



Região Autónoma  
da Madeira  
Governo Regional

Secretaria Regional  
das Finanças



**3º TRIMESTRE  
2023**

**RELATÓRIO DO SERRAMI**



# Índice

|  |           |
|--|-----------|
| <b>APRESENTAÇÃO</b> .....  | <b>2</b>  |
| <b>1. UNIVERSO DAS PARTICIPAÇÕES DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA</b> ..... | <b>3</b>  |
| <b>2. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA DO SERAM</b> .....                 | <b>6</b>  |
| 2.1. Situação económica do SERAM.....                                    | 6         |
| 2.1.1. Resultados .....  | 6         |
| 2.1.2. Rendimentos operacionais.....                                     | 8         |
| 2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais) .....               | 11        |
| 2.2. Situação financeira do SERAM .....                                  | 13        |
| 2.2.1. Ativo .....   | 13        |
| 2.2.2. Passivo .....   | 15        |
| 2.2.3. Situação Líquida .....  | 18        |
| <b>3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO DO SERAM</b> .....                    | <b>20</b> |
| 3.1. Investimento .....  | 20        |
| 3.2. Dívida.....   | 21        |
| <b>SIGLAS E ABREVIATURAS</b> .....                                       | <b>24</b> |
| Siglas.....  | 24        |
| Conceitos utilizados .....   | 25        |
| <b>ÍNDICE DE QUADROS E FIGURAS</b> .....                                 | <b>26</b> |
| 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.

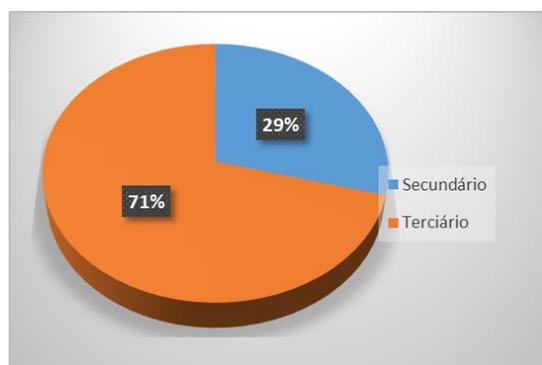
Assim, em 30 de setembro de 2023, o SERAM era composto por 24 empresas, participadas direta e indiretamente pela RAM, conforme quadro seguinte:

**Quadro 1- Empresas do SERAM**

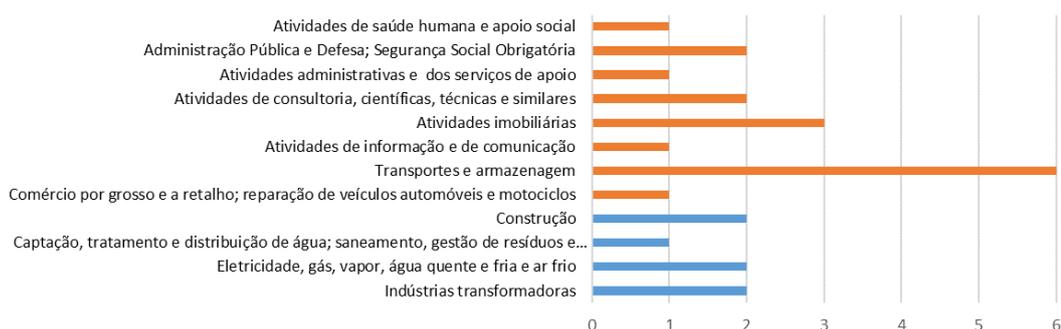
| N.º | Entidade  | Tipo Setor de atividade | Designação  |
|-----|---|-------------------------|---|
| 1   | APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, S.A.                         | Terciário               | Transportes e armazenagem   |
| 2   | ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, S.A.                               | 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**

| <b>N.º</b> | <b>ENTIDADE</b>   |
|------------|---|
| 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**

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

## 2. Situação económica e financeira do SERAM

### 2.1. Situação económica do SERAM

#### 2.1.1. Resultados

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

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%    |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)</b> | <b>159 440</b> | <b>28 929</b> | <b>188 369</b> | <b>81 819</b>   | <b>28 901</b> | <b>110 720</b> | 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%   |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) (EBIT)</b>   | <b>67 052</b>  | <b>16 957</b> | <b>84 009</b>  | <b>1 324</b>    | <b>17 014</b> | <b>18 338</b>  | 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%  |
| <b>Resultado antes de impostos</b>  | <b>48 173</b>  | <b>15 124</b> | <b>63 297</b>  | <b>(9 418)</b>  | <b>16 317</b> | <b>6 899</b>   | 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%  |
| <b>Resultado líquido do período</b>   | <b>45 962</b>  | <b>13 892</b> | <b>59 853</b>  | <b>(12 596)</b> | <b>13 737</b> | <b>1 141</b>   | 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

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

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 consequentemente, 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       | Empresas      | SERAM          | Empresas       | Empresas      | SERAM          | Empresas     | Empresas     | SERAM        |
|                                       | Públicas       | Participadas  |                | Públicas       | Participadas  |                | Públicas     | Participadas |              |
|                                       | 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%       |
| <b>Total rendimentos operacionais</b> | <b>626 267</b> | <b>43 488</b> | <b>669 755</b> | <b>525 401</b> | <b>41 127</b> | <b>566 528</b> | <b>19,2%</b> | <b>5,7%</b>  | <b>18,2%</b> |

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%.

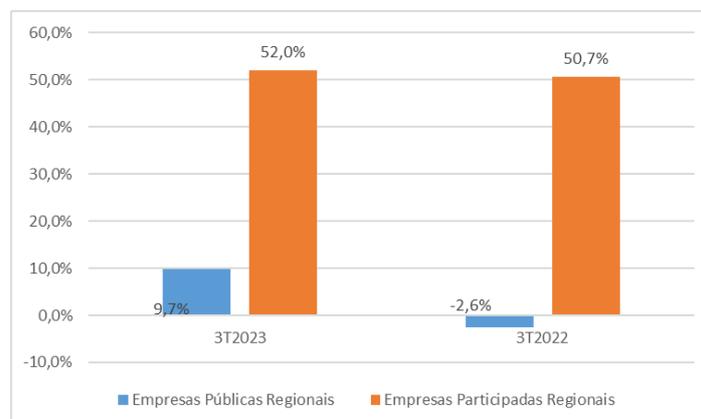
Nos *subsídios à exploração*, o SERAM registou uma redução de 36,6%, sendo que as empresas públicas regionais foram as responsáveis por esse decréscimo, nomeadamente o SESARAM, a APRAM e os HF.

**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%           |
| <b>Total gastos operacionais (cash costs operacionais)</b> | <b>465 741</b> | <b>13 864</b> | <b>479 605</b> | <b>446 100</b> | <b>11 578</b> | <b>457 678</b> | <b>4,4%</b>     | <b>19,7%</b>    | <b>4,8%</b>     |
| <b>Peso dos G.O. no Volume de Negócios</b>                 | <b>98,6%</b>   | <b>51,9%</b>  | <b>96,1%</b>   | <b>93,8%</b>   | <b>42,7%</b>  | <b>91,1%</b>   | <b>4,8 p.p.</b> | <b>9,2 p.p.</b> | <b>5,1 p.p.</b> |

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%        |
| <b>Total</b>      | <b>9 084</b> | <b>8 984</b> | <b>100</b>         | <b>1,1%</b> |

## 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        |              |               |              |
| <b>Ativo não corrente</b>          |                  |                |                  |                  |                |                  |              |               |              |
| 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%        |
| <b>Total Ativo não corrente</b>    | <b>2 038 568</b> | <b>93 850</b>  | <b>2 132 418</b> | <b>1 865 610</b> | <b>111 820</b> | <b>1 977 430</b> | <b>9,3%</b>  | <b>-16,1%</b> | <b>7,8%</b>  |
| <b>Ativo corrente</b>              |                  |                |                  |                  |                |                  |              |               |              |
| 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%        |
| <b>Total Ativo corrente</b>        | <b>448 268</b>   | <b>68 004</b>  | <b>516 273</b>   | <b>473 248</b>   | <b>75 741</b>  | <b>548 989</b>   | <b>-5,3%</b> | <b>-10,2%</b> | <b>-6,0%</b> |
| <b>Total Ativo</b>                 | <b>2 486 836</b> | <b>161 855</b> | <b>2 648 691</b> | <b>2 338 858</b> | <b>187 561</b> | <b>2 526 419</b> | <b>6,3%</b>  | <b>-13,7%</b> | <b>4,8%</b>  |

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    |               |              |
| <b>Passivo não corrente</b>       |                  |                |                  |                  |                |                  |              |               |              |
| 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%        |
| <b>Total Passivo não corrente</b> | <b>911 410</b>   | <b>64 584</b>  | <b>975 993</b>   | <b>985 562</b>   | <b>91 410</b>  | <b>1 076 972</b> | <b>-7,5%</b> | <b>-29,3%</b> | <b>-9,4%</b> |
| <b>Passivo corrente</b>           |                  |                |                  |                  |                |                  |              |               |              |
| 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%        |
| <b>Total Passivo corrente</b>     | <b>492 798</b>   | <b>48 314</b>  | <b>541 111</b>   | <b>356 139</b>   | <b>47 712</b>  | <b>403 851</b>   | <b>38,4%</b> | <b>1,3%</b>   | <b>34,0%</b> |
| <b>Total Passivo</b>              | <b>1 404 207</b> | <b>112 897</b> | <b>1 517 104</b> | <b>1 341 701</b> | <b>139 122</b> | <b>1 480 823</b> | <b>4,7%</b>  | <b>-18,9%</b> | <b>2,5%</b>  |

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%     |
| <b>Total Capital próprio</b>           | <b>1 082 629</b> | <b>48 958</b> | <b>1 131 587</b> | <b>997 157</b> | <b>48 439</b> | <b>1 045 596</b> | <b>8,6%</b>  | <b>1,1%</b>  | <b>8,2%</b> |

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<br>das atividades de investimento | 30.09.2023            |                           |               | 30.09.2022            |                           |               | Variação (%)          |                           |              |
|---|-----------------------|---------------------------|---------------|-----------------------|---------------------------|---------------|-----------------------|---------------------------|--------------|
|   | Empresas              |                           | SERAM         | Empresas              |                           | SERAM         | Empresas              |                           | SERAM        |
|   | Públicas<br>Regionais | Participadas<br>Regionais |               | Públicas<br>Regionais | Participadas<br>Regionais |               | Públicas<br>Regionais | Participadas<br>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%        |
| <b>Total de investimento</b>                      | <b>89 565</b>         | <b>598</b>                | <b>90 163</b> | <b>61 210</b>         | <b>200</b>                | <b>61 410</b> | <b>46,3%</b>          | <b>199,4%</b>             | <b>46,8%</b> |

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%        |
| <b>Dívida total</b>        | <b>901 702</b>             | <b>1 083 106</b> | <b>-181 404</b>    | <b>-16,7%</b> |

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%        |
| <b>Dívida total</b> | <b>829 983</b>             | <b>71 720</b> | <b>901 702</b> | <b>995 762</b> | <b>87 345</b> | <b>1 083 106</b> | <b>-16,6%</b> | <b>-17,9%</b> | <b>-16,7%</b> |

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

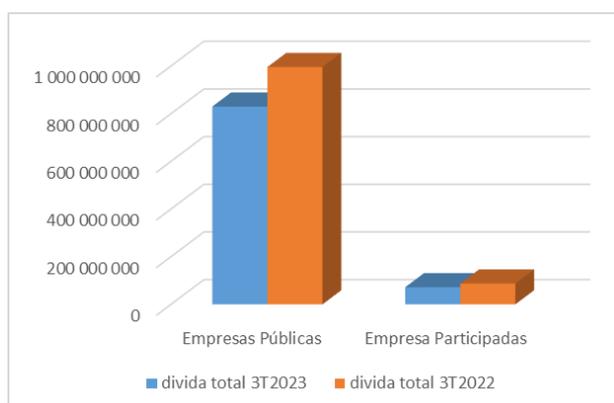
milhões de euros (-16,6%), ou seja, 91,4% da redução da dívida total do SERAM, e nas empresas participadas regionais houve também um decréscimo de 15,6 milhões de euros (-17,9%).

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:

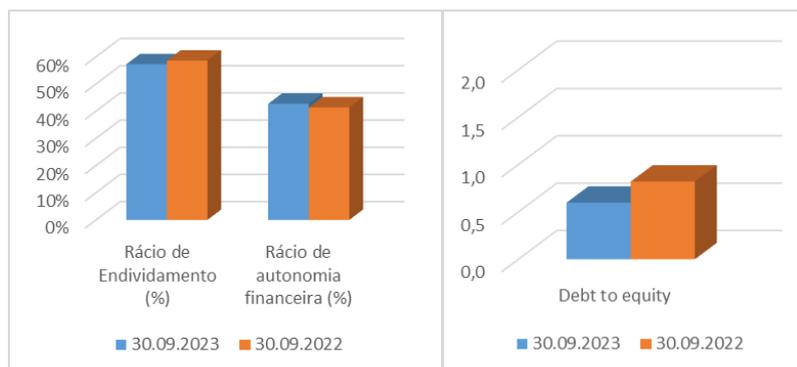
- SMD – 41,8 milhões de euros;
- SDPO – 36,3 milhões de euros;
- EEM – 33,6 milhões de euros; e
- SDPS – 25,7 milhões de euros.

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<br>Públicas<br>Regionais | Empresas<br>Participadas<br>Regionais | SERAM | Empresas<br>Públicas<br>Regionais | Empresas<br>Participadas<br>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 -<br>Administração<br>dos Portos da<br>RAM, S.A. | ARM - Águas e<br>Resíduos da<br>Madeira, S.A. | CARAM - Centro<br>de Abate da<br>Região Autónoma<br>da Madeira,<br>EPERAM | EEM - Emp.<br>Electricidade da<br>Madeira, S.A. | GESBA - Empresa<br>de Gestão do<br>Sector da Banana,<br>Lda. | Horários do<br>Funchal,<br>Transportes<br>Públicos, S.A. | IHM -<br>Investimentos<br>Habitacionais da<br>Madeira, EPERAM |
|---|--|---|---|---|--|--|---|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>   |  |   |   |   |  |  |   |
| 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)   |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>213</b>   | <b>15 088</b>                                 | <b>(133)</b>  | <b>53 449</b>                                   | <b>(527)</b>   | <b>3 017</b>   | <b>3 710</b>  |
| 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)      | -  | -   | -   | -   | -  | -  | -   |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>(10 351)</b>  | <b>320</b>                                    | <b>(256)</b>  | <b>11 303</b>                                   | <b>(987)</b>   | <b>(423)</b>   | <b>(312)</b>  |
| 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)   |
| <b>Resultado antes de impostos</b>  | <b>(11 485)</b>  | <b>294</b>                                    | <b>(264)</b>  | <b>3 073</b>                                    | <b>(1 130)</b>   | <b>(1 375)</b>   | <b>(563)</b>  |
| Imposto sobre o rendimento do período   | (13)   | -   | -   | (523)   | (12)   | 64   | -   |
| Impostos diferidos  | -  | -   | -   | -   | -  | -  | -   |
| Interesses minoritários   | -  | -   | -   | -   | -  | -  | -   |
| <b>Resultado líquido do período</b>   | <b>(11 498)</b>  | <b>294</b>                                    | <b>(264)</b>  | <b>2 550</b>                                    | <b>(1 141)</b>   | <b>(1 311)</b>   | <b>(563)</b>  |

(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. |
|---|--|---|---|---|---|---|--|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>   |  |   |   |   |   |   |  |
| 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)  |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>9 010</b>                                       | <b>11 917</b>   | <b>126</b>  | <b>31 786</b>   | <b>14 093</b>   | <b>23 868</b>                                     | <b>36 630</b>                                    |
| 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)      | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>8 302</b>                                       | <b>9 309</b>  | <b>111</b>  | <b>28 711</b>   | <b>12 851</b>   | <b>23 010</b>                                     | <b>33 795</b>                                    |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas                            | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Juros e rendimentos similares obtidos   | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Juros e gastos similares suportados   | (501)  | (4 568)   | -   | (553)   | (266)   | (157)   | (654)  |
| <b>Resultado antes de impostos</b>  | <b>7 801</b>                                       | <b>4 741</b>  | <b>111</b>  | <b>28 158</b>   | <b>12 584</b>   | <b>22 853</b>                                     | <b>33 141</b>                                    |
| Imposto sobre o rendimento do período   | (759)  | (768)   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Impostos diferidos  | (46)   | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Interesses minoritários   | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| <b>Resultado líquido do período</b>   | <b>6 996</b>                                       | <b>3 973</b>  | <b>111</b>  | <b>28 158</b>   | <b>12 584</b>   | <b>22 853</b>                                     | <b>33 141</b>                                    |

*(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          |
|---|---|--|---|--|---|----------------|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>   |   |  |   |  |   |                |
| 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)       |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>(45 332)</b>   | <b>30</b>                              | <b>21 453</b>   | <b>7 476</b>                                       | <b>2 496</b>                                      | <b>188 369</b> |
| 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)      | -   | -                                      | -   | -  | -   | -              |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>(50 652)</b>   | <b>25</b>                              | <b>12 552</b>   | <b>4 405</b>                                       | <b>2 297</b>                                      | <b>84 009</b>  |
| 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)       |
| <b>Resultado antes de impostos</b>  | <b>(52 088)</b>   | <b>25</b>                              | <b>10 694</b>   | <b>4 431</b>                                       | <b>2 297</b>                                      | <b>63 297</b>  |
| Imposto sobre o rendimento do período   | (35)  | (4)                                    | (1 215)   | (18)   | (116)   | (3 398)        |
| Impostos diferidos  | -   | -                                      | -   | -  | -   | (46)           |
| Interesses minoritários   | -   | -                                      | -   | -  | -   | -              |
| <b>Resultado líquido do período</b>   | <b>(52 123)</b>   | <b>21</b>                              | <b>9 479</b>  | <b>4 413</b>                                       | <b>2 182</b>                                      | <b>59 853</b>  |

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2022

Unidade: milhares de euros

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS  | APRAM -<br>Administração<br>dos Portos da<br>RAM, S.A. | ARM - Águas e<br>Resíduos da<br>Madeira, S.A. | CARAM - Centro<br>de Abate da<br>Região Autónoma<br>da Madeira,<br>EPERAM | EEM - Emp.<br>Electricidade da<br>Madeira, S.A. | GESBA - Empresa<br>de Gestão do<br>Sector da Banana,<br>Lda. | Horários do<br>Funchal,<br>Transportes<br>Públicos, S.A. | IHM -<br>Investimentos<br>Habitacionais da<br>Madeira, EPERAM |
|---|--|---|---|---|--|--|---|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>   |  |   |   |   |  |  |   |
| 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)   |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>4 503</b>   | <b>16 268</b>                                 | <b>(380)</b>  | <b>45 130</b>                                   | <b>4 029</b>   | <b>2 139</b>   | <b>1 941</b>  |
| 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)      | -  | -   | -   | -   | -  | -  | -   |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>(6 066)</b>   | <b>8 017</b>                                  | <b>(504)</b>  | <b>6 631</b>                                    | <b>3 669</b>   | <b>(548)</b>   | <b>(2 009)</b>  |
| 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)  |
| <b>Resultado antes de impostos</b>  | <b>(8 162)</b>   | <b>8 017</b>                                  | <b>(518)</b>  | <b>4 347</b>                                    | <b>3 630</b>   | <b>(712)</b>   | <b>(2 056)</b>  |
| Imposto sobre o rendimento do período   | (13)   | -   | -   | (1 355)   | (466)  | 64   | -   |
| Impostos diferidos  | -  | -   | -   | -   | -  | -  | -   |
| Interesses minoritários   | -  | -   | -   | -   | -  | -  | -   |
| <b>Resultado líquido do período</b>   | <b>(8 174)</b>   | <b>8 017</b>                                  | <b>(518)</b>  | <b>2 992</b>                                    | <b>3 164</b>   | <b>(648)</b>   | <b>(2 056)</b>  |

(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. |
|---|--|---|---|---|---|---|--|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>   |  |   |   |   |   |   |  |
| 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)  |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>4 574</b>                                       | <b>11 504</b>   | <b>129</b>  | <b>547</b>  | <b>(80)</b>   | <b>(407)</b>                                      | <b>612</b>                                       |
| 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)      | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>3 852</b>                                       | <b>8 954</b>  | <b>114</b>  | <b>(2 532)</b>  | <b>(1 317)</b>  | <b>(1 247)</b>                                    | <b>(2 203)</b>                                   |
| Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas                            | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Juros e rendimentos similares obtidos   | 7  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Juros e gastos similares suportados   | (536)  | (4 201)   | -   | (0)   | -   | -   | -  |
| <b>Resultado antes de impostos</b>  | <b>3 323</b>                                       | <b>4 753</b>  | <b>114</b>  | <b>(2 532)</b>  | <b>(1 317)</b>  | <b>(1 247)</b>                                    | <b>(2 203)</b>                                   |
| Imposto sobre o rendimento do período   | (18)   | (767)   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Impostos diferidos  | (445)  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Interesses minoritários   | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| <b>Resultado líquido do período</b>   | <b>2 861</b>                                       | <b>3 985</b>  | <b>114</b>  | <b>(2 532)</b>  | <b>(1 317)</b>  | <b>(1 247)</b>                                    | <b>(2 203)</b>                                   |

*(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          |
|---|--|--|---|--|---|----------------|
| <b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>   |  |  |   |  |   |                |
| 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)       |
| <b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>        | <b>(11 478)</b>  | <b>(13)</b>                            | <b>21 846</b>   | <b>7 054</b>                                       | <b>2 802</b>                                      | <b>110 720</b> |
| 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)      | -  | -                                      | -   | -  | -   | -              |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>        | <b>(16 110)</b>  | <b>(18)</b>                            | <b>12 970</b>   | <b>4 044</b>                                       | <b>2 642</b>                                      | <b>18 338</b>  |
| 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)       |
| <b>Resultado antes de impostos</b>  | <b>(17 478)</b>  | <b>(18)</b>                            | <b>12 414</b>   | <b>3 903</b>                                       | <b>2 642</b>                                      | <b>6 899</b>   |
| Imposto sobre o rendimento do período   | (44)   | (1)                                    | (1 584)   | (9)  | (132)   | (4 326)        |
| Impostos diferidos  | -  | -                                      | -   | (987)  | -   | (1 432)        |
| Interesses minoritários   | -  | -                                      | -   | -  | -   | -              |
| <b>Resultado líquido do período</b>   | <b>(17 523)</b>  | <b>(19)</b>                            | <b>10 831</b>   | <b>2 906</b>                                       | <b>2 509</b>                                      | <b>1 141</b>   |

**Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2023**

Unidade: milhares de euros

| BALANÇO  | APRAM -<br>Administração dos<br>Portos da RAM,<br>S.A. | ARM - Águas e<br>Resíduos da<br>Madeira, S.A. | CARAM - Centro<br>de Abate da<br>Região Autónoma<br>da Madeira,<br>EPERAM | EEM - Emp.<br>Electricidade da<br>Madeira, S.A. |
|--|--|---|---|---|
| <b>Ativo</b>   |  |   |   |   |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |  |   |   |   |
| 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  | -   | -   |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>246 936</b>   | <b>499 472</b>                                | <b>6 300</b>  | <b>417 919</b>                                  |
| <b>Ativo corrente</b>  |  |   |   |   |
| 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  |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>10 796</b>  | <b>78 221</b>                                 | <b>373</b>  | <b>211 501</b>                                  |
| <b>Total do ativo</b>  | <b>257 732</b>   | <b>577 694</b>                                | <b>6 673</b>  | <b>629 420</b>                                  |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |  |   |   |   |
| <b>Capital próprio</b>   |  |   |   |   |
| Capital subscrito  | 103 552  | 19 706  | 4 717   | 20 000  |
| Ações (quotas) próprias  | -  | -   | -   | -   |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 111 914  | -   | 4 669   | -   |
| Prémios de emissão   | -  | -   | -   | -   |
| Reservas legais  | -  | 3 941   | -   | 4 020   |
| Outras reservas  | 3 458  | 12 330  | -   | 21 615  |
| Resultados transitados   | (98 276)   | 12 698  | (8 212)   | 49 562  |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | -  | -   | -   | -   |
| Excedentes de revalorização                                    | -  | -   | 4 305   | -   |
| Outras variações no capital próprio                            | 84 453   | 163 986                                       | 146   | 77 997  |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>(11 498)</b>  | <b>294</b>                                    | <b>(264)</b>  | <b>2 550</b>                                    |
| Interesses minoritários  | -  | -   | -   | -   |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>193 603</b>   | <b>212 954</b>                                | <b>5 362</b>  | <b>175 744</b>                                  |
| <b>Passivo</b>   |  |   |   |   |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |  |   |   |   |
| 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   | -  | -   | -   | -   |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>50 108</b>  | <b>343 453</b>                                | <b>885</b>  | <b>278 437</b>                                  |
| <b>Passivo corrente</b>  |  |   |   |   |
| 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                      | -  | -   | -   | -   |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>14 021</b>  | <b>21 287</b>                                 | <b>426</b>  | <b>175 239</b>                                  |
| <b>Total do passivo</b>  | <b>64 129</b>  | <b>364 740</b>                                | <b>1 311</b>  | <b>453 676</b>                                  |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>257 732</b>   | <b>577 694</b>                                | <b>6 673</b>  | <b>629 420</b>                                  |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>172</b>   | <b>870</b>                                    | <b>47</b>   | <b>636</b>                                      |
| <b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>          | <b>46 660</b>  | <b>438</b>                                    | <b>-</b>  | <b>340 284</b>                                  |
| <b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>                | <b>-</b>   | <b>7 105</b>                                  | <b>-</b>  | <b>-</b>  |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>46 660</b>  | <b>438</b>                                    | <b>-</b>  | <b>-</b>  |

(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. |
|--|---|---|--|--|
| <b>Ativo</b>   |   |   |  |  |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |   |   |  |  |
| 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  |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>21 071</b>                                       | <b>53 445</b>                                   | <b>212 483</b>                                       | <b>46 554</b>                                      |
| <b>Ativo corrente</b>  |   |   |  |  |
| 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  |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>18 389</b>                                       | <b>12 901</b>                                   | <b>24 433</b>  | <b>3 034</b>                                       |
| <b>Total do ativo</b>  | <b>39 460</b>                                       | <b>66 345</b>                                   | <b>236 916</b>                                       | <b>49 588</b>                                      |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |   |   |  |  |
| <b>Capital próprio</b>   |   |   |  |  |
| Capital subscrito  | 500   | 17 852  | 10 500   | 25 821   |
| Ações (quotas) próprias  | -   | -   | -  | -  |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | -   | 3 451   | 31 148   | 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   |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>(1 141)</b>                                      | <b>(1 311)</b>                                  | <b>(563)</b>   | <b>6 996</b>                                       |
| Interesses minoritários  | -   | -   | -  | -  |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>18 459</b>                                       | <b>20 544</b>                                   | <b>184 688</b>                                       | <b>35 686</b>                                      |
| <b>Passivo</b>   |   |   |  |  |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |   |   |  |  |
| 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   | -   | -   | -  | -  |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>8 389</b>  | <b>36 879</b>                                   | <b>31 377</b>  | <b>7 423</b>                                       |
| <b>Passivo corrente</b>  |   |   |  |  |
| 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                      | -   | -   | -  | -  |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>12 612</b>                                       | <b>8 923</b>                                    | <b>20 851</b>  | <b>6 480</b>                                       |
| <b>Total do passivo</b>  | <b>21 001</b>                                       | <b>45 801</b>                                   | <b>52 228</b>  | <b>13 902</b>                                      |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>39 460</b>                                       | <b>66 345</b>                                   | <b>236 916</b>                                       | <b>49 588</b>                                      |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>333</b>  | <b>577</b>                                      | <b>178</b>   | <b>8</b>   |
| <b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>          | <b>11 153</b>                                       | <b>34 489</b>                                   | <b>11 077</b>  | <b>6 333</b>                                       |
| <b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>                | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>-</b>  | <b>34 488</b>                                   | <b>-</b>   | <b>6 333</b>                                       |

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2023 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

| BALANÇO  | PATRIRAM -<br>Titularidade e<br>Gestão de<br>Património Público<br>Regional, S.A. | Polo Científico e<br>Tecnológico da<br>Madeira, Madeira<br>Tecnopolo, S.A. | Ponta do Oeste<br>Soc. de Promoção<br>e Des. da Zona<br>Oeste da Madeira,<br>S.A. | SDNM - Sociedade<br>de Desenvolvimento<br>do Norte da Madeira,<br>S.A. |
|--|---|--|---|--|
| <b>Ativo</b>   |   |  |   |  |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |   |  |   |  |
| 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                                  | -   | -  | -   | -  |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>125 028</b>  | <b>516</b>   | <b>155 248</b>  | <b>52 070</b>  |
| <b>Ativo corrente</b>  |   |  |   |  |
| 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  |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>10 621</b>   | <b>972</b>   | <b>3 731</b>  | <b>1 633</b>   |
| <b>Total do ativo</b>  | <b>135 649</b>  | <b>1 487</b>   | <b>158 979</b>  | <b>53 703</b>  |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |   |  |   |  |
| <b>Capital próprio</b>   |   |  |   |  |
| Capital subscrito  | 6 805   | 4 180  | 108 316   | 47 873   |
| Ações (quotas) próprias  | -   | -  | -   | -  |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | -   | 12 214   | 63 194  | 41 356   |
| Prémios de emissão   | -   | -  | 0   | 0  |
| Reservas legais  | 1 361   | 625  | -   | -  |
| Outras reservas  | -   | -  | -   | -  |
| Resultados transitados   | 57 946  | (15 717)   | (109 272)   | (73 086)   |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | 962   | -  | -   | -  |
| Excedentes de revalorização                                    | -   | -  | -   | -  |
| Outras variações no capital próprio                            | -   | -  | 25 385  | 6 472  |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>3 973</b>  | <b>111</b>   | <b>28 158</b>   | <b>12 584</b>  |
| Interesses minoritários  | -   | -  | -   | -  |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>71 047</b>   | <b>1 414</b>   | <b>115 781</b>  | <b>35 199</b>  |
| <b>Passivo</b>   |   |  |   |  |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |   |  |   |  |
| Provisões  | 83  | -  | 3 390   | -  |
| Acionistas / sócios  | -   | -  | -   | -  |
| Financiamentos obtidos   | -   | -  | 24 367  | 11 900   |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | -   | -  | -   | -  |
| Passivos por impostos diferidos                                | -   | -  | 4 272   | 972  |
| Fornecedores   | -   | -  | -   | -  |
| Estado e outros entes públicos                                 | -   | -  | -   | -  |
| Outras dívidas a pagar   | 59 205  | -  | -   | -  |
| Diferimentos   | -   | -  | -   | -  |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>59 288</b>   | <b>-</b>   | <b>32 028</b>   | <b>12 872</b>  |
| <b>Passivo corrente</b>  |   |  |   |  |
| 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                      | -   | -  | -   | -  |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>5 314</b>  | <b>74</b>  | <b>11 170</b>   | <b>5 632</b>   |
| <b>Total do passivo</b>  | <b>64 602</b>   | <b>74</b>  | <b>43 198</b>   | <b>18 504</b>  |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>135 649</b>  | <b>1 487</b>   | <b>158 979</b>  | <b>53 703</b>  |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>17</b>   | <b>13</b>  | <b>47</b>   | <b>42</b>  |
| <b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>          | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>27 233</b>   | <b>13 300</b>  |
| <b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>                | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>   |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>27 233</b>   | <b>13 300</b>  |

(Continua)

**Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2023 (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. |
|--|---|--|---|--|
| <b>Ativo</b>   |   |  |   |  |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |   |  |   |  |
| 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                                  | -   | -  | -   | -                                      |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>34 766</b>                                     | <b>103 900</b>                                   | <b>60 597</b>   | <b>35</b>                              |
| <b>Ativo corrente</b>  |   |  |   |  |
| 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                                    |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>17 870</b>                                     | <b>3 348</b>                                     | <b>39 379</b>   | <b>791</b>                             |
| <b>Total do ativo</b>  | <b>52 636</b>                                     | <b>107 248</b>                                   | <b>99 976</b>   | <b>826</b>                             |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |   |  |   |  |
| <b>Capital próprio</b>   |   |  |   |  |
| Capital subscrito  | 79 519  | 78 556   | 234 300   | 245                                    |
| Ações (quotas) próprias  | -   | -  | -   | -                                      |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 31 986  | 56 731   | -   | -                                      |
| Prémios de emissão   | 0   | 0  | -   | -                                      |
| Reservas legais  | -   | -  | 24  | 19                                     |
| Outras reservas  | -   | -  | -   | -                                      |
| Resultados transitados   | (88 751)  | (106 145)  | (305 677)   | 341                                    |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | -   | -  | -   | -                                      |
| Excedentes de revalorização                                    | -   | -  | -   | -                                      |
| Outras variações no capital próprio                            | 37  | 5 247  | 18 863  | -                                      |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>22 853</b>                                     | <b>33 141</b>                                    | <b>(52 123)</b>   | <b>21</b>                              |
| Interesses minoritários  | -   | -  | -   | -                                      |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>45 643</b>                                     | <b>67 531</b>                                    | <b>(104 614)</b>  | <b>627</b>                             |
| <b>Passivo</b>   |   |  |   |  |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |   |  |   |  |
| Provisões  | 6 364   | 3 134  | 7 512   | 10                                     |
| Acionistas / sócios  | -   | -  | -   | -                                      |
| Financiamentos obtidos   | -   | 28 900   | -   | -                                      |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | -   | -  | -   | -                                      |
| Passivos por impostos diferidos                                | -   | 904  | -   | -                                      |
| Fornecedores   | -   | -  | -   | -                                      |
| Estado e outros entes públicos                                 | -   | -  | -   | -                                      |
| Outras dívidas a pagar   | -   | -  | -   | -                                      |
| Diferimentos   | -   | -  | -   | -                                      |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>6 364</b>                                      | <b>32 938</b>                                    | <b>7 512</b>  | <b>10</b>                              |
| <b>Passivo corrente</b>  |   |  |   |  |
| 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                      | -   | -  | -   | -                                      |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>629</b>  | <b>6 780</b>                                     | <b>197 077</b>  | <b>190</b>                             |
| <b>Total do passivo</b>  | <b>6 993</b>                                      | <b>39 718</b>                                    | <b>204 589</b>  | <b>200</b>                             |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>52 636</b>                                     | <b>107 248</b>                                   | <b>99 976</b>   | <b>826</b>                             |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>52</b>   | <b>13</b>  | <b>5966</b>   | <b>10</b>                              |
| <b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>          | <b>-</b>  | <b>32 300</b>                                    | <b>75 000</b>   | <b>-</b>                               |
| <b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>                | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>                               |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>-</b>  | <b>32 300</b>                                    | <b>75 000</b>   | <b>-</b>                               |

(Continua)

**Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2023 (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            |
|--|---|--|---|------------------|
| <b>Ativo</b>   |   |  |   |                  |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |   |  |   |                  |
| 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           |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>88 747</b>   | <b>5 103</b>                                       | <b>2 228</b>                                      | <b>2 132 418</b> |
| <b>Ativo corrente</b>  |   |  |   |                  |
| 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          |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>44 754</b>   | <b>23 251</b>                                      | <b>10 276</b>                                     | <b>516 273</b>   |
| <b>Total do ativo</b>  | <b>133 501</b>  | <b>28 354</b>                                      | <b>12 504</b>                                     | <b>2 648 691</b> |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |   |  |   |                  |
| <b>Capital próprio</b>   |   |  |   |                  |
| Capital subscrito  | 500   | 500  | 500   | 763 941          |
| Ações (quotas) próprias  | -   | -  | -   | -                |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | -   | -  | -   | 358 663          |
| 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          |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>9 479</b>  | <b>4 413</b>                                       | <b>2 182</b>                                      | <b>59 853</b>    |
| Interesses minoritários  | -   | -  | -   | -                |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>43 945</b>   | <b>5 013</b>                                       | <b>2 962</b>                                      | <b>1 131 587</b> |
| <b>Passivo</b>   |   |  |   |                  |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |   |  |   |                  |
| 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   | -   | -  | -   | -                |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>55 928</b>   | <b>8 656</b>                                       | <b>3 449</b>                                      | <b>975 993</b>   |
| <b>Passivo corrente</b>  |   |  |   |                  |
| 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                      | -   | -  | -   | -                |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>33 629</b>   | <b>14 685</b>                                      | <b>6 093</b>                                      | <b>541 111</b>   |
| <b>Total do passivo</b>  | <b>89 556</b>   | <b>23 341</b>                                      | <b>9 542</b>                                      | <b>1 517 104</b> |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>133 501</b>  | <b>28 354</b>                                      | <b>12 504</b>                                     | <b>2 648 691</b> |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>35</b>   | <b>37</b>  | <b>31</b>   | <b>9084</b>      |
| <b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>          | <b>70 431</b>   | <b>36</b>  | <b>-</b>  | <b>668 734</b>   |
| <b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>                | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>7 105</b>     |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>235 752</b>   |

**Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2022**

Unidade: milhares de euros

| BALANÇO  | APRAM -<br>Administração<br>dos Portos da<br>RAM, S.A. | ARM - Águas e<br>Resíduos da<br>Madeira, S.A. | CARAM - Centro<br>de Abate da<br>Região<br>Autónoma da<br>Madeira,<br>EPERAM | EEM - Emp.<br>Electricidade da<br>Madeira, S.A. |
|--|--|---|--|---|
| <b>Ativo</b>   |  |   |  |   |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |  |   |  |   |
| 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   | -  | -   |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>255 879</b>   | <b>268 985</b>                                | <b>6 225</b>   | <b>481 393</b>                                  |
| <b>Ativo corrente</b>  |  |   |  |   |
| 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  |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>14 183</b>  | <b>139 693</b>                                | <b>585</b>   | <b>165 212</b>                                  |
| <b>Total do ativo</b>  | <b>270 062</b>   | <b>408 678</b>                                | <b>6 810</b>   | <b>646 605</b>                                  |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |  |   |  |   |
| <b>Capital próprio</b>   |  |   |  |   |
| Capital subscrito  | 103 552  | 19 706  | 4 575  | 20 000  |
| Ações (quotas) próprias  | -  | -   | -  | -   |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 78 561   | -   | 4 669  | -   |
| Prémios de emissão   | -  | -   | -  | -   |
| Reservas legais  | -  | 3 941   | -  | 4 020   |
| Outras reservas  | 3 458  | 10 598  | -  | 21 212  |
| Resultados transitados   | (87 982)   | 12 698  | (7 610)  | 47 641  |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | -  | -   | -  | -   |
| Excedentes de revalorização                                    | -  | -   | 4 346  | -   |
| Outras variações no capital próprio                            | 82 956   | 179 140                                       | 7  | 69 302  |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>(8 174)</b>   | <b>8 017</b>                                  | <b>(518)</b>   | <b>2 992</b>                                    |
| Interesses minoritários  | -  | -   | -  | -   |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>172 372</b>   | <b>234 099</b>                                | <b>5 469</b>   | <b>165 167</b>                                  |
| <b>Passivo</b>   |  |   |  |   |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |  |   |  |   |
| 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   | -  | -   | -  | -   |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>77 295</b>  | <b>153 711</b>                                | <b>984</b>   | <b>325 251</b>                                  |
| <b>Passivo corrente</b>  |  |   |  |   |
| 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                      | -  | -   | -  | -   |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>20 395</b>  | <b>20 867</b>                                 | <b>357</b>   | <b>156 187</b>                                  |
| <b>Total do passivo</b>  | <b>97 690</b>  | <b>174 579</b>                                | <b>1 341</b>   | <b>481 438</b>                                  |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>270 062</b>   | <b>408 678</b>                                | <b>6 810</b>   | <b>646 605</b>                                  |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>174</b>   | <b>867</b>                                    | <b>47</b>  | <b>645</b>                                      |
| <b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>          | <b>62 267</b>  | <b>875</b>                                    | <b>-</b>   | <b>354 090</b>                                  |
| <b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>                | <b>16 684</b>  | <b>7 105</b>                                  | <b>-</b>   | <b>-</b>  |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>62 267</b>  | <b>875</b>                                    | <b>-</b>   | <b>80 000</b>                                   |

(Continua)

**Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2022 (Continuação)**

Unidade: milhares de euros

| BALANÇO  | GESBA -<br>Empresa de<br>Gestão do<br>Sector da<br>Banana, Lda. | Horários do<br>Funchal,<br>Transportes<br>Públicos, S.A. | IHM -<br>Investimentos<br>Habitacionais da<br>Madeira,<br>EPERAM | MPE - Parques<br>Empresariais<br>Sociedade<br>Gestora, S.A. |
|--|---|--|--|---|
| <b>Ativo</b>   |   |  |  |   |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |   |  |  |   |
| 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   |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>12 642</b>   | <b>45 728</b>  | <b>208 127</b>   | <b>48 357</b>   |
| <b>Ativo corrente</b>  |   |  |  |   |
| 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   |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>21 986</b>   | <b>13 094</b>  | <b>23 532</b>  | <b>3 256</b>  |
| <b>Total do ativo</b>  | <b>34 628</b>   | <b>58 822</b>  | <b>231 659</b>   | <b>51 613</b>   |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |   |  |  |   |
| <b>Capital próprio</b>   |   |  |  |   |
| Capital subscrito  | 500   | 17 852   | 10 500   | 25 821  |
| Ações (quotas) próprias  | -   | -  | -  | -   |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | -   | 3 451  | 30 403   | 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  |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>3 164</b>  | <b>(648)</b>   | <b>(2 056)</b>   | <b>2 861</b>  |
| Interesses minoritários  | -   | -  | -  | -   |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>23 911</b>   | <b>22 680</b>  | <b>194 019</b>   | <b>28 609</b>   |
| <b>Passivo</b>   |   |  |  |   |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |   |  |  |   |
| 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   | -   | -  | -  | -   |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>2 480</b>  | <b>23 253</b>  | <b>33 436</b>  | <b>14 781</b>   |
| <b>Passivo corrente</b>  |   |  |  |   |
| 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                      | -   | -  | -  | -   |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>8 236</b>  | <b>12 889</b>  | <b>4 204</b>   | <b>8 223</b>  |
| <b>Total do passivo</b>  | <b>10 717</b>   | <b>36 142</b>  | <b>37 640</b>  | <b>23 004</b>   |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>34 628</b>   | <b>58 822</b>  | <b>231 659</b>   | <b>51 613</b>   |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>324</b>  | <b>506</b>   | <b>178</b>   | <b>7</b>  |
| <b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>          | <b>2 451</b>  | <b>20 747</b>  | <b>11 931</b>  | <b>14 417</b>   |
| <b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>                | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>339</b>  |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>-</b>  | <b>20 747</b>  | <b>-</b>   | <b>14 417</b>   |

(Continua)

**Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2022 (Continuação)**

Unidade: milhares de euros

| BALANÇO  | PATRIRAM -<br>Titularidade e<br>Gestão de<br>Património<br>Público<br>Regional, S.A. | Polo Científico e<br>Tecnológico da<br>Madeira, Madeira<br>Tecnopolo, S.A. | Ponta do Oeste<br>Soc. de<br>Promoção e Des.<br>da Zona Oeste<br>da Madeira, S.A. | SDNM -<br>Sociedade de<br>Desenvolvimento<br>do Norte da<br>Madeira, S.A. |
|--|--|--|---|---|
| <b>Ativo</b>   |  |  |   |   |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |  |  |   |   |
| 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                                  | -  | -  | -   | -   |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>125 149</b>   | <b>535</b>   | <b>157 694</b>  | <b>53 592</b>   |
| <b>Ativo corrente</b>  |  |  |   |   |
| 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   |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>10 351</b>  | <b>711</b>   | <b>7 957</b>  | <b>3 185</b>  |
| <b>Total do ativo</b>  | <b>135 500</b>   | <b>1 246</b>   | <b>165 651</b>  | <b>56 777</b>   |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |  |  |   |   |
| <b>Capital próprio</b>   |  |  |   |   |
| Capital subscrito  | 6 805  | 4 180  | 108 316   | 47 873  |
| Ações (quotas) próprias  | -  | -  | -   | -   |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | -  | -  | 60 861  | 39 632  |
| Prémios de emissão   | -  | -  | 0   | 0   |
| Reservas legais  | 1 361  | 625  | -   | -   |
| Outras reservas  | -  | -  | -   | -   |
| Resultados transitados   | 53 235   | (15 966)   | (105 716)   | (71 094)  |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | 695  | -  | -   | -   |
| Excedentes de revalorização                                    | -  | -  | -   | -   |
| Outras variações no capital próprio                            | -  | -  | 25 169  | 6 451   |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>3 985</b>   | <b>114</b>   | <b>(2 532)</b>  | <b>(1 317)</b>  |
| Interesses minoritários  | -  | -  | -   | -   |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>66 081</b>  | <b>(11 046)</b>  | <b>86 098</b>   | <b>21 546</b>   |
| <b>Passivo</b>   |  |  |   |   |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |  |  |   |   |
| 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   | -  | -  | -   | -   |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>64 205</b>  | <b>12 215</b>  | <b>64 562</b>   | <b>27 136</b>   |
| <b>Passivo corrente</b>  |  |  |   |   |
| 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                      | -  | -  | -   | -   |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>5 214</b>   | <b>78</b>  | <b>14 991</b>   | <b>8 095</b>  |
| <b>Total do passivo</b>  | <b>69 419</b>  | <b>12 292</b>  | <b>79 554</b>   | <b>35 231</b>   |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>135 500</b>   | <b>1 246</b>   | <b>165 651</b>  | <b>56 777</b>   |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>16</b>  | <b>13</b>  | <b>46</b>   | <b>44</b>   |
| <b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>          | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>63 417</b>   | <b>29 867</b>   |
| <b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>                | <b>-</b>   | <b>12 214</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>  |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>-</b>   | <b>12 214</b>  | <b>63 417</b>   | <b>29 867</b>   |

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2022 (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. |
|--|---|--|--|--|
| <b>Ativo</b>   |   |  |  |  |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |   |  |  |  |
| 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                                  | -   | -  | -  | -                                      |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>34 965</b>                                     | <b>107 331</b>                                   | <b>56 698</b>  | <b>42</b>                              |
| <b>Ativo corrente</b>  |   |  |  |  |
| 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                                    |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>21 618</b>                                     | <b>7 525</b>                                     | <b>29 879</b>  | <b>738</b>                             |
| <b>Total do ativo</b>  | <b>56 583</b>                                     | <b>114 856</b>                                   | <b>86 577</b>  | <b>780</b>                             |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |   |  |  |  |
| <b>Capital próprio</b>   |   |  |  |  |
| Capital subscrito  | 79 519  | 78 556   | 234 300  | 245                                    |
| Ações (quotas) próprias  | -   | -  | -  | -                                      |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | 31 986  | 54 923   | -  | -                                      |
| Prémios de emissão   | 0   | 0  | -  | -                                      |
| Reservas legais  | -   | -  | 24   | 19                                     |
| Outras reservas  | -   | -  | -  | -                                      |
| Resultados transitados   | (86 706)  | (103 126)  | (303 900)  | 339                                    |
| Ajustamentos em ativos financeiros                             | -   | -  | -  | -                                      |
| Excedentes de revalorização                                    | -   | -  | -  | -                                      |
| Outras variações no capital próprio                            | 7   | 5 263  | 14 413   | -                                      |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>(1 247)</b>                                    | <b>(2 203)</b>                                   | <b>(17 523)</b>  | <b>(19)</b>                            |
| Interesses minoritários  | -   | -  | -  | -                                      |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>23 558</b>                                     | <b>33 413</b>                                    | <b>(72 687)</b>  | <b>585</b>                             |
| <b>Passivo</b>   |   |  |  |  |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |   |  |  |  |
| Provisões  | 6 364   | 3 134  | 8 162  | 10                                     |
| Acionistas / sócios  | -   | -  | -  | -                                      |
| Financiamentos obtidos   | 22 817  | 66 450   | 75 000   | -                                      |
| Responsabilidades por benefícios pós-emprego                   | -   | -  | -  | -                                      |
| Passivos por impostos diferidos                                | -   | 867  | -  | -                                      |
| Fornecedores   | -   | -  | -  | -                                      |
| Estado e outros entes públicos                                 | -   | -  | -  | -                                      |
| Outras dívidas a pagar   | -   | -  | -  | -                                      |
| Diferimentos   | -   | -  | -  | -                                      |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>29 181</b>                                     | <b>70 451</b>                                    | <b>83 162</b>  | <b>10</b>                              |
| <b>Passivo corrente</b>  |   |  |  |  |
| 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                      | -   | -  | -  | -                                      |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>3 844</b>                                      | <b>10 993</b>                                    | <b>76 102</b>  | <b>185</b>                             |
| <b>Total do passivo</b>  | <b>33 024</b>                                     | <b>81 444</b>                                    | <b>159 265</b>   | <b>195</b>                             |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>56 583</b>                                     | <b>114 856</b>                                   | <b>86 577</b>  | <b>780</b>                             |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>50</b>   | <b>9</b>   | <b>5 948</b>   | <b>9</b>                               |
| <b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>          | <b>25 717</b>                                     | <b>74 083</b>                                    | <b>75 000</b>  | <b>-</b>                               |
| <b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>                | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>                               |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>25 717</b>                                     | <b>74 083</b>                                    | <b>75 000</b>  | <b>-</b>                               |

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2022 (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            |
|--|---|--|---|------------------|
| <b>Ativo</b>   |   |  |   |                  |
| <b>Ativo não corrente</b>                                      |   |  |   |                  |
| 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           |
| <b>Total do Ativo não corrente</b>                             | <b>102 851</b>  | <b>8 969</b>                                       | <b>2 267</b>                                      | <b>1 977 430</b> |
| <b>Ativo corrente</b>  |   |  |   |                  |
| 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          |
| <b>Total do Ativo corrente</b>                                 | <b>48 946</b>   | <b>26 795</b>                                      | <b>9 743</b>                                      | <b>548 989</b>   |
| <b>Total do ativo</b>  | <b>151 797</b>  | <b>35 764</b>                                      | <b>12 010</b>                                     | <b>2 526 419</b> |
| <b>Capital próprio e passivo</b>                               |   |  |   |                  |
| <b>Capital próprio</b>   |   |  |   |                  |
| Capital subscrito  | 500   | 500  | 500   | 763 800          |
| Ações (quotas) próprias  | -   | -  | -   | -                |
| Outros instrumentos de capital próprio                         | -   | -  | -   | 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          |
| <b>Resultado líquido do período</b>                            | <b>10 831</b>   | <b>2 906</b>                                       | <b>2 509</b>                                      | <b>1 141</b>     |
| Interesses minoritários  | -   | -  | -   | -                |
| <b>Total do capital próprio</b>                                | <b>44 933</b>   | <b>3 506</b>                                       | <b>3 283</b>                                      | <b>1 045 596</b> |
| <b>Passivo</b>   |   |  |   |                  |
| <b>Passivo não corrente</b>                                    |   |  |   |                  |
| Provisões  | 5 428   | 3 586  | 3 449   | 168 730          |
| Acionistas / sócios  | -   | 13 210   | -   | 13 210           |
| Financiamentos obtidos   | 69 186  | -  | -   | 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   | -   | -  | -   | -                |
| <b>Total do Passivo não corrente</b>                           | <b>74 615</b>   | <b>16 796</b>                                      | <b>3 449</b>                                      | <b>1 076 972</b> |
| <b>Passivo corrente</b>  |   |  |   |                  |
| 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                      | -   | -  | -   | -                |
| <b>Total do Passivo corrente</b>                               | <b>32 250</b>   | <b>15 461</b>                                      | <b>5 279</b>                                      | <b>403 851</b>   |
| <b>Total do passivo</b>  | <b>106 865</b>  | <b>32 257</b>                                      | <b>8 727</b>                                      | <b>1 480 823</b> |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                   | <b>151 797</b>  | <b>35 764</b>                                      | <b>12 010</b>                                     | <b>2 526 419</b> |
| <b>N.º de trabalhadores</b>                                    | <b>35</b>   | <b>37</b>  | <b>29</b>   | <b>8 984</b>     |
| <b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>          | <b>86 054</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>820 914</b>   |
| <b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>                | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>36 342</b>    |
| <b>Dívida com aval da RAM</b>                                  | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>458 603</b>   |

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2023

Unidade: milhares de euros

| DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA                                    | APRAM -<br>Administração dos<br>Portos da RAM,<br>S.A. | ARM - Águas e<br>Resíduos da<br>Madeira, S.A. | CARAM - Centro<br>de Abate da<br>Região Autónoma<br>da Madeira,<br>EPERAM | EEM - Emp.<br>Electricidade da<br>Madeira, S.A. | GESBA - Empresa<br>de Gestão do<br>Sector da Banana,<br>Lda. | Horários do<br>Funchal,<br>Transportes<br>Públicos, S.A. | IHM -<br>Investimentos<br>Habitacionais da<br>Madeira, EPERAM |
|--|--|---|---|---|--|--|---|
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b> |  |   |   |   |  |  |   |
| 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   |
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>                 | <b>(1 021)</b>   | <b>5 787</b>                                  | <b>(180)</b>  | <b>42 262</b>                                   | <b>2 619</b>   | <b>3 410</b>   | <b>3 159</b>  |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>              |  |   |   |   |  |  |   |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                  |  |   |   |   |  |  |   |
| 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)  | -  | -  | -   |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                               |  |   |   |   |  |  |   |
| 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  | -   |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>              | <b>45</b>  | <b>(5 873)</b>                                | <b>166</b>  | <b>(26 183)</b>                                 | <b>(8 040)</b>   | <b>(7 935)</b>   | <b>(1 995)</b>  |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>             |  |   |   |   |  |  |   |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                               |  |   |   |   |  |  |   |
| 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                                  | -  | -   | -   | -   | -  | -  | -   |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                  |  |   |   |   |  |  |   |
| 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                                  | -  | -   | -   | -   | -  | -  | -   |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>             | <b>0</b>   | <b>(3 114)</b>                                | <b>141</b>  | <b>(22 816)</b>                                 | <b>5 396</b>   | <b>7 529</b>   | <b>(182)</b>  |
| Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio   | -  | -   | -   | -   | -  | -  | -   |
| <b>Variação de Caixa</b>   | <b>(976)</b>   | <b>(3 201)</b>                                | <b>127</b>  | <b>(6 737)</b>                                  | <b>(25)</b>  | <b>3 004</b>   | <b>982</b>  |

(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. |
|--|--|---|---|---|---|---|--|
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b> |  |   |   |   |   |   |  |
| 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)  |
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>                 | <b>1 081</b>                                       | <b>3 537</b>  | <b>106</b>  | <b>(688)</b>  | <b>(136)</b>  | <b>(1 027)</b>                                    | <b>241</b>                                       |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>              |  |   |   |   |   |   |  |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                  |  |   |   |   |   |   |  |
| Ativos fixos tangíveis   | (73)   | (6)   | -   | (688)   | (11)  | (724)   | (26)   |
| Ativos intangíveis   | -  | (1 096)   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Propriedades de Investimento                                       | -  | (757)   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Investimentos financeiros  | (1)  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Outros ativos  | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                               |  |   |   |   |   |   |  |
| Ativos fixos tangíveis   | 829  | -   | -   | -   | 2   | 264   | -  |
| Ativos intangíveis   | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Investimentos financeiros  | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Outros ativos  | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Subsídios ao investimento  | -  | -   | -   | 450   | -   | 17  | 3  |
| Juros e rendimentos similares                                      | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Dividendos   | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>              | <b>755</b>   | <b>(1 860)</b>  | <b>-</b>  | <b>(238)</b>  | <b>(9)</b>  | <b>(444)</b>                                      | <b>(23)</b>                                      |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>             |  |   |   |   |   |   |  |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                               |  |   |   |   |   |   |  |
| Financiamentos obtidos   | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio | -  | -   | -   | 2 334   | 1 435   | -   | 1 854  |
| Cobertura de prejuízos   | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Doações  | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Outras operações de financiamento                                  | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                  |  |   |   |   |   |   |  |
| Financiamentos obtidos   | (333)  | -   | -   | (1 433)   | (700)   | -   | (1 700)  |
| Juros e gastos similares   | (366)  | (0)   | -   | (553)   | (266)   | (157)   | (654)  |
| Dividendos   | -  | (500)   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio    | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Outras operações de financiamento                                  | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>             | <b>(700)</b>                                       | <b>(500)</b>  | <b>-</b>  | <b>348</b>  | <b>469</b>  | <b>(157)</b>                                      | <b>(500)</b>                                     |
| Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio   | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| <b>Variação de Caixa</b>   | <b>1 137</b>                                       | <b>1 177</b>  | <b>106</b>  | <b>(578)</b>  | <b>325</b>  | <b>(1 628)</b>                                    | <b>(282)</b>                                     |

*(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           |
|--|---|--|---|--|---|-----------------|
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b> |   |  |   |  |   |                 |
| 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)        |
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>                 | <b>7 616</b>  | <b>(55)</b>                            | <b>33 033</b>   | <b>2 369</b>                                       | <b>2 565</b>                                      | <b>104 677</b>  |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>              |   |  |   |  |   |                 |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                  |   |  |   |  |   |                 |
| 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)            |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                               |   |  |   |  |   |                 |
| 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           |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>              | <b>(2 190)</b>  | <b>-</b>                               | <b>(117)</b>  | <b>(234)</b>                                       | <b>(146)</b>                                      | <b>(54 320)</b> |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>             |   |  |   |  |   |                 |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                               |   |  |   |  |   |                 |
| Financiamentos obtidos   | -   | -                                      | -   | -  | -   | 147 582         |
| Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio | -   | -                                      | -   | -  | -   | 15 770          |
| Cobertura de prejuízos   | -   | -                                      | -   | -  | -   | -               |
| Doações  | -   | -                                      | -   | -  | -   | -               |
| Outras operações de financiamento                                  | -   | -                                      | -   | -  | -   | -               |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                  |   |  |   |  |   |                 |
| 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                                  | -   | -                                      | -   | -  | -   | -               |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>             | <b>-</b>  | <b>(0)</b>                             | <b>(23 180)</b>   | <b>(6 410)</b>                                     | <b>(2 370)</b>                                    | <b>(46 045)</b> |
| Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio   | -   | -                                      | (18 217)  | -  | -   | (18 217)        |
| <b>Variação de Caixa</b>   | <b>5 427</b>  | <b>(55)</b>                            | <b>27 953</b>   | <b>(4 275)</b>                                     | <b>50</b>   | <b>22 529</b>   |

## Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2022

Unidade: milhares de euros

| DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA                                    | APRAM -<br>Administração dos<br>Portos da RAM,<br>S.A. | ARM - Águas e<br>Resíduos da<br>Madeira, S.A. | CARAM - Centro<br>de Abate da<br>Região Autónoma<br>da Madeira,<br>EPERAM | EEM - Emp.<br>Electricidade da<br>Madeira, S.A. | GESBA - Empresa<br>de Gestão do<br>Sector da Banana,<br>Lda. | Horários do<br>Funchal,<br>Transportes<br>Públicos, S.A. | IHM -<br>Investimentos<br>Habitacionais da<br>Madeira, EPERAM |
|--|--|---|---|---|--|--|---|
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b> |  |   |   |   |  |  |   |
| 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   |
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>                 | <b>1 016</b>   | <b>5 795</b>                                  | <b>(268)</b>  | <b>11 385</b>                                   | <b>3 762</b>   | <b>581</b>   | <b>812</b>  |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>              |  |   |   |   |  |  |   |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                  |  |   |   |   |  |  |   |
| 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)   | -  | -  | -   |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                               |  |   |   |   |  |  |   |
| 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  | -   |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>              | <b>(161)</b>   | <b>10 844</b>                                 | <b>7</b>  | <b>(14 118)</b>                                 | <b>(2 762)</b>   | <b>(8 875)</b>   | <b>16 174</b>   |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>             |  |   |   |   |  |  |   |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                               |  |   |   |   |  |  |   |
| 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   | -   | -  | -  | -   |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                  |  |   |   |   |  |  |   |
| 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)   | -   | -  | -  | -   |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>             | <b>(0)</b>   | <b>(438)</b>                                  | <b>611</b>  | <b>36 179</b>                                   | <b>(2 918)</b>   | <b>9 698</b>   | <b>(78)</b>   |
| Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio   | -  | -   | -   | -   | -  | -  | -   |
| <b>Variação de Caixa</b>   | <b>855</b>   | <b>16 202</b>                                 | <b>350</b>  | <b>33 445</b>                                   | <b>(1 917)</b>   | <b>1 405</b>   | <b>16 908</b>   |

(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. |
|--|--|---|---|---|---|---|--|
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b> |  |   |   |   |   |   |  |
| 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  |
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>                 | <b>1 077</b>                                       | <b>3 202</b>  | <b>187</b>  | <b>97</b>   | <b>(306)</b>  | <b>(213)</b>                                      | <b>977</b>                                       |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>              |  |   |   |   |   |   |  |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                  |  |   |   |   |   |   |  |
| Ativos fixos tangíveis   | (56)   | (5)   | -   | (361)   | (167)   | (386)   | (233)  |
| Ativos intangíveis   | -  | (466)   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Propriedades de Investimento                                       | -  | (446)   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Investimentos financeiros  | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Outros ativos  | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                               |  |   |   |   |   |   |  |
| Ativos fixos tangíveis   | 900  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Ativos intangíveis   | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Investimentos financeiros  | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Outros ativos  | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Subsídios ao investimento  | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Juros e rendimentos similares                                      | 0  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Dividendos   | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>              | <b>843</b>   | <b>(917)</b>  | <b>-</b>  | <b>(361)</b>  | <b>(167)</b>  | <b>(386)</b>                                      | <b>(233)</b>                                     |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>             |  |   |   |   |   |   |  |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                               |  |   |   |   |   |   |  |
| Financiamentos obtidos   | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio | -  | -   | -   | 3 596   | 1 969   | 1 932   | 3 909  |
| Cobertura de prejuízos   | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Doações  | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Outras operações de financiamento                                  | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                  |  |   |   |   |   |   |  |
| Financiamentos obtidos   | (1 759)  | -   | -   | (3 283)   | (1 533)   | (1 450)   | (3 817)  |
| Juros e gastos similares   | (383)  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Dividendos   | -  | (951)   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio    | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| Outras operações de financiamento                                  | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>             | <b>(2 142)</b>                                     | <b>(951)</b>  | <b>-</b>  | <b>312</b>  | <b>435</b>  | <b>482</b>  | <b>93</b>  |
| Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio   | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -  |
| <b>Variação de Caixa</b>   | <b>(221)</b>                                       | <b>1 334</b>  | <b>187</b>  | <b>49</b>   | <b>(38)</b>   | <b>(116)</b>                                      | <b>836</b>                                       |

*(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         |
|--|--|--|---|--|---|---------------|
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b> |  |  |   |  |   |               |
| 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)      |
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>                 | <b>(17 972)</b>  | <b>(32)</b>                            | <b>34 587</b>   | <b>2 242</b>                                       | <b>1 596</b>                                      | <b>48 525</b> |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>              |  |  |   |  |   |               |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                  |  |  |   |  |   |               |
| Ativos fixos tangíveis   | (3 845)  | -                                      | -   | (200)  | (18)  | (34 015)      |
| Ativos intangíveis   | -  | -                                      | -   | -  | (515)   | (26 940)      |
| Propriedades de Investimento                                       | -  | -                                      | -   | -  | -   | (446)         |
| Investimentos financeiros  | -  | -                                      | -   | -  | -   | -             |
| Outros ativos  | -  | -                                      | -   | -  | -   | (9)           |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                               |  |  |   |  |   |               |
| 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           |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>              | <b>2 503</b>   | <b>-</b>                               | <b>-</b>  | <b>(200)</b>                                       | <b>(533)</b>                                      | <b>1 657</b>  |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>             |  |  |   |  |   |               |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                               |  |  |   |  |   |               |
| 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           |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                  |  |  |   |  |   |               |
| 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)           |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>             | <b>(1 378)</b>   | <b>-</b>                               | <b>(16 135)</b>   | <b>(4 658)</b>                                     | <b>(2 647)</b>                                    | <b>16 469</b> |
| Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio   | -  | -                                      | (1 575)   | -  | -   | (1 575)       |
| <b>Variação de Caixa</b>   | <b>(16 847)</b>  | <b>(32)</b>                            | <b>20 028</b>   | <b>(2 616)</b>                                     | <b>(1 584)</b>                                    | <b>68 226</b> |

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          |
| <b>TOTAL</b> |   |                     |         |          |         | <b>235 752</b>    | <b>445 182</b> | <b>680 934</b> | <b>220 768</b>   | <b>901 702</b>        | <b>235 752</b> | <b>445 182</b> | <b>220 312</b> | <b>901 246</b> |

## 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            |
| <b>TOTAL</b> |   |        |          |         |                   | <b>446 389</b> | <b>388 095</b> | <b>834 484</b>   | <b>248 623</b>        | <b>1 083 106</b> | <b>446 389</b> | <b>387 959</b> | <b>247 714</b> | <b>1 082 061</b> |



Secretaria Regional  
**das Finanças**

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

**EDIÇÃO:** Secretaria Regional das Finanças

© SRF, 2023

**DISTRIBUIÇÃO:** Gratuita

**PERIODICIDADE:** Trimestral

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

