminuição (+9,6 milhões de euros), destacando-se a EEM.

As empresas públicas regionais foram as maiores responsáveis pelo acréscimo dos gastos operacionais (cash costs operacionais), aumentando em 19,6 milhões de euros (+4,4%), face ao período homólogo do ano anterior. Já as empresas participadas regionais tiveram um acréscimo de 2,3 milhões de euros (+19,7%). De referir que três empresas do SERAM (16%) viram os seus gastos operacionais reduzidos, face ao período homólogo do ano anterior, nomeadamente a EEM, a SDNM e a STARTUP MADEIRA, todas empresas públicas regionais, enquanto as restantes dezasseis empresas (84%), aumentaram-nos face ao terceiro trimestre de 2022.

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

Os maiores acréscimos de gastos operacionais verificaram-se no SESARAM (+22,3 milhões de euros), na GESBA (+4,6 milhões de euros) e na ARM (+3,9 milhões de euros), todas empresas públicas regionais. Os únicos decréscimos de gastos operacionais ocorreram na EEM (-15,6 milhões de euros), na SDNM (-0,03 milhões de euros), e na STARTUP MADEIRA (0,002 milhões de euros), três empresas públicas regionais.

É de salientar, que, a 30.09.2023, os gastos operacionais são inferiores ao volume de negócios nas empresas do SERAM, tendo os GO um peso de 98,6% sobre o VN nas empresas públicas regionais, e de 51,9% nas empresas participadas regionais.

No que concerne ao Pessoal ao serviço, o SERAM registou um acréscimo de 100 trabalhadores (+1,1%), face ao período homólogo do ano anterior. Das empresas públicas regionais, destaca-se os HF, o qual obteve uma maior variação absoluta (+71 trabalhadores), seguindo-se o SESARAM com uma variação de 18 trabalhadores. É de salientar que no segundo trimestre de 2023, ocorreu a transferência dos 63 trabalhadores afetos à CCSG, para os HF, derivado da implementação da TiiM. As empresas participadas não apresentam qualquer variação.

Pessoal ao serviço - Empresas do SERAM



9 084
1,1%
(3T2023-3T2022)

Quadro 7- Pessoal ao serviço – empresas SERAM

	30.09.2023	30.09.2022	Variação 2023/2022	
			Variação Abs	%
APRAM	172	174	-2	-1,1%
ARM	870	867	3	0,3%
CARAM	47	47	0	0,0%
EEM	636	645	-9	-1,4%
GESBA	333	324	9	2,8%
HF	577	506	71	14,0%
IHM	178	178	0	0,0%
MPE	8	7	1	14,3%
PATRIRAM	17	16	1	6,3%
MADEIRA TECNOPOLO	13	13	0	0,0%
SESARAM	5 966	5 948	18	0,3%
SDPO	47	46	1	2,2%
SDNM	42	44	-2	-4,5%
SDPS	52	50	2	4,0%
SMD	13	9	4	44,4%
STARTUP MADEIRA	10	9	1	11,1%
VIAEXPRESSO	35	35	0	0,0%
VIALITORAL	37	37	0	0,0%
SDM	31	29	2	6,9%
Total	9 084	8 984	100	1,1%

2.2. Situação financeira do SERAM

2.2.1. Ativo

Quadro 8- Ativo acumulado do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.09.2023			30.09.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Ativo não corrente									
Ativos fixos tangíveis	1 322 205	6 751	1 328 956	1 318 668	8 160	1 326 828	0,3%	-17,3%	0,2%
Clientes	8 780	-	8 780	6 495	-	6 495	35,2%	0,0%	35,2%
Créditos a receber	59 949	15 156	75 105	75 378	17 562	92 940	-20,5%	-13,7%	-19,2%
Outros	647 634	71 944	719 578	465 069	86 098	551 167	39,3%	-16,4%	30,6%
Total Ativo não corrente	2 038 568	93 850	2 132 418	1 865 610	111 820	1 977 430	9,3%	-16,1%	7,8%
Ativo corrente									
Clientes	86 731	10 709	97 440	81 707	9 977	91 685	6,1%	7,3%	6,3%
Créditos a receber	210 699	2 789	213 488	206 284	3 973	210 257	2,1%	-29,8%	1,5%
Caixa e outros depósitos bancários	100 460	53 538	153 998	134 799	60 537	195 336	-25,5%	-11,6%	-21,2%
Outros	50 378	968	51 347	50 458	1 253	51 711	-0,2%	-22,7%	-0,7%
Total Ativo corrente	448 268	68 004	516 273	473 248	75 741	548 989	-5,3%	-10,2%	-6,0%
Total Ativo	2 486 836	161 855	2 648 691	2 338 858	187 561	2 526 419	6,3%	-13,7%	4,8%

O total do *ativo* do SERAM aumentou cerca de 122,3 milhões de euros (+4,8%), em relação ao período homólogo do ano anterior. Este acréscimo resultou, essencialmente, do aumento de cerca de 148,0 milhões de euros (+6,3%) nas empresas públicas regionais, contrabalançando com uma diminuição de 25,7 milhões de euros (-13,7%), nas empresas participadas regionais.

O *ativo não corrente* do SERAM registou um acréscimo de 7,8%, e o *ativo corrente*, uma diminuição de 6,0%, sendo que, os principais aumentos ocorreram em *ativos intangíveis*, em *clientes* e em *ativos fixos tangíveis*, e as principais diminuições ocorreram em *caixa e outros depósitos bancários* e em *créditos a receber*.

Nas empresas participadas regionais e face ao período homólogo do ano anterior, destaca-se a VIAEXPRESSO, com as reduções de 10,8 milhões de euros no *ativo intangível*, 3,7 milhões de euros nos *créditos a receber*, 2,6 milhões de euros em *disponibilidades* e de 0,6 milhões de euros no *ativo fixo tangível*. Ainda nesta categoria de empresas, a VIALITORAL registou reduções no *ativo intangível* em 3,1 milhões de euros, nas *disponibilidades* em cerca de 4,4 milhões de euros e no *ativo fixo tangível* em 0,8 milhões de euros.

Na análise às variações ocorridas no balanço das empresas públicas regionais, constata-se o aumento da rubrica de *ativos intangíveis* em 179,4 milhões de euros, destacando-se a ARM, o acréscimo dos *clientes* em 7,3 milhões de euros, sobressaindo a EEM e o SESARAM, e o aumento dos *ativos fixos tangíveis* em 3,5 milhões de euros, destacando-se a GESBA e os HF. É de salientar o aumento dos *inventários* (+3,2 milhões de euros), com o contributo da EEM, o acréscimo das *propriedades de investimento* (+0,9 milhões de euros), com o contributo da PATRIRAM, e o aumento na rubrica de *participações financeiras - método da equivalência patrimonial* (+0,1 milhões de euros), sobressaindo os HF. Por outro lado, salientamos a diminuição das disponibilidades em 34,3 milhões de euros, destacando-se a EEM, e a redução dos *créditos a receber* em 11,0 milhões de euros, sobressaindo a ARM e as Sociedades de Desenvolvimento.

O aumento expressivo do ativo da ARM em 169,0 milhões de euros, é essencialmente explicado pelo aumento dos seus ativos intangíveis, nomeadamente, em direitos de utilização e exploração de infraestruturas do sistema multimunicipal de águas e resíduos da RAM até ao fim da concessão. O SESARAM também apresentou um acréscimo do seu ativo, em 13,4 milhões de euros, justificado pelo aumento das rubricas de *caixa e depósitos bancários*, de *ativos fixos tangíveis* e de *clientes*.

É de salientar que o ativo dos HF, do IHM e da GESBA aumentou, derivado dos investimentos efetuados, sendo que os *ativos fixos tangíveis* apresentaram uma variação positiva de 4,7 milhões de euros, 4,5 milhões de euros e 9,5 milhões, respetivamente.

Os maiores acréscimos do *ativo*, face ao período homólogo do ano anterior, aconteceram na ARM (+169,0 milhões de euros), no SESARAM (+13,4 milhões de euros) e nos HF (+7,5 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos do *ativo*, face ao período homólogo do ano anterior, verificaram-se na VIAEXPRESSO (-18,3 milhões de euros), na EEM (-17,2 milhões de euros) e na APRAM (-12,3 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

	30.09.2023			30.09.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais		
Passivo não corrente									
Acionistas/sócios	-	7 210	7 210	-	13 210	13 210	0,0%	-45,4%	-45,4%
Financiamentos obtidos	392 467	51 931	444 398	660 764	69 186	729 950	-40,6%	-24,9%	-39,1%
Outras dívidas a pagar	136 828	-	136 828	122 616	-	122 616	11,6%	0,0%	11,6%
Outros	382 115	5 442	387 557	202 183	9 014	211 197	89,0%	-39,6%	83,5%
Total Passivo não corrente	911 410	64 584	975 993	985 562	91 410	1 076 972	-7,5%	-29,3%	-9,4%
Passivo corrente									
Fornecedores	122 858	866	123 724	112 160	725	112 884	9,5%	19,5%	9,6%
Acionistas/sócios	-	6 000	6 000	-	6 000	6 000	0,0%	0,0%	0,0%
Financiamentos obtidos	212 905	18 536	231 441	110 439	16 867	127 306	92,8%	9,9%	81,8%
Outras dívidas a pagar	122 010	1 422	123 432	109 930	2 645	112 575	11,0%	-46,2%	9,6%
Outros	35 024	21 490	56 515	23 611	21 475	45 086	48,3%	0,1%	25,3%
Total Passivo corrente	492 798	48 314	541 111	356 139	47 712	403 851	38,4%	1,3%	34,0%
Total Passivo	1 404 207	112 897	1 517 104	1 341 701	139 122	1 480 823	4,7%	-18,9%	2,5%

O total do *passivo* do SERAM aumentou 36,3 milhões de euros (+2,5%), quando comparado com o período homólogo do ano anterior. Este acréscimo resultou do aumento de cerca de 62,5 milhões de euros (+4,7%) nas empresas públicas regionais, contrabalançando com uma diminuição de 26,2 milhões de euros (-18,9%), nas empresas participadas regionais. O significativo acréscimo do passivo das empresas públicas regionais deveu-se à ARM, a qual provisionou mais 179,5 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, respeitantes a provisões de investimentos futuros. Além disso, é de salientar o SESARAM, pelo aumento da dívida a fornecedores, justificado pelo fraco financiamento relativo ao contrato-programa de produção de 2023, o que impediu a liquidação de parte das suas dívidas de forma atempada. Sublinhe-se também o aumento do passivo dos HF e da GESBA, que recorreram a financiamento bancário, a fim de cumprir com o plano de investimento, e do IHM, que apresentou uma variação significativa no saldo de *outras dívidas a pagar*.

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 15,6 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, atenuando o aumento do *passivo* do SERAM. A VIALITORAL também apresentou um decréscimo no seu passivo no valor de 8,9 milhões de euros, justificado essencialmente pelo valor pago aos seus acionistas (6,0 milhões de euros), resultante da operação harmónio realizada em 2022,

apresentando ainda um saldo por liquidar de 13,2 milhões de euros aos seus acionistas a 30.09.2023.

A dívida financeira total do SERAM decresceu 21,2%, em relação ao período homólogo do ano anterior. A redução foi de cerca de 181,4 milhões de euros, contribuindo as empresas públicas regionais com uma redução de 165,8 milhões de euros (-21,5%) e as empresas participadas regionais com uma diminuição de 15,6 milhões de euros (-18,1%).

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 35,9 milhões de euros (+10,3%), quando comparada com o período homólogo do ano anterior. As empresas públicas regionais contribuíram com um aumento de 37,0 milhões de euros (+10,7%), enquanto, que as empresas participadas regionais contrabalançaram com uma redução de 1,1 milhões de euros (-32,1%). As empresas públicas que mais contribuíram para este aumento foram o SESARAM (+34,9 milhões de euros), o IHM (+17,5 milhões de euros), a ARM (+11,3 milhões de euros) e a GESBA (+2,1 milhões de euros).

Os maiores acréscimos do *passivo*, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na ARM (+190,2 milhões de euros), no SESARAM (+45,3 milhões de euros), no IHM (+14,6 milhões de euros), na GESBA (+10,3 milhões de euros) e nos HF (+9,7 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

As maiores reduções do *passivo*, face ao período homólogo do ano anterior, registaram-se na SMD (-41,7 milhões de euros), na SDPO (-36,4 milhões de euros), na APRAM (-33,6 milhões de euros), na EEM (-27,8 milhões de euros) e na SDPS (-26,0 milhões de euros), todas empresas públicas regionais. De realçar ainda as reduções do *passivo* na VIAEXPRESSO (-17,3 milhões de euros), na SDNM (-16,7 milhões de euros), no MT (12,2 milhões de euros) e na MPE (-9,1 milhões de euros).

No mesmo período, apenas foi registado um aumento da dívida financeira em duas empresas públicas regionais: os HF (+13,7 milhões de euros) e a GESBA (+8,7 milhões de euros).

Para o mesmo intervalo de tempo, as maiores reduções da dívida financeira ocorreram na SMD (-41,8 milhões de euros), na SDPO (-36,2 milhões de euros), na APRAM (-32,3 milhões de euros), na SDPS (-25,7 milhões de euros) e na SDNM (-16,6 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

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

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

Relativamente à análise da liquidez do SERAM, nas empresas públicas regionais, o endividamento de curto prazo não se encontra coberto por ativos passíveis de ser convertidos em meios financeiros líquidos, também no curto prazo. Por outro lado, nas empresas participadas regionais, a situação é favorável. No cômputo geral, o SERAM não evidencia capacidade para satisfazer as obrigações de curto prazo a 30.09.2023, em que a liquidez geral e o fundo de maneo decresceram face ao período homólogo anterior.

Quadro 10- Liquidez do SERAM

	30.09.2023			30.09.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais	
Fundo de Maneio (milhares de euros)	(44 529)	19 691	(24 838)	117 108	28 030	145 138	-138,0%	-29,8%	-117,1%
Liquidez Geral (rácio)	91,0%	140,8%	95,4%	132,9%	158,7%	135,9%	-41,9 p.p.	-18,0 p.p.	-40,5 p.p.

2.2.3. Situação Líquida

Quadro 11- Capitais próprios acumulados do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.09.2023			30.09.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Capital próprio									
Capital subscrito	762 941	1 000	763 941	762 800	1 000	763 800	0,0%	0,0%	0,0%
Outros instrumentos de capital próprio	358 663	-	358 663	306 147	-	306 147	17,2%	0,0%	17,2%
Reservas	194 490	1 031	195 521	192 038	1 031	193 069	1,3%	0,0%	1,3%
Resultados transitados	(761 445)	33 035	(728 410)	(746 196)	32 671	(713 525)	-2,0%	1,1%	-2,1%
Outras	482 018	-	482 018	494 965	-	494 965	-2,6%	0,0%	-2,6%
Resultado líquido do período	45 962	13 892	59 853	(12 596)	13 737	1 141	464,9%	1,1%	5145,9%
Total Capital próprio	1 082 629	48 958	1 131 587	997 157	48 439	1 045 596	8,6%	1,1%	8,2%

O total da situação líquida do SERAM teve um acréscimo de 86,0 milhões de euros (+8,2%), quando comparado com o período homólogo do ano anterior, consequência do aumento no *resultado líquido do período*, no valor de 58,7 milhões de euros, nomeadamente nas 4 Sociedades de Desenvolvimento (+104,0 milhões de euros), na MPE (+4,1 milhões de euros) e na VIALITORAL (+1,5 milhões de euros). Deveu-se ainda ao aumento das seguintes rubricas: *outros instrumentos de capital próprio* (+52,5 milhões de euros), *reservas* (+2,5 milhões de euros) e *capital subscrito* (+0,1 milhões de euros), sendo atenuado com o agravamento dos *resultados transitados* (-14,9 milhões de euros) e com a redução de *outras variações no capital próprio* (-11,1 milhões de euros). A variação da situação líquida das empresas públicas regionais, face ao período homólogo do ano anterior, foi positiva em 85,5 milhões de euros, e nas empresas participadas regionais, a variação também foi positiva em 0,5 milhões de euros.

Os maiores acréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na SMD (+34,1 milhões de euros), na SDPO (+29,7 milhões de euros), na SDPS (+22,1 milhões de euros), na APRAM (+21,2 milhões de euros) e na SDNM (+13,7 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram no SESARAM (-31,9 milhões de euros), na ARM (-21,1 milhões de euros), no IHM (-9,3 milhões de euros) e na GESBA (-5,5 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

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



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

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

A empresa que apresentou uma variação positiva no *capital subscrito* foi o CARAM, a fim de acautelar as despesas de funcionamento próprias do ano de 2023, no valor de 0,1 milhões de euros.

Uma das rubricas do capital próprio que apresentou uma redução mais significativa foi a de *resultados transitados*, com um decréscimo de 14,9 milhões de euros. Essa diminuição é justificada pelas transferências dos resultados líquidos negativos do ano de 2022 para esta rubrica.

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

				%	
	VIALITORAL	88,0%		APRAM	-5,9%
	SDM	73,6%		GESBA	-6,2%
	SDPS	50,1%		HF	-6,4%

3. Investimento e Endividamento do SERAM

3.1. Investimento

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

Quadro 12- Despesas de investimento do SERAM

Unidade: milhares de euros

Fluxos de caixa das atividades de investimento	30.09.2023			30.09.2022			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais	
Investimento									
Ativos fixos tangíveis	53 242	598	53 840	33 815	200	34 015	57,4%	199,4%	58,3%
Ativos intangíveis	35 555	-	35 555	26 940	-	26 940	32,0%	0,0%	32,0%
Propriedades de Investimento	757	-	757	446	-	446	69,7%	0,0%	69,7%
Investimentos financeiros	1	-	1	-	-	-	100,0%	0,0%	100,0%
Outros investimentos	10	-	10	9	-	9	11,5%	0,0%	11,5%
Total de investimento	89 565	598	90 163	61 210	200	61 410	46,3%	199,4%	46,8%

As despesas de investimento do SERAM a 30.09.2023, de 90,2 milhões de euros, aumentaram 46,8% relativamente ao período homólogo do ano anterior, ou seja, mais 28,8 milhões de euros, face a 30.09.2022.

Em comparação com o período homólogo do ano anterior, o investimento nas empresas públicas regionais registou um acréscimo de 28,4 milhões de euros (+46,3%) e nas empresas participadas regionais registou um aumento de 0,4 milhões de euros (+199,4%).

Houve investimento em dezasseis entidades do SERAM, que se concentrou essencialmente em oito empresas: na EEM, com 33,2 milhões de euros; na ARM, com 13,8 milhões de euros; nos HF, com 11,1 milhões de euros; no SESARAM, com 9,0 milhões de euros; no IHM, com 8,2 milhões de euros; na GESBA, com 8,0 milhões de euros; na APRAM, com 2,7 milhões de euros e na PATRIRAM, com 1,9 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 (53,8 milhões de euros), com um aumento de 19,8 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, o que traduz 59,7% do investimento do período. Em segundo plano, surge o investimento em *ativos intangíveis* (35,6 milhões de euros), com um acréscimo de 8,6 milhões de euros face ao período de referência, absorvendo assim, 39,4% 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 24 empresas do SERAM.

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

Quadro 13- Dívida das empresas do SERAM

	Unidade: milhares de euros			
	30.09.2023	30.09.2022	Variação 2023/2022	
			Abs	%
Dívida financeira total	680 934	834 484	-153 550	-18,4%
Dívida financeira com aval	235 752	446 389	-210 636	-47,2%
Dívida comercial	220 768	248 623	-27 854	-11,2%
Dívida total	901 702	1 083 106	-181 404	-16,7%

A dívida total do SERAM diminuiu 181,4 milhões de euros (-16,7%), quando comparada com o período homólogo do ano anterior. A dívida financeira diminuiu 153,6 milhões de euros (-18,4%) e a dívida comercial reduziu 27,9 milhões de euros (-11,2%). Em termos absolutos, foi a dívida financeira que mais contribuiu para a redução da dívida total.

Quadro 14- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM

	Unidade: milhares de euros								
	30.09.2023			30.09.2022			Variação (%)		
	Empresas	Empresas	SERAM	Empresas	Empresas	SERAM	Empresas	Empresas	SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais		
Dívida financeira	610 467	70 467	680 934	748 430	86 054	834 484	-18,4%	-18,1%	-18,4%
Dívida comercial	219 516	1 252	220 768	247 332	1 291	248 623	-11,2%	-3,0%	-11,2%
Dívida total	829 983	71 720	901 702	995 762	87 345	1 083 106	-16,6%	-17,9%	-16,7%

A redução da dívida total do SERAM, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 181,4 milhões de euros (-16,7%). Nas empresas públicas regionais, ocorreu uma diminuição de 165,8

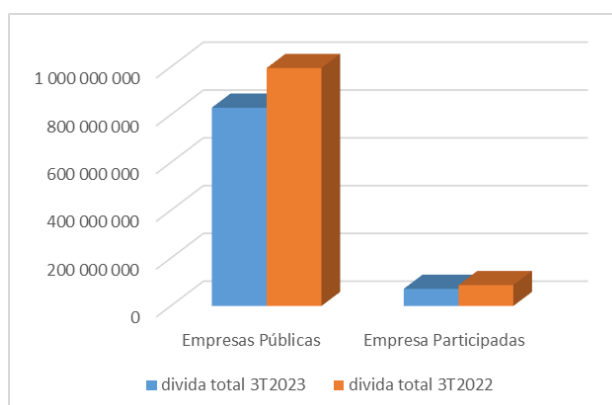
milhões de euros (-16,6%), ou seja, 91,4% da redução da dívida total do SERAM, e nas empresas participadas regionais houve também um decréscimo de 15,6 milhões de euros (-17,9%).

A redução da dívida financeira, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 153,6 milhões de euros (-18,4%), contribuindo as empresas públicas regionais com uma diminuição de 138,0 milhões de euros (-18,4%) e as empresas participadas regionais com uma redução de 15,6 milhões de euros (-18,1%). Relativamente à dívida comercial, esta diminuiu face ao período homólogo do ano anterior, em 27,9 milhões de euros (-11,2%), tendo as empresas públicas regionais contribuído com um decréscimo de 27,8 milhões de euros (-11,2%) e as empresas participadas regionais com uma ligeira redução de 0,04 milhões de euros (-3,0%). No entanto, é de ressaltar que o SESARAM aumentou a sua dívida comercial, devido ao fraco financiamento relativo ao contrato-programa de produção de 2023, o que impediu a liquidação de parte das suas dívidas de forma atempada, implicando um aumento da dívida a fornecedores.

É de salientar as quatro Sociedades de Desenvolvimento, em que a assunção da dívida com o Deutsche Pfandbriefbank AG pela RAM, teve um grande impacto na variação da dívida financeira, contribuindo no global com um decréscimo de 120,3 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior. No sentido inverso, é de destacar as empresas HF e GESBA, que recorreram a financiamento bancário para fazer face ao investimento decorrente dos seus planos de atividades, investimento e orçamento.

A dívida total a 30.09.2023 encontra-se concentrada em 92,0% nas empresas públicas regionais e em 8,0%, nas empresas participadas regionais, registando-se um aumento do peso relativo da dívida total das empresas públicas regionais em 0,1 p.p., face ao terceiro trimestre de 2022.

Gráfico 4 – Dívida total das empresas do SERAM



Os maiores acréscimos da dívida total ocorreram nas seguintes empresas:

- SESARAM – 27,7 milhões de euros;
- GESBA – 10,1 milhões de euros;
- HF – 5,7 milhões de euros; e
- EEM BIOTECNOLOGIA – 1,0 milhão de euros.

Os maiores decréscimos da dívida total ocorreram nas seguintes empresas:

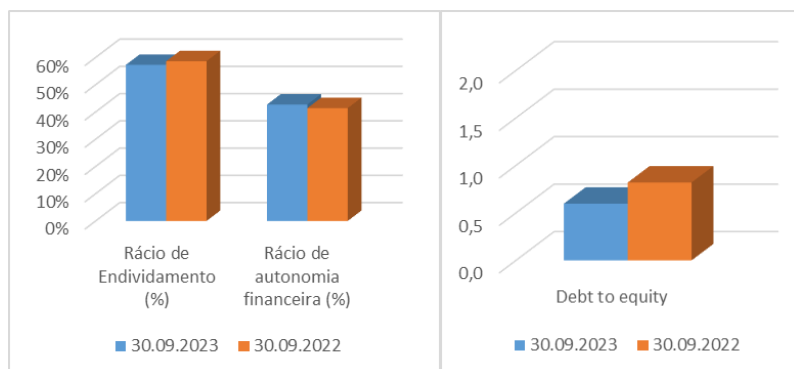
- SMD – 41,8 milhões de euros;
- SDPO – 36,3 milhões de euros;
- EEM – 33,6 milhões de euros; e
- SDPS – 25,7 milhões de euros.

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 30.09.2023. A autonomia financeira apresenta uma maior solidez face ao período homólogo do ano anterior, crescendo 1,3 p.p., enquanto o peso do endividamento diminuiu 1,3 p.p., e o rácio *debt to equity* diminuiu ligeiramente. A situação financeira das empresas públicas regionais encontra-se mais favorável em comparação com a das empresas participadas regionais.

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

	30.09.2023			30.09.2022		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
	Rácio de Endividamento (%)	56,5%	69,8%	57,3%	57,4%	74,2%
Rácio de autonomia financeira (%)	43,5%	30,2%	42,7%	42,6%	25,8%	41,4%
<i>Debt to equity</i>	0,6	1,4	0,6	0,8	1,8	0,8

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



Siglas e abreviaturas

Siglas

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

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

Conceitos utilizados

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

Índice de quadros e figuras

Índice de quadros

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

Índice de figuras

Figura 1- Maiores acréscimos e decréscimos dos <i>resultados líquidos</i> do SERAM a 30.09.2023	8
Figura 2- Maiores acréscimos e decréscimos de Vendas e Serviços Prestados.....	9
Figura 3- Maiores e menores Rentabilidades líquidas de Vendas e de Serviços Prestados	10
Figura 4- Maiores e Menores Rentabilidades do Capital Próprio - Retorno gerado para o acionista	19

Índice de Gráficos

Gráfico 1 - Tipo de Setor de Atividade das Empresas SERAM	4
Gráfico 2 – Nº de empresas do SERAM por setor de atividade.....	4
Gráfico 3 – Rentabilidade líquida de Vendas e de Serviços Prestados do SERAM	10
Gráfico 4 – Dívida total das empresas do SERAM	22
Gráfico 5 – Endividamento, Autonomia Financeira e <i>Debt to equity</i> das empresas do SERAM.....	23

Anexos

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2023	29
Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2022	32
Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2023.....	35
Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2022.....	40
Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2023	45
Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2022	48

Anexo 7 - Dívida do SERAM a 30 de setembro de 2023	51
Anexo 8 - Dívida do SERAM a 30 de setembro de 2022	52



Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2023

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	5 870	30 877	317	194 447	18 947	10 282	3 263
Subsídios à exploração	484	3 216	588	119	1	5 585	6 338
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(808)	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	8	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	12 797	-	52	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(2 190)	(33)	(111 847)	(11 364)	(4 841)	-
Fornecimentos e serviços externos	(2 182)	(9 977)	(305)	(12 031)	(3 196)	(1 928)	(2 430)
Gastos com o pessoal	(6 737)	(13 864)	(675)	(26 635)	(5 037)	(11 341)	(3 714)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	134	125	-	-	-	2	(399)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	1 125	-	(2)	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	132	-	-	-	-	(0)	-
Outros rendimentos	2 854	6 988	5	2 833	206	5 480	1 846
Outros gastos	(342)	(87)	(29)	(6 549)	(84)	(279)	(1 195)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	213	15 088	(133)	53 449	(527)	3 017	3 710
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(10 564)	(14 768)	(124)	(42 146)	(460)	(3 440)	(4 023)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(10 351)	320	(256)	11 303	(987)	(423)	(312)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	49	-	-	2 423	-	4	5
Juros e gastos similares suportados	(1 183)	(26)	(7)	(10 654)	(143)	(956)	(255)
Resultado antes de impostos	(11 485)	294	(264)	3 073	(1 130)	(1 375)	(563)
Imposto sobre o rendimento do período	(13)	-	-	(523)	(12)	64	-
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(11 498)	294	(264)	2 550	(1 141)	(1 311)	(563)

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	1 720	12 866	479	285	380	1 062	688
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	-	-	-	(60)	(4)	(17)	-
Fornecimentos e serviços externos	(274)	(435)	(130)	(317)	(118)	(525)	(189)
Gastos com o pessoal	(303)	(484)	(225)	(555)	(662)	(896)	(200)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	60	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	113	-	4	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	265	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	7 624	3	1	32 489	14 534	24 281	36 463
Outros gastos	(136)	(34)	(3)	(116)	(36)	(37)	(133)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	9 010	11 917	126	31 786	14 093	23 868	36 630
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(708)	(2 607)	(15)	(3 075)	(1 243)	(858)	(2 834)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	8 302	9 309	111	28 711	12 851	23 010	33 795
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(501)	(4 568)	-	(553)	(266)	(157)	(654)
Resultado antes de impostos	7 801	4 741	111	28 158	12 584	22 853	33 141
Imposto sobre o rendimento do período	(759)	(768)	-	-	-	-	-
Impostos diferidos	(46)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	6 996	3 973	111	28 158	12 584	22 853	33 141

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM*	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	181 440	364	13 584	13 141	8 873	498 885
Subsídios à exploração	477	298	-	6	-	17 111
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	(808)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	8
Trabalhos para a própria entidade	14	-	-	-	-	12 863
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(60 214)	-	-	-	-	(190 570)
Fornecimentos e serviços externos	(14 487)	(358)	(6 703)	(4 477)	(3 310)	(63 372)
Gastos com o pessoal	(150 044)	(267)	(1 246)	(1 438)	(1 337)	(225 662)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	60
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	2	(20)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(546)	-	-	577
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	397
Outros rendimentos	1 135	0	16 504	253	258	153 760
Outros gastos	(3 653)	(7)	(141)	(9)	(1 989)	(14 858)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	(45 332)	30	21 453	7 476	2 496	188 369
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(5 319)	(5)	(8 901)	(3 071)	(198)	(104 361)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(50 652)	25	12 552	4 405	2 297	84 009
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	8	-	994	96	0	3 579
Juros e gastos similares suportados	(1 444)	(0)	(2 852)	(71)	-	(24 290)
Resultado antes de impostos	(52 088)	25	10 694	4 431	2 297	63 297
Imposto sobre o rendimento do período	(35)	(4)	(1 215)	(18)	(116)	(3 398)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	(46)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(52 123)	21	9 479	4 413	2 182	59 853

Anexo 2 - 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 depreciables / 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 depreciables / 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 diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(8 174)	8 017	(518)	2 992	3 164	(648)	(2 056)

(Continua)

Anexo 2 - 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 depreciables / 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 depreciables / 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 diferidos	(445)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	2 861	3 985	114	(2 532)	(1 317)	(1 247)	(2 203)

(Continua)

Anexo 2 - 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 diferidos	-	-	-	(987)	-	(1 432)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(17 523)	(19)	10 831	2 906	2 509	1 141

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2023

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	246 520	989	6 295	341 375
Propriedades de investimento	-	-	-	1 664
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	28	433 361	2	8 328
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	59 190
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	389	194	-	4 423
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	54 763	-	1 984
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	3	955
Ativos por impostos diferidos	-	10 166	-	-
Total do Ativo não corrente	246 936	499 472	6 300	417 919
Ativo corrente				
Inventários	10	3 454	-	15 050
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	1 534	38 379	89	26 092
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	(13)	1 823	4	80
Acionistas / sócios	7 346	-	-	-
Outros Créditos a receber	149	17 523	-	158 950
Diferimentos	-	516	30	131
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1 769	16 527	250	11 198
Total do Ativo corrente	10 796	78 221	373	211 501
Total do ativo	257 732	577 694	6 673	629 420
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	103 552	19 706	4 717	20 000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	111 914	-	4 669	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	3 941	-	4 020
Outras reservas	3 458	12 330	-	21 615
Resultados transitados	(98 276)	12 698	(8 212)	49 562
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4 305	-
Outras variações no capital próprio	84 453	163 986	146	77 997
Resultado líquido do período	(11 498)	294	(264)	2 550
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	193 603	212 954	5 362	175 744
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	264	307 773	-	10 988
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	34 780	3 268	-	231 044
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	12 998
Passivos por impostos diferidos	14 568	-	732	30
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	496	32 412	153	23 377
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	50 108	343 453	885	278 437
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	456	5 750	90	39 193
Adiantamentos de clientes	-	47	-	-
Estado e outros entes públicos	262	429	26	5 659
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	11 880	4 275	-	109 241
Outras dívidas a pagar	1 420	9 788	310	21 147
Diferimentos	-	998	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	2	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	14 021	21 287	426	175 239
Total do passivo	64 129	364 740	1 311	453 676
Total do capital próprio e do passivo	257 732	577 694	6 673	629 420
N.º de trabalhadores	172	870	47	636
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	46 660	438	-	340 284
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	7 105	-	-
Dívida com aval da RAM	46 660	438	-	-

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2023 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	18 359	50 340	205 506	46 029
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	2 389	-	-	-
Ativos biológicos	49	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	3 057	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	1
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	3 775	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	3 202	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	43	33	-	-
Ativos por impostos diferidos	30	-	-	524
Total do Ativo não corrente	21 071	53 445	212 483	46 554
Ativo corrente				
Inventários	636	861	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	4 046	624	1 859	368
Adiantamentos a fornecedores	-	34	-	-
Estado e outros entes públicos	577	540	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	11 243	3 516	3 961	201
Diferimentos	41	129	23	26
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1 830	7 197	18 590	2 439
Total do Ativo corrente	18 389	12 901	24 433	3 034
Total do ativo	39 460	66 345	236 916	49 588
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	31 148	1 999
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	272
Outras reservas	4 527	140	141 271	-
Resultados transitados	7 890	(21 875)	(51 698)	(11 173)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	388	14 916	-	-
Outras variações no capital próprio	6 197	7 029	53 956	11 771
Resultado líquido do período	(1 141)	(1 311)	(563)	6 996
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	18 459	20 544	184 688	35 686
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	7 254	34 488	10 800	5 667
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	67	2 390	461	1 756
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	1 068	-	20 116	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	8 389	36 879	31 377	7 423
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	5 689	974	242	43
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	226	566	179	229
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	3 898	1	277	667
Outras dívidas a pagar	2 798	7 044	19 577	2 193
Diferimentos	-	338	576	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 348
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	12 612	8 923	20 851	6 480
Total do passivo	21 001	45 801	52 228	13 902
Total do capital próprio e do passivo	39 460	66 345	236 916	49 588
N.º de trabalhadores	333	577	178	8
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	11 153	34 489	11 077	6 333
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	-	34 488	-	6 333

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2023 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	39	516	155 248	52 070
Propriedades de investimento	14 342	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	109 241	-	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	987	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	414	-	-	-
Outros investimentos financeiros	5	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	125 028	516	155 248	52 070
Ativo corrente				
Inventários	-	-	0	146
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	22	289	266	14
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	2 502	48	434	165
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	-	0	197	779
Diferimentos	59	1	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	8 038	634	2 834	528
Total do Ativo corrente	10 621	972	3 731	1 633
Total do ativo	135 649	1 487	158 979	53 703
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	6 805	4 180	108 316	47 873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	12 214	63 194	41 356
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1 361	625	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	57 946	(15 717)	(109 272)	(73 086)
Ajustamentos em ativos financeiros	962	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	-	25 385	6 472
Resultado líquido do período	3 973	111	28 158	12 584
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	71 047	1 414	115 781	35 199
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	-	3 390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	24 367	11 900
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	4 272	972
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	59 205	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	59 288	-	32 028	12 872
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	24	43	36	3 808
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	87	18	0	37
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	2 867	1 400
Outras dívidas a pagar	5 133	12	8 267	386
Diferimentos	70	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5 314	74	11 170	5 632
Total do passivo	64 602	74	43 198	18 504
Total do capital próprio e do passivo	135 649	1 487	158 979	53 703
N.º de trabalhadores	17	13	47	42
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	-	27 233	13 300
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	-	-	27 233	13 300

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2023 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM*	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	34 766	103 900	59 176	34
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	52	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	1 369	2
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	34 766	103 900	60 597	35
Ativo corrente				
Inventários	5 548	-	8 965	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	306	189	9 620	196
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	155	23	127	69
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	10 203	619	3 086	118
Diferimentos	-	-	-	1
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1 658	2 517	17 582	407
Total do Ativo corrente	17 870	3 348	39 379	791
Total do ativo	52 636	107 248	99 976	826
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	56 731	-	-
Prémios de emissão	0	0	-	-
Reservas legais	-	-	24	19
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(88 751)	(106 145)	(305 677)	341
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	37	5 247	18 863	-
Resultado líquido do período	22 853	33 141	(52 123)	21
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	45 643	67 531	(104 614)	627
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6 364	3 134	7 512	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	28 900	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	904	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	6 364	32 938	7 512	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	73	5	66 132	18
Adiantamentos de clientes	-	-	25	-
Estado e outros entes públicos	25	83	8 764	15
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	3 400	75 000	-
Outras dívidas a pagar	531	3 292	38 672	157
Diferimentos	-	-	8 484	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	629	6 780	197 077	190
Total do passivo	6 993	39 718	204 589	200
Total do capital próprio e do passivo	52 636	107 248	99 976	826
N.º de trabalhadores	52	13	5966	10
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	32 300	75 000	-
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	-	32 300	75 000	-

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2023 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	5 523	1 228	1 044	1 328 956
Propriedades de investimento	-	-	-	16 207
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	66 446	3 865	857	624 570
Ativos biológicos	-	-	-	49
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	318	63 551
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	16
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	8 780
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	15 156	-	-	75 105
Diferimentos	-	-	-	414
Outros investimentos financeiros	10	10	10	2 440
Ativos por impostos diferidos	1 612	-	-	12 332
Total do Ativo não corrente	88 747	5 103	2 228	2 132 418
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	34 670
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	21	10 688	2 839	97 440
Adiantamentos a fornecedores	-	-	5	39
Estado e outros entes públicos	592	-	257	7 382
Acionistas / sócios	-	-	-	7 346
Outros Créditos a receber	2 702	87	155	213 488
Diferimentos	243	133	559	1 892
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	41 195	12 343	6 461	153 998
Total do Ativo corrente	44 754	23 251	10 276	516 273
Total do ativo	133 501	28 354	12 504	2 648 691
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	500	500	763 941
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	358 663
Prémios de emissão	-	-	-	0
Reservas legais	931	100	100	11 999
Outras reservas	-	-	181	183 522
Resultados transitados	33 035	-	-	(728 410)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	871
Excedentes de revalorização	-	-	-	19 609
Outras variações no capital próprio	-	-	-	461 538
Resultado líquido do período	9 479	4 413	2 182	59 853
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	43 945	5 013	2 962	1 131 587
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	4 032	1 410	3 449	348 408
Acionistas / sócios	-	7 210	-	7 210
Financiamentos obtidos	51 895	36	-	444 398
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	12 998
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	26 151
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	136 828
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	55 928	8 656	3 449	975 993
Passivo corrente				
Provisões	2 531	1 817	-	4 348
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	500	366	281	123 724
Adiantamentos de clientes	67	-	32	171
Estado e outros entes públicos	52	1 505	851	19 014
Acionistas / sócios	-	6 000	-	6 000
Financiamentos obtidos	18 536	-	-	231 441
Outras dívidas a pagar	806	616	1 281	123 432
Diferimentos	11 137	4 382	3 647	29 631
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 350
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	33 629	14 685	6 093	541 111
Total do passivo	89 556	23 341	9 542	1 517 104
Total do capital próprio e do passivo	133 501	28 354	12 504	2 648 691
N.º de trabalhadores	35	37	31	9084
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	70 431	36	-	668 734
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	7 105
Dívida com aval da RAM	-	-	-	235 752

Anexo 4 - 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 4 - 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 4 - 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 4 - 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	5 948	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 4 - 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	8 984
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 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2023

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	7 507	29 159	359	258 242	19 403	11 050	3 331
Pagamentos a fornecedores	(2 424)	(10 595)	(551)	(160 185)	(16 134)	(9 504)	(2 691)
Pagamentos ao pessoal	(6 664)	(11 078)	(637)	(26 209)	(3 205)	(6 616)	(2 314)
Caixa gerada pelas operações	(1 581)	7 486	(829)	71 848	64	(5 070)	(1 673)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(17)	(2 137)	(3)	(365)	(14)	1	-
Outros recebimentos / pagamentos	576	437	652	(29 221)	2 568	8 478	4 832
Fluxos de caixa das atividades operacionais	(1 021)	5 787	(180)	42 262	2 619	3 410	3 159
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(2 651)	-	-	(13 051)	(7 649)	(11 101)	(8 231)
Ativos intangíveis	-	(13 791)	-	(20 142)	(391)	-	-
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(10)	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	-	36
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	2 696	7 918	166	5 618	-	3 132	6 196
Juros e rendimentos similares	-	-	-	1	-	30	5
Dividendos	-	-	-	1 400	-	4	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	45	(5 873)	166	(26 183)	(8 040)	(7 935)	(1 995)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	130 000	9 200	8 382	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	9 455	-	141	-	-	-	551
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(8 492)	(3 088)	-	(139 438)	(3 724)	-	(592)
Juros e gastos similares	(963)	(27)	-	(10 878)	(80)	(853)	(140)
Dividendos	-	-	-	(2 500)	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	0	(3 114)	141	(22 816)	5 396	7 529	(182)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	(976)	(3 201)	127	(6 737)	(25)	3 004	982

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	1 725	9 672	508	644	469	840	845
Pagamentos a fornecedores	(557)	(384)	(175)	(293)	(121)	(557)	(197)
Pagamentos ao pessoal	(293)	(369)	(161)	(480)	(655)	(809)	(220)
Caixa gerada pelas operações	876	8 919	171	(129)	(308)	(525)	428
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	449	3 114	61	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(243)	(8 496)	(127)	(559)	172	(501)	(187)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	1 081	3 537	106	(688)	(136)	(1 027)	241
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(73)	(6)	-	(688)	(11)	(724)	(26)
Ativos intangíveis	-	(1 096)	-	-	-	-	-
Propriedades de Investimento	-	(757)	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	(1)	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	829	-	-	-	2	264	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	450	-	17	3
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	755	(1 860)	-	(238)	(9)	(444)	(23)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	2 334	1 435	-	1 854
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(333)	-	-	(1 433)	(700)	-	(1 700)
Juros e gastos similares	(366)	(0)	-	(553)	(266)	(157)	(654)
Dividendos	-	(500)	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(700)	(500)	-	348	469	(157)	(500)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	1 137	1 177	106	(578)	325	(1 628)	(282)

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2023 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM*	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto						
Recebimentos de clientes	214 450	264	53 268	10 730	9 273	631 738
Pagamentos a fornecedores	(46 399)	(376)	(9 093)	(5 466)	(3 746)	(269 447)
Pagamentos ao pessoal	(160 849)	(276)	(1 138)	(681)	(1 270)	(223 922)
Caixa gerada pelas operações	7 201	(388)	43 037	4 583	4 258	138 368
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	(0)	341	(380)	(147)	904
Outros recebimentos / pagamentos	415	333	(10 345)	(1 834)	(1 546)	(34 595)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	7 616	(55)	33 033	2 369	2 565	104 677
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	(9 021)	-	(354)	(244)	(10)	(53 840)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	(135)	(35 555)
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	(757)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	(1)
Outros ativos	-	-	-	-	-	(10)
Recebimentos provenientes de:						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	1 130
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	6 832	-	-	-	-	33 027
Juros e rendimentos similares	-	-	237	10	0	282
Dividendos	-	-	-	-	-	1 404
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(2 190)	-	(117)	(234)	(146)	(54 320)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	147 582
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	15 770
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	-	-	(9 096)	-	-	(168 596)
Juros e gastos similares	-	(0)	(1 558)	(1)	-	(16 497)
Dividendos	-	-	(12 526)	(6 408)	(2 370)	(24 304)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	-	(0)	(23 180)	(6 410)	(2 370)	(46 045)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	(18 217)	-	-	(18 217)
Variação de Caixa	5 427	(55)	27 953	(4 275)	50	22 529

Anexo 6 - 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 6 - 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	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(418)	(8 249)	(145)	464	39	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 6 - 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)	978
Outros recebimentos / pagamentos	567	254	(9 520)	(1 558)	(2 190)	(20 041)
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 7 - Dívida do SERAM a 30 de setembro de 2023

Unidade: milhares de euros

	Entidade	Participação da RAM				Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			
		Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	46 660	-	46 660	622	47 282	46 660	-	622	47 282
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, S.A.	SRAAC	98,21%	0,00%	98,21%	438	-	438	10 211	10 648	438	-	10 028	10 465
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	297	297	-	-	297	297
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	340 284	340 284	41 507	381 792	-	340 284	41 507	381 792
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA.	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	-	11 153	11 153	7 320	18 473	-	11 153	7 320	18 473
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, S.A.	SREM	95,00%	5,00%	100,00%	34 488	1	34 489	1 566	36 055	34 488	1	1 566	36 055
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	11 077	11 077	9 015	20 091	-	11 077	9 015	20 091
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	6 333	-	6 333	54	6 387	6 333	-	54	6 387
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	64 256	64 256	-	-	64 256	64 256
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, S.A.	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	-	-	-	55	55	-	-	55	55
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	75 000	-	75 000	73 938	148 938	75 000	-	73 938	148 938
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	27 233	-	27 233	44	27 278	27 233	-	44	27 278
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	13 300	-	13 300	3 810	17 110	13 300	-	3 810	17 110
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, S.A.	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	-	-	-	88	88	-	-	88	88
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	32 300	-	32 300	5	32 305	32 300	-	5	32 305
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA.	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	128	128	-	-	107	107
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	70 431	70 431	568	70 999	-	70 431	568	70 999
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	36	36	369	405	-	36	369	405
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	453	453	-	-	453	453
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, S.A.	SREI	0,00%	20,00%	20,00%	-	-	-	316	316	-	-	63	63
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	12 200	12 200	37	12 237	-	12 200	37	12 237
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA.	SREI	0,00%	92,50%	92,50%	-	-	-	0	0	-	-	0	0
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	3 145	3 145	-	-	3 145	3 145
24	TIIM - TRANSPORTES INTEGRADOS E INTERMODAIS DA MADEIRA, S.A.	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 964	2 964	-	-	2 964	2 964
TOTAL						235 752	445 182	680 934	220 768	901 702	235 752	445 182	220 312	901 246

Anexo 8 - 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	TIIM - TRANSPORTES INTEGRADOS E INTERMODAIS DA MADEIRA, S.A.	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	4 424	4 424	-	-	4 424	4 424
TOTAL						446 389	388 095	834 484	248 623	1 083 106	446 389	387 959	247 714	1 082 061



Secretaria Regional
das Finanças

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

EDIÇÃO: Secretaria Regional das Finanças

© SRF, 2023

DISTRIBUIÇÃO: Gratuita

PERIODICIDADE: Trimestral

DATA: novembro de 2023

LOCAL: Funchal, Região Autónoma da Madeira

LICENÇA TIPO:



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

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

