



**4º TRIMESTRE
2022**

RELATÓRIO DO SERRAM

Índice

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

Apresentação

O Governo Regional da Madeira tem vindo a publicar trimestralmente relatórios sobre as empresas que compõem o Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira (SERAM).

No âmbito das funções da Secretaria Regional das Finanças, nomeadamente da Unidade Técnica de Acompanhamento e Monitorização do Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira, foi redefinido o perímetro do SERAM, alvo de acompanhamento contínuo, tendo em conta os mesmos critérios definidos para o Setor Empresarial do Estado (SEE), ou seja, apenas as participações diretas e de interesse estratégico para a Região Autónoma da Madeira.

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

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

O presente relatório, ainda que se trate de valores provisórios e não definitivos, apresenta a informação de natureza económico-financeira, que permite avaliar a evolução da situação financeira e patrimonial das empresas do SERAM, durante o quarto trimestre de 2022, procedendo-se a um comparativo sumário com o trimestre homólogo de 2021.

Refira-se finalmente que, para efeitos de Contas Nacionais, as empresas do SERAM que incluem o perímetro da Administração Pública a 31 de dezembro de 2022 são as seguintes:

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

1. Universo das participações da Região Autónoma da Madeira

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

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

Em 31 de dezembro de 2022, o SERAM era composto por 25 empresas, participadas direta e indiretamente pela RAM, conforme quadro seguinte:

Quadro 1- Empresas do SERAM

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

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

Gráfico 1 - Tipo de Setor de Atividade das Empresas SERAM

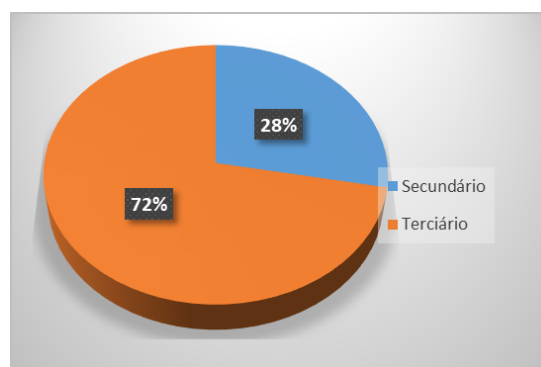
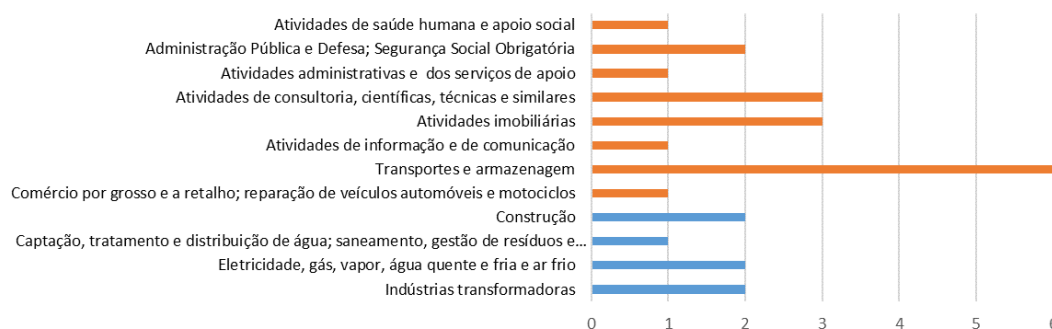


Gráfico 2 – Nº de empresas do SERAM por setor de atividade



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

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

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

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

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

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

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

2. Situação económica e financeira do SERAM

2.1. Situação económica do SERAM

2.1.1. Resultados

Quadro 4- Decomposição dos resultados do SERAM¹

Unidade: milhares de euros

	31.12.2022			31.12.2021			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Rendimentos operacionais	774 458	58 023	832 481	710 717	55 585	766 301	9,0%	4,4%	8,6%
Gastos operacionais	647 746	17 011	664 756	608 799	15 390	624 189	6,4%	10,5%	6,5%
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)	126 712	41 013	167 725	101 918	40 194	142 113	24,3%	2,0%	18,0%
Margem EBITDA (%)	16,4%	70,7%	20,1%	14,3%	72,3%	18,5%			
Gastos/reversões de depreciação e amortização e imparidades	111 350	15 872	127 222	95 554	15 893	111 446	16,5%	-0,1%	14,2%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) (EBIT)	15 362	25 141	40 503	6 364	24 302	30 666	141,4%	3,5%	32,1%
Margem EBIT (%)	2,0%	43,3%	4,9%	0,9%	43,7%	4,0%			
Resultado financeiro	(15 842)	(946)	(16 788)	(14 869)	(1 074)	(15 943)	-6,5%	11,9%	-5,3%
Resultado antes de impostos	(480)	24 195	23 715	(8 504)	23 227	14 723	94,4%	4,2%	61,1%
Imposto sobre o rendimento do período	3 091	3 810	6 901	2 935	4 702	7 638	5,3%	-19,0%	-9,6%
Resultado líquido do período	(3 571)	20 385	16 814	(11 440)	18 525	7 085	68,8%	10,0%	137,3%

O *resultado líquido* agregado do SERAM a 31.12.2022 foi positivo em 16,8 milhões de euros. No período homólogo do ano anterior fora também positivo em 7,1 milhões de euros, registando-se um acréscimo de 9,7 milhões de euros.

O *resultado líquido* positivo de 16,8 milhões de euros é explicado por um EBITDA de 167,7 milhões de euros que, abatido dos *gastos de depreciações, amortizações e imparidades* no valor de 127,2 milhões de euros, originou um EBIT de 40,5 milhões de euros, acrescido de um resultado financeiro negativo de 16,8 milhões de euros e da dedução do *imposto sobre o rendimento do período* de 6,9 milhões de euros.

O acréscimo em 25,6 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 24,8 milhões de euros, e com menor incidência pelo

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

desempenho das empresas participadas regionais, que contabilizaram um aumento no EBITDA em cerca de 0,8 milhões de euros. Registou-se um aumento no EBIT nas empresas públicas regionais, em cerca de 9,0 milhões de euros, e nas empresas participadas regionais, um aumento em cerca de 0,8 milhões de euros. Relativamente ao resultado financeiro, as empresas participadas regionais melhoraram 0,1 milhões de euros, enquanto que as empresas públicas regionais apresentaram um decréscimo de 0,9 milhões de euros, originando uma diminuição de 0,8 milhões de euros no resultado financeiro do SERAM. Sumariamente, o desempenho a nível operacional das empresas públicas regionais apresenta uma melhoria fruto da recuperação da atividade económica decorrente da pandemia Covid-19, por outro lado foi influenciado negativamente pelo aumento dos gastos operacionais e das depreciações face ao período homólogo do ano anterior. Este aumento dos gastos operacionais é influenciado pela invasão da Ucrânia pela Rússia no final de fevereiro de 2022, que implicou uma deterioração das perspetivas de crescimento da economia global e de um aumento da pressão inflacionista. É de salientar o crescimento do *volume de negócios* da EEM, resultante da recuperação da atividade económica, que despoletou um maior consumo de energia, verificando-se consumos de energia idênticos ou superiores aos valores pré pandemia, por outro lado, é de ressaltar o aumento dos gastos operacionais, devido ao aumento da inflação. Relativamente às empresas participadas regionais, o seu desempenho operacional demonstra também uma melhoria face ao período homólogo do ano anterior, justificada essencialmente pela redução do *volume de negócios* no 1º trimestre de 2021, decorrente dos efeitos da pandemia Covid-19, em que se destaca a VIALITORAL, pela recuperação no 1º semestre de 2022, apresentando um acréscimo expressivo do tráfego, tendo já ultrapassado os níveis de tráfego pré-pandémicos, e gerado maior valor de receitas de *portagens SCUT*, face ao período homólogo do ano anterior.

A margem EBITDA do SERAM em 31.12.2022 foi superior à registada no período homólogo do ano anterior, situando-se nos 20,1% (+1,6 p.p.). A margem EBIT em 31.12.2022 foi de 4,9%, sendo superior à de 31.12.2021 (4,0%), variando +0,9 pontos percentuais.

O resultado financeiro do SERAM apresenta uma redução em cerca de 0,8 milhões de euros, representando uma diminuição de 5,3% face ao período homólogo do ano anterior.



Os maiores acréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram na EEM (+10,9 milhões de euros), na SDPS (+6,2 milhões de euros) e nos HF (+3,5 milhões de euros), três empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram no SESARAM (-1,8 milhões de euros), na VIAEXPRESSO (-1,5 milhões de euros) e na SDM (-0,5 milhões de euros), duas empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

Num universo de 19 empresas, 11 (58%) registaram acréscimos no EBITDA, quando comparado com o período homólogo do ano anterior, e as restantes 8 (42%) registaram decréscimos. No

mesmo universo, 11 empresas (58%) registaram lucros e as restantes 8 (42%) registaram prejuízos.

Figura 1- Maiores acréscimos e decréscimos dos resultados líquidos do SERAM a 31.12.2022

milhares de euros					
	SDPS	6 145		SDM	-570
	APRAM	2 623		EEM	-1 556
	VIALITORAL	2 116		SESARAM	-1 748

2.1.2. Rendimentos operacionais

O quadro abaixo evidencia os principais rendimentos operacionais para o período de 31.12.2022, quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.12.2022			31.12.2021			Variação (%)		
	Empresas	Empresas	SERAM	Empresas	Empresas	SERAM	Empresas	Empresas	SERAM
	Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais	
Vendas e serviços prestados	688 489	37 333	725 822	570 280	38 432	608 712	20,7%	-2,9%	19,2%
Subsídios à exploração	35 302	-	35 302	95 525	-	95 525	-63,0%	0,0%	-63,0%
Outros rendimentos	29 324	17 699	47 023	27 729	16 978	44 707	5,8%	4,3%	5,2%
Total rendimentos operacionais	753 115	55 032	808 147	693 534	55 409	748 943	8,6%	-0,7%	7,9%

Podemos constatar, que o total dos principais rendimentos operacionais do SERAM, teve um aumento de 59,2 milhões de euros (+7,9%), relativamente ao ano anterior. As empresas públicas regionais foram as responsáveis por esta situação, contribuindo com mais 59,6 milhões de euros (+8,6%), resultantes do aumento de 118,2 milhões de euros em *volume de negócios* e de 1,6 milhões de euros em *outros rendimentos*, contrabalançando com a quebra de 60,2 milhões de euros em *subsídios à exploração*. As empresas participadas regionais registaram uma diminuição do total dos principais rendimentos operacionais, no mesmo período, de cerca de 0,4 milhões de euros (-0,7%), consequência do decréscimo de 1,1 milhões de euros em *volume de negócios* (-2,9%). O aumento do *volume de negócios* nas empresas públicas regionais deveu-se principalmente à empresa EEM, derivado da recuperação da atividade económica, que despoletou um maior consumo de energia, mas também pelo aumento das tarifas de venda de energia elétrica, consequência do crescimento dos preços de energia elétrica praticados no mercado grossista Ibérico. O SESARAM também contribuiu para o aumento do volume de

negócios, devido ao facto do contrato-programa de produção de 2022 ser superior ao de 2021 em mais de 23,7 milhões de euros.



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 o *volume de negócios* foi a rubrica que mais contribuiu para evitar o respetivo decréscimo, em que as empresas públicas regionais registaram um aumento de 118,2 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, seguindo-se a rubrica dos *outros rendimentos*, com uma variação positiva de 1,6 milhões de euros.

É necessário ressaltar, que, na rubrica de *subsídios à exploração*, nota-se uma variação negativa de 60,2 milhões de euros, essencialmente explicado pelo SESARAM, visto ter imputado menos 44,9 milhões de euros em *subsídios à exploração – Contratos Programa COVID-19*, face ao período homólogo do ano anterior.

Os gastos operacionais registaram um crescimento de 8,5%, superior ao crescimento verificado nos rendimentos operacionais neste período (+7,9%), o que indicia a necessidade permanente de tomar medidas no sentido de inverter a sua tendência de agravamento, adaptando-os à evolução dos rendimentos operacionais por forma a melhorar a performance económica.

A rubrica mais significativa dos principais rendimentos operacionais foi o *volume de negócios*. Das 19 empresas relevantes para as análises trimestrais, 14 (74%) delas viram o seu *volume de negócios* aumentar, face ao período homólogo do ano anterior (EEM, SESARAM, GESBA, APRAM, ARM, HF, IHM, PATRIRAM, SMD, SDPS, VIALITORAL, SDPO, SDNM e CARAM), consequência da retoma gradual das atividades, em que a situação epidemiológica do Coronavírus - COVID-19 provocou mais efeitos negativos, em termos de VN, no ano de 2021. Ainda assim, as restantes 5 (26%) empresas diminuíram o seu *volume de negócios*, comparativamente a 31.12.2021 (VIAEXPRESSO, MT, SDM, STARTUP MADEIRA e MPE). É de destacar o aumento nos principais rendimentos operacionais da EEM, no valor de 74,4 milhões de euros, comparativamente ao período homólogo do ano anterior.

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

		milhares de euros			
	EEM	74 965		SDM	-238
	SESARAM	22 046		MT	-347
	GESBA	7 192		VIAEXPRESSO	-1 382



Nos aumentos dos rendimentos operacionais, contabilizamos 9 empresas públicas regionais e 1 empresa participada regional, e nos decréscimos, 8 empresas públicas regionais e 1 empresa participada regional.

Nas *vendas e serviços prestados*, o SERAM registou um acréscimo de 19,2% em que as empresas públicas regionais contribuíram com um aumento de 20,7% e, as empresas participadas regionais com um decréscimo de 2,9%.

Os *subsídios à exploração*, existentes nas empresas públicas regionais, evidenciaram um decréscimo de 60,2 milhões de euros (-63,0%), face ao período homólogo do ano anterior, decorrente da variação no SESARAM, acima mencionada. Para além do SESARAM, ocorreram decréscimos desta rúbrica, na APRAM, ARM, IHM, SDPS, SMD, SDPO, SDNM, CARAM, EEM e GESBA, e aumentos nos HF e STARTUP MADEIRA.

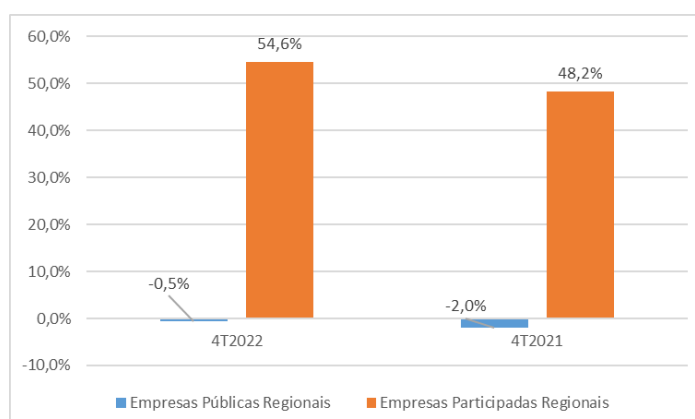
Nos *outros rendimentos*, o SERAM registou um acréscimo de 5,2%, em que as empresas públicas regionais contribuíram com um aumento de 5,8% e as empresas participadas regionais com um aumento de 4,3%.

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

				%	
	MPE	148,7 %		SMD	-321,5 %
	VIAEXPRESSO	64,8 %		SDNM	-410,0 %
	VIALITORAL	41,5 %		SDPO	-1180,5 %

Na Rentabilidade Líquida das Vendas e de Serviços Prestados, o SERAM registou um acréscimo geral de 1,2%, em que, as empresas participadas regionais contribuíram com um acréscimo de 6,4% e as empresas públicas regionais com uma melhoria de 1,5%.

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



2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais)

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

Unidade: milhares de euros

	31.12.2022			31.12.2021			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	270 047	-	270 047	194 499	-	194 499	38,8%	0,0%	38,8%
Fornecimentos e serviços externos	70 305	13 529	83 835	96 440	12 201	108 641	-27,1%	10,9%	-22,8%
Gastos com o pessoal	288 084	3 333	291 416	288 693	3 057	291 750	-0,2%	9,0%	-0,1%
Total gastos operacionais (cash costs operacionais)	628 436	16 862	645 298	579 632	15 259	594 891	8,4%	10,5%	8,5%
Peso dos G.O. no Volume de Negócios	91,3%	45,2%	88,9%	101,6%	39,7%	97,7%	-10,4 p.p.	5,5 p.p.	-8,8 p.p.

Os gastos operacionais (cash costs operacionais) do SERAM sofreram um acréscimo de 50,4 milhões de euros (+8,5%), face ao verificado no final do quarto trimestre de 2021. A única rubrica que registou agravamento foi a de *custos das mercadorias vendidas e matérias consumidas* (+38,8%) evidenciando-se nestas, particularmente, a EEM, a GESBA e o SESARAM. Por outro lado, a rubrica de *fornecimentos e serviços externos* registou uma melhoria (-22,8%), destacando-se o SESARAM e a ARM. A rubrica de *gastos com o pessoal* também apresentou uma ligeira diminuição (-0,1%), destacando-se o SESARAM.

As empresas públicas regionais foram as principais responsáveis pelo acréscimo dos gastos operacionais (cash costs operacionais), aumentando em 48,8 milhões de euros (+8,4%), face ao período homólogo do ano anterior. As empresas participadas regionais também tiveram um acréscimo de 1,6 milhões de euros (+10,5%). De referir, que, quatro empresas do SERAM (21%) viram os seus gastos operacionais reduzidos, face ao período homólogo do ano anterior, enquanto as restantes quinze empresas (79%), aumentaram-nos face ao quarto trimestre de 2021.

Das quatro empresas que diminuíram os seus gastos operacionais, todas são empresas públicas regionais (SESARAM, ARM, SMD e STARTUP MADEIRA).

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

Os maiores acréscimos de gastos operacionais verificaram-se na EEM (+67,1 milhões de euros), na GESBA (+6,8 milhões de euros) e nos HF (+3,5 milhões de euros), todas empresas públicas regionais. Os maiores decréscimos de gastos operacionais ocorreram no SESARAM (-28,1 milhões de euros) e na ARM (-2,6 milhões de euros), duas empresas públicas regionais.

É de salientar, que, a 31.12.2022, os gastos operacionais são inferiores ao volume de negócios nas empresas do SERAM, tendo os GO um peso de 91,3% sobre o VN nas empresas públicas regionais, e de 45,2% nas empresas participadas regionais.

No que concerne ao Pessoal ao serviço, o SERAM registou um acréscimo de 183 trabalhadores (+2,1%), face ao período homólogo do ano anterior. Das empresas públicas regionais, foi o SESARAM que teve uma maior variação absoluta (+104 trabalhadores). As empresas participadas não apresentam qualquer variação.

Pessoal ao serviço - Empresas do SERAM



8 941
(+2,1%)
(4T2021-4T2022)

Quadro 7- Pessoal ao serviço – empresas SERAM

	31.12.2022	31.12.2021	Variação 2022/2021	
			Variação Abs	%
APRAM	172	167	5	3,0%
ARM	850	847	3	0,4%
CARAM	48	49	-1	-2,0%
EEM	640	653	-13	-2,0%
GESBA	322	298	24	8,1%
HF	517	480	37	7,7%
IHM	182	165	17	10,3%
MPE	7	7	0	0,0%
PATRIRAM	16	14	2	14,3%
MADEIRA TECNOPOLO	13	12	1	8,3%
SESARAM	5 910	5 806	104	1,8%
SDPO	46	47	-1	-2,1%
SDNM	45	42	3	7,1%
SDPS	50	50	0	0,0%
SMD	9	10	-1	-10,0%
STARTUP MADEIRA	10	9	1	11,1%
VIAEXPRESSO	35	35	0	0,0%
VIALITORAL	38	38	0	0,0%
SDM	31	29	2	6,9%
Total	8 941	8 758	183	2,1%

2.2. Situação financeira do SERAM

2.2.1. Ativo

Quadro 8- Ativo acumulado do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.12.2022			31.12.2021			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Ativo não corrente									
Ativos fixos tangíveis	1 328 228	7 913	1 336 141	1 319 231	9 530	1 328 761	0,7%	-17,0%	0,6%
Clientes	7 124	-	7 124	9 009	-	9 009	-20,9%	0,0%	-20,9%
Créditos a receber	119 319	15 947	135 266	27 177	18 254	45 431	339,0%	-12,6%	197,7%
Outros	652 830	82 393	735 223	472 239	97 909	570 148	38,2%	-15,8%	29,0%
Total Ativo não corrente	2 107 502	106 253	2 213 754	1 827 655	125 692	1 953 348	15,3%	-15,5%	13,3%
Ativo corrente									
Clientes	112 762	20	112 782	77 207	27	77 234	46,1%	-24,7%	46,0%
Créditos a receber	164 104	6 912	171 016	140 665	8 801	149 466	16,7%	-21,5%	14,4%
Caixa e outros depósitos bancários	101 705	48 077	149 782	84 708	44 701	129 408	20,1%	7,6%	15,7%
Outros	45 842	1 742	47 584	43 597	2 009	45 606	5,1%	-13,3%	4,3%
Total Ativo corrente	424 412	56 751	481 164	346 178	55 537	401 714	22,6%	2,2%	19,8%
Total Ativo	2 531 914	163 004	2 694 918	2 173 833	181 229	2 355 062	16,5%	-10,1%	14,4%

O total do *ativo* do SERAM aumentou cerca de 339,9 milhões de euros (+14,4%), em relação ao período homólogo do ano anterior. Este acréscimo resultou essencialmente do aumento de cerca de 358,1 milhões de euros (+16,5%) nas empresas públicas regionais, contrabalançando com uma diminuição de 18,2 milhões de euros (-10,1%), nas empresas participadas regionais.

O *ativo não corrente* do SERAM registou um acréscimo de 13,3%, e o *ativo corrente*, um aumento de 19,8%, sendo que, os principais aumentos ocorreram em *ativos intangíveis*, em *créditos a receber*, em *clientes*, em *caixa e outros depósitos bancários* e em *ativos fixos tangíveis*.

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

Na análise às variações ocorridas no balanço das empresas públicas regionais, constata-se o aumento da rubrica de *ativos intangíveis* em 183,4 milhões de euros, destacando-se a ARM, o acréscimo dos *créditos a receber* em 115,6 milhões de euros, sobressaindo a EEM e a ARM, e o

aumento dos *clientes* em 33,7 milhões de euros, destacando-se o SESARAM e a ARM. É de salientar o aumento de *ativos fixos tangíveis* em 9,0 milhões de euros, destacando-se os HF, o IHM e a GESBA. No que respeita aos decréscimos, estes ocorreram em *participações financeiras - método da equivalência patrimonial* (-4,4 milhões de euros), com o maior contributo da EEM e dos HF, e na rubrica de *acionistas* (-0,5 milhões de euros), correspondendo ao CARAM.

O aumento expressivo do ativo da ARM, em 247,9 milhões de euros, é essencialmente explicado pelo aumento dos seus ativos intangíveis, nomeadamente, em direitos de utilização e exploração de infraestruturas do sistema multimunicipal de águas e resíduos da RAM até ao fim da concessão e também pelos valores a receber de subsídios ao investimento/contratos programa de financiamento. A EEM também apresentou um acréscimo significativo do seu ativo, em 61,6 milhões de euros, justificado pelo aumento dos valores a receber do Sistema Elétrico Nacional (SEN), decorrente do aumento dos preços dos combustíveis e das licenças de emissão de CO₂ nos mercados internacionais.

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

Os maiores acréscimos do *ativo*, face ao período homólogo do ano anterior, aconteceram na ARM (+247,9 milhões de euros), na EEM (+61,6 milhões de euros) e no IHM (+30,9 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos do *ativo*, face ao período homólogo do ano anterior, verificaram-se na VIAEXPRESSO (-10,8 milhões de euros), na APRAM (-9,5 milhões de euros) e na VIALITORAL (-7,4 milhões de euros), duas empresas participadas regionais e uma empresa pública regional.

2.2.2. Passivo

Quadro 9- Passivo acumulado do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.12.2022			31.12.2021			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Passivo não corrente									
Acionistas/sócios	-	7 210	7 210	-	-	-	0,0%	100,0%	100,0%
Financiamentos obtidos	407 164	61 600	468 764	625 920	78 220	704 140	-34,9%	-21,2%	-33,4%
Outras dívidas a pagar	117 192	-	117 192	113 268	-	113 268	3,5%	0,0%	3,5%
Outros	388 491	7 971	396 462	213 055	11 611	224 667	82,3%	-31,3%	76,5%
Total Passivo não corrente	912 847	76 781	989 628	952 244	89 831	1 042 075	-4,1%	-14,5%	-5,0%
Passivo corrente									
Fornecedores	114 653	1 901	116 554	77 959	1 580	79 539	47,1%	20,3%	46,5%
Acionistas/sócios	-	6 000	6 000	-	-	-	0,0%	100,0%	100,0%
Financiamentos obtidos	323 377	16 863	340 240	119 045	15 993	135 039	171,6%	5,4%	152,0%
Outras dívidas a pagar	105 926	3 644	109 570	111 971	4 165	116 137	-5,4%	-12,5%	-5,7%
Outros	28 027	2 728	30 756	24 430	3 813	28 243	14,7%	-28,4%	8,9%
Total Passivo corrente	571 984	31 136	603 120	333 406	25 552	358 957	71,6%	21,9%	68,0%
Total Passivo	1 484 831	107 917	1 592 748	1 285 649	115 383	1 401 032	15,5%	-6,5%	13,7%

O total do *passivo* do SERAM aumentou 191,7 milhões de euros (+13,7%), quando comparado com o período homólogo do ano anterior. Este acréscimo resultou do aumento de cerca de 199,2 milhões de euros (+15,5%) nas empresas públicas regionais, contrabalançando com uma diminuição de 7,5 milhões de euros (-6,5%), nas empresas participadas regionais. O significativo acréscimo do passivo das empresas públicas regionais deveu-se à ARM, a qual provisionou mais 179,4 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, respeitantes a provisões de investimentos futuros. É de salientar a EEM que teve a necessidade de recorrer a financiamento de curto prazo, de forma a suprir as necessidades temporárias de tesouraria. Esta necessidade surge dos aumentos que se têm verificado nos mercados internacionais dos preços dos combustíveis e das licenças de emissão de CO₂, para valores significativamente superiores aos considerados pelo regulador, para efeitos da determinação das tarifas de energia de 2021 e 2022, os quais têm-se traduzido no crescimento dos montantes a receber pela EEM através da compensação tarifária. Essa compensação tarifária, será recebida pela EEM em 2023 e 2024. Sublinhe-se também o aumento do passivo dos HF, que recorreram a financiamento bancário, a fim de cumprir com o plano de investimento.

Relativamente às empresas participadas regionais, é de salientar a VIAEXPRESSO que continua a liquidar o financiamento contratado com a instituição bancária, apresentando uma redução da dívida financeira em 15,8 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior,

atenuando o aumento do *passivo* do SERAM. Por outro lado, a VIALITORAL apresentou um acréscimo no seu passivo no valor de 9,7 milhões de euros, justificado essencialmente pelo valor a pagar aos seus acionistas (13,2 milhões de euros), resultante da operação harmónio realizada em 2022.

A dívida financeira total do SERAM decresceu 3,6%, em relação ao período homólogo do ano anterior. A redução foi de cerca de 30,2 milhões de euros, contribuindo as empresas participadas regionais com uma diminuição de 15,8 milhões de euros (-16,7%) e as empresas públicas regionais com uma redução de 14,4 milhões de euros (-1,9%).

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 34,4 milhões de euros (+11,1%), quando comparada com o período homólogo do ano anterior. As empresas públicas regionais contribuíram com um aumento de 34,6 milhões de euros (+11,4%), enquanto, que as empresas participadas regionais contrabalançaram com uma redução de 0,2 milhões de euros (-3,5%). As empresas públicas que mais contribuíram para este aumento foram a EEM (+15,7 milhões de euros), o IHM (+14,9 milhões de euros), os HF (+9,7 milhões de euros) e a GESBA (+3,6 milhões de euros).

Os maiores acréscimos do *passivo*, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na ARM (+179,1 milhões de euros), na EEM (+46,4 milhões de euros), nos HF (+24,7 milhões de euros), no IHM (+14,0 milhões de euros) e no SESARAM (+11,3 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

As maiores reduções do *passivo*, face ao período homólogo do ano anterior, registaram-se na APRAM (-34,5 milhões de euros), na VIAEXPRESSO (-17,2 milhões de euros), na MT (-12,2 milhões de euros), na SMD (-8,0 milhões de euros) e na SDPO (-7,8 milhões de euros), quatro empresas públicas regionais e uma empresa participada regional. De realçar ainda, as reduções do *passivo* na MPE (-6,0 milhões de euros) e na PATRIRAM (-5,0 milhões de euros).

No mesmo período, apenas foi registado um aumento da dívida financeira em quatro empresas públicas regionais: a EEM (+36,9 milhões de euros), os HF (+15,1 milhões de euros), a ARM (+2,2 milhões de euros) e a GESBA (+0,3 milhões de euros).

Para o mesmo intervalo de tempo, as maiores reduções da dívida financeira ocorreram na APRAM (-32,3 milhões de euros), na VIAEXPRESSO (-15,8 milhões de euros), na MT (-12,2 milhões de euros), na SMD (-7,6 milhões de euros) e na SDPO (-6,6 milhões de euros), quatro empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

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

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

Relativamente à análise da liquidez do SERAM, tanto nas empresas públicas regionais como nas empresas participadas regionais, o endividamento de curto prazo não se encontra coberto por ativos passíveis de ser convertidos em meios financeiros líquidos, também no curto prazo. No cômputo geral, o SERAM não evidencia capacidade para satisfazer as obrigações de curto prazo a 31.12.2022, pelo que a liquidez geral e o fundo de maneo decresceram face ao período homólogo anterior.

Quadro 10- Liquidez do SERAM

	31.12.2022			31.12.2021			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Fundo de Maneio (milhares de euros)	(147 571)	25 615	(121 956)	12 772	29 985	42 757	-1255,4%	-14,6%	-385,2%
Liquidez Geral (rácio)	74,2%	182,3%	79,8%	103,8%	217,4%	111,9%	-29,6 p.p.	-35,1 p.p.	-32,1 p.p.

2.2.3. Situação Líquida

Quadro 11- Capitais próprios acumulados do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.12.2022			31.12.2021			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais	
Capital próprio									
Capital subscrito	762 800	1 000	763 800	762 189	16 625	778 814	0,1%	-94,0%	-1,9%
Outros instrumentos de capital próprio	335 400	-	335 400	264 931	-	264 931	26,6%	0,0%	26,6%
Reservas	192 038	1 031	193 069	187 798	4 616	192 414	2,3%	-77,7%	0,3%
Resultados transitados	(744 195)	32 671	(711 524)	(713 050)	26 080	(686 970)	-4,4%	25,3%	-3,6%
Outras	504 611	-	504 611	397 756	-	397 756	26,9%	0,0%	26,9%
Resultado líquido do período	(3 571)	20 385	16 814	(11 440)	18 525	7 085	68,8%	10,0%	137,3%
Total Capital próprio	1 047 083	55 087	1 102 170	888 184	65 846	954 030	17,9%	-16,3%	15,5%

O total da situação líquida do SERAM teve um acréscimo de 148,1 milhões de euros (+15,5%), quando comparado com o período homólogo do ano anterior, consequência do aumento em *outras variações no capital próprio*, no valor de 120,2 milhões de euros, nomeadamente na ARM (+65,8 milhões de euros), na EEM (+27,0 milhões de euros) e no IHM (+18,9 milhões de euros). Deveu-se ainda ao aumento das seguintes rubricas: *outras instrumentos de capital próprio* (+70,5 milhões de euros), *resultado líquido do período* (+9,7 milhões de euros) e *reservas* (+0,7 milhões de euros), sendo atenuado com o agravamento dos *resultados transitados* (-24,6 milhões de euros) e com a redução do *capital subscrito* (-15,0 milhões de euros). A variação da situação líquida das empresas públicas regionais, face ao período homólogo do ano anterior, foi positiva em 158,9 milhões de euros, e nas empresas participadas regionais, a variação foi negativa em 10,8 milhões de euros.

Os maiores acréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na ARM (+68,9 milhões de euros), na APRAM (+25,1 milhões de euros), no IHM (+16,9 milhões de euros), na EEM (+15,2 milhões de euros) e no MT (+12,3 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os únicos decréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na VIALITORAL (-17,1 milhões de euros), no SESARAM (-6,6 milhões de euros), na SDM (-0,3 milhões de euros) e nos HF (-0,06 milhões de euros), três empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

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

montantes de 18,4 milhões de euros e 22,1 milhões de euros, respetivamente. Também é de salientar, que, o IHM recebeu cerca de 0,8 milhões de euros até 31.12.2022, a fim de assegurar a dívida financeira no ano de 2022 ao Instituto da Habitação e Reabilitação Urbana, I.P., sendo este valor registado em prestações acessórias.

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



A empresa que apresentou uma variação positiva no *capital subscrito* foi o CARAM, a fim de acautelar as despesas de funcionamento próprias do ano de 2022, no valor de 0,6 milhões de euros. Por outro lado, a VIALITORAL apresentou uma variação negativa, por via de uma operação harmónio, a qual consistiu no seguinte:

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

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

A rubrica do capital próprio que mais decresceu foi a de resultados transitados (-24,6 milhões de euros), justificada pelas transferências dos RLE negativos de 2021 para esta rubrica.

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

				%	
	VIALITORAL	91,9%		SDNM	-8,8%
	SDM	79,6%		SMD	-9,2%
	VIAEXPRESSO	28,5%		CARAM	-12,8%

3. Investimento e Endividamento do SERAM

3.1. Investimento

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

Quadro 12- Despesas de investimento do SERAM

Unidade: milhares de euros

Fluxos de caixa das atividades de investimento	31.12.2022		31.12.2021			Variação (%)			
	Empresas		Empresas			Empresas			
	Públicas Regionais	Participadas Regionais	SERAM	Públicas Regionais	Participadas Regionais	SERAM	Públicas Regionais	Participadas Regionais	SERAM
Investimento									
Ativos fixos tangíveis	52 258	314	52 572	52 808	183	52 991	-1,0%	71,5%	-0,8%
Ativos intangíveis	43 302	52	43 354	30 101	-	30 101	43,9%	100,0%	44,0%
Propriedades de Investimento	684	-	684	144	-	144	374,2%	100,0%	374,2%
Outros investimentos	11	-	11	1 647	-	1 647	-99,3%	0,0%	-99,3%
Total de investimento	96 255	366	96 622	84 700	183	84 883	13,6%	100,0%	13,8%

As despesas de investimento do SERAM a 31.12.2022, de 96,6 milhões de euros, aumentaram 13,8% relativamente ao período homólogo do ano anterior, em que atingiram 84,9 milhões de euros, ou seja, mais 11,7 milhões de euros, face a 31.12.2021.

Em comparação com o período homólogo do ano anterior, o investimento nas empresas públicas regionais registou um acréscimo de 11,5 milhões de euros (+13,6%) e nas empresas participadas regionais registou um aumento de 0,2 milhões de euros (+100,0%).

Houve investimento em dezasseis entidades do SERAM, que se concentrou essencialmente em sete empresas: na EEM, com 35,7 milhões de euros, nos HF, com 18,8 milhões de euros, na ARM, com 16,3 milhões de euros, no SESARAM, com 5,7 milhões de euros, no IHM, com 5,6 milhões de euros, na GESBA, com 4,4 milhões de euros, na APRAM, com 4,4 milhões de euros e na PATRIRAM, com 2,0 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 (52,6 milhões de euros), com uma redução de 0,4 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, o que traduz 54,4% do investimento do período. Em segundo plano, surge o investimento em *ativos intangíveis* (43,4 milhões de euros), com um acréscimo de 13,3 milhões de euros face ao período de referência, absorvendo assim, 44,9% do investimento realizado.

3.2. Dívida

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

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

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

Quadro 13- Dívida das empresas do SERAM

	Unidade: milhares de euros			
	31.12.2022	31.12.2021	Variação 2022/2021	
			Abs	%
Dívida financeira total	814 411	816 897	-2 486	-0,3%
Dívida financeira com aval	433 799	457 994	-24 195	-5,3%
Dívida comercial	254 915	199 852	55 064	27,6%
Dívida total	1 069 326	1 016 749	52 577	5,2%

A dívida total do SERAM aumentou 52,6 milhões de euros (+5,2%), quando comparada com o período homólogo do ano anterior. A dívida financeira diminuiu 2,5 milhões de euros (-0,3%) e a dívida comercial aumentou 55,1 milhões de euros (+27,6%). Em termos absolutos, foi a dívida comercial que contribuiu para o agravamento da dívida total.

Quadro 14- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM

	Unidade: milhares de euros								
	31.12.2022			31.12.2021			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	735 947	78 464	814 411	722 500	94 397	816 897	1,9%	-16,9%	-0,3%
Dívida comercial	252 626	2 289	254 915	198 109	1 742	199 852	27,5%	31,4%	27,6%
Dívida total	988 573	80 753	1 069 326	920 610	96 139	1 016 749	7,4%	-16,0%	5,2%

O agravamento da dívida total do SERAM, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 52,6 milhões de euros (+5,2%). Nas empresas públicas regionais, aumentou 68,0 milhões de euros

(+7,4%), ou seja, 129,3% do agravamento da dívida total do SERAM, enquanto que nas empresas participadas regionais houve um decréscimo de 15,4 milhões de euros (-16,0%).

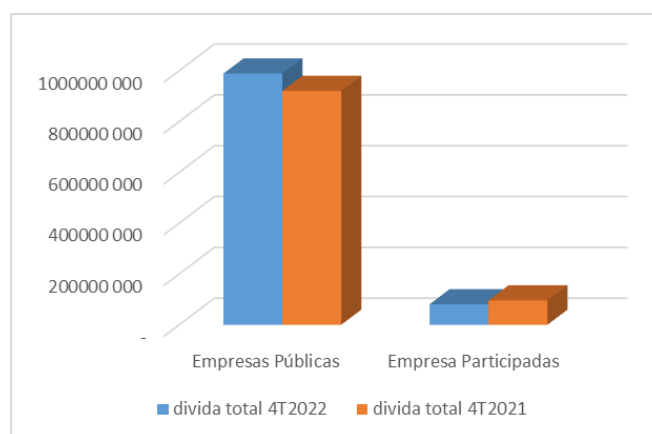
A redução da dívida financeira, face ao período homólogo do ano anterior, foi de apenas 2,5 milhões de euros (-0,3%), contribuindo as empresas participadas regionais com uma diminuição de 15,9 milhões de euros (-16,9%), enquanto que as empresas públicas regionais aumentaram em 13,4 milhões de euros (+1,9%). Relativamente à dívida comercial, esta aumentou face ao período homólogo do ano anterior, em 55,1 milhões de euros (+27,6%), tendo as empresas públicas regionais contribuído com um acréscimo de 54,5 milhões de euros (+27,5%) e as empresas participadas regionais com um ligeiro aumento de 0,6 milhões de euros (+31,4%).

É de salientar a empresa EEM, que, ao recorrer a financiamento bancário de forma a suprir as necessidades temporárias de tesouraria relacionadas com a compensação tarifária (mecanismo regulatório que determina a compensação correspondente à diferença entre os custos efetivos e os estimados para efeitos tarifários, que será recebida pela EEM apenas em 2023 e 2024), teve grande influência na variação da dívida financeira.

O significativo agravamento da dívida comercial das empresas públicas regionais, deveu-se em grande parte à EEM, SESARAM, IHM, HF e GESBA. A EEM foi a empresa que mais contribuiu para este aumento, devido às variações significativas em função do preço dos combustíveis, da disponibilidade de recursos renováveis e do nível de investimento realizado. O SESARAM, por sua vez, aumentou a sua dívida comercial devido ao não recebimento atempado do Contrato-programa, refletindo-se nos pagamentos aos fornecedores. Relativamente às empresas IHM, HF e GESBA, estas aumentaram a sua dívida comercial, derivado dos investimentos efetuados em cumprimento do plano investimentos, que a 31.12.2022 estão por liquidar.

A dívida total a 31.12.2022 encontra-se concentrada em 92,4%, nas empresas públicas regionais e em 7,6%, nas empresas participadas regionais, registando-se um aumento do peso relativo da dívida total das empresas públicas regionais em 1,9 p.p., face ao quarto trimestre de 2021.

Gráfico 4 – Dívida total das empresas do SERAM



Os maiores acréscimos da dívida total ocorreram nas seguintes empresas:

- EEM – 60,6 milhões de euros;
- HF – 23,1 milhões de euros; e
- SESARAM – 12,3 milhões de euros.

Os maiores decréscimos da dívida total ocorreram nas seguintes empresas:

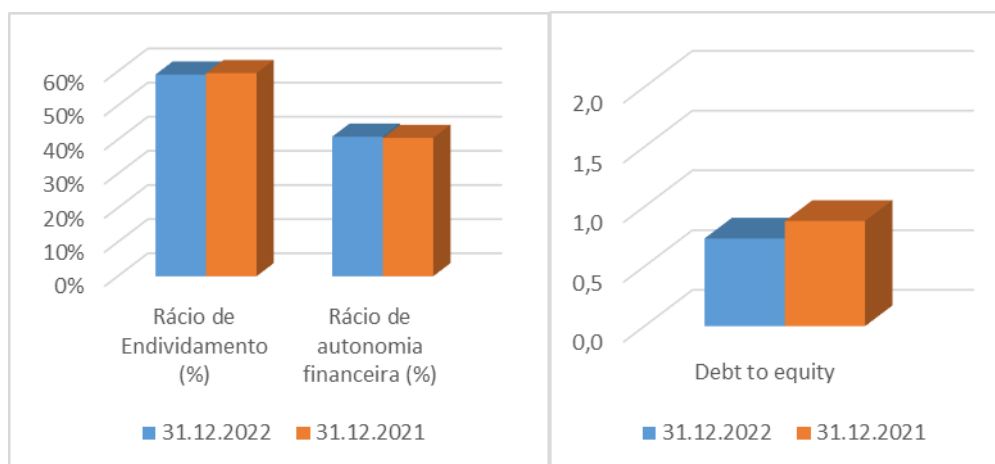
- APRAM – 15,7 milhões de euros;
- VIAEXPRESSO – 15,1 milhões de euros; e
- SMD – 7,6 milhões de euros.

Em termos de estrutura financeira do SERAM, ou seja, no que concerne aos fundos disponíveis para desenvolver a atividade, com capital próprio ou capital alheio, verificou-se que se encontra estável a 31.12.2022. A autonomia financeira apresenta uma maior solidez face ao período homólogo do ano anterior, crescendo 0,4 p.p., enquanto o peso do endividamento diminuiu 0,4 p.p., e o rácio *debt to equity* diminuiu ligeiramente. As situações financeiras das empresas públicas regionais encontram-se mais favoráveis em comparação com as empresas participadas regionais.

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

	31.12.2022			31.12.2021		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Rácio de Endividamento (%)	58,6%	66,2%	59,1%	59,1%	63,7%	59,5%
Rácio de autonomia financeira (%)	41,4%	33,8%	40,9%	40,9%	36,3%	40,5%
<i>Debt to equity</i>	0,7	1,4	0,7	0,8	1,4	0,9

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



Siglas e abreviaturas

Siglas

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

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

Conceitos utilizados

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

Índice de quadros e figuras

Índice de quadros

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

Índice de figuras

Figura 1- Maiores acréscimos e decréscimos dos <i>resultados líquidos</i> do SERAM a 31.12.2022	8
Figura 2- Maiores acréscimos e decréscimos de Vendas e Serviços Prestados.....	9
Figura 3- Maiores e menores Rentabilidades líquidas de Vendas e de Serviços Prestados	10
Figura 4- Maiores e Menores Rentabilidades do Capital Próprio - Retorno gerado para o acionista	19

Índice de Gráficos

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

Anexos

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2022	29
Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2021	32
Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2022.....	35
Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2021.....	40
Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2022	45
Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2021	48

Anexo 7 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2022	51
Anexo 8 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2021	52



Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2022

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	8 004	38 887	462	273 422	26 059	11 642	4 539
Subsídios à exploração	4 034	3 206	355	101	5	10 135	6 644
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(877)	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	21	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	14 903	-	123	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(2 852)	(42)	(169 376)	(14 677)	(7 663)	-
Fornecimentos e serviços externos	(2 808)	(10 891)	(393)	(17 194)	(3 848)	(2 478)	(3 553)
Gastos com o pessoal	(8 838)	(17 084)	(893)	(34 069)	(5 478)	(12 859)	(4 947)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	111	-	-	-	1	(821)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	0	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	2 902	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	3 406	6 778	20	3 158	224	4 775	2 534
Outros gastos	(366)	(1 620)	(43)	(7 536)	(1 305)	(116)	(1 608)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	6 332	16 535	(534)	62 532	1 002	3 560	2 787
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(14 104)	(12 564)	(165)	(53 037)	(644)	(3 915)	(5 270)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(7 772)	3 971	(699)	9 495	357	(355)	(2 483)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	35	-	-	583	-	6	5
Juros e gastos similares suportados	(2 533)	(6)	(18)	(4 769)	(59)	(279)	(106)
Resultado antes de impostos	(10 269)	3 965	(718)	5 308	298	(628)	(2 583)
Imposto sobre o rendimento do período	(17)	-	17	(1 327)	(59)	85	-
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(10 287)	3 965	(700)	3 981	239	(543)	(2 583)

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	2 159	16 483	623	302	454	1 010	939
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)	(39)	-
Fornecimentos e serviços externos	(366)	(471)	(176)	(392)	(241)	(576)	(122)
Gastos com o pessoal	(376)	(605)	(370)	(637)	(868)	(1 007)	(218)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	127	-	28	86	66	114	216
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	3 375	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	676	6	1	1 375	487	11	239
Outros gastos	(185)	(38)	(14)	(186)	(126)	(180)	(291)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	5 410	15 374	92	596	(204)	(666)	763
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(959)	(3 404)	(20)	(4 105)	(1 648)	(1 122)	(3 753)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	4 452	11 970	72	(3 509)	(1 851)	(1 787)	(2 990)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	0	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(726)	(5 634)	-	(53)	(10)	(28)	(28)
Resultado antes de impostos	3 726	6 336	72	(3 562)	(1 861)	(1 815)	(3 018)
Imposto sobre o rendimento do período	(11)	(1 033)	(3)	-	-	-	-
Impostos diferidos	(505)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	3 210	5 303	69	(3 562)	(1 861)	(1 815)	(3 018)

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	291 553	511	21 010	16 323	11 440	725 822
Subsídios à exploração	10 399	345	-	-	-	35 302
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	(4)	(881)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	21
Trabalhos para a própria entidade	19	-	-	-	-	15 045
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(75 393)	-	-	-	-	(270 047)
Fornecimentos e serviços externos	(22 375)	(510)	(7 665)	(5 865)	(3 910)	(83 835)
Gastos com o pessoal	(197 779)	(328)	(1 515)	(1 818)	(1 727)	(291 416)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	(153)	(226)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	25	2 966	-	2 991
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	6 277
Outros rendimentos	5 304	1	17 380	320	329	47 023
Outros gastos	(2 005)	(8)	(134)	(14)	(2 577)	(18 351)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	9 722	11	29 100	11 913	3 399	167 725
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(6 405)	(7)	(11 834)	(4 038)	(229)	(127 222)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	3 317	4	17 266	7 875	3 171	40 503
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	10	-	939	-	0	1 579
Juros e gastos similares suportados	(2 233)	(0)	(1 785)	(100)	(0)	(18 367)
Resultado antes de impostos	1 094	4	16 420	7 775	3 171	23 715
Imposto sobre o rendimento do período	(69)	(1)	(2 809)	(1 001)	(167)	(6 396)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	(505)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	1 026	3	13 612	6 773	3 003	16 814

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2021

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	4 134	35 472	428	198 457	18 867	8 654	2 247
Subsídios à exploração	8 032	5 662	425	108	7	7 099	8 012
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(1 092)	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	(10)	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	13 471	-	256	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(3 161)	(23)	(103 358)	(8 845)	(6 396)	-
Fornecimentos e serviços externos	(2 851)	(13 513)	(357)	(16 986)	(3 483)	(2 092)	(3 476)
Gastos com o pessoal	(8 175)	(16 709)	(905)	(33 147)	(4 878)	(11 053)	(4 363)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	(37)	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	327	-	(1 250)	-	-	169
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	(1 152)	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	2 095	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	3 387	6 150	4	3 676	297	3 967	2 132
Outros gastos	(2 088)	(133)	(53)	(7 141)	(788)	(332)	(2 237)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	4 535	14 096	(480)	51 586	1 177	54	2 485
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(14 171)	(10 737)	(154)	(41 843)	(526)	(2 456)	(4 970)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(9 637)	3 358	(635)	9 742	651	(2 402)	(2 485)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	13	-	-	790	-	-	12
Juros e gastos similares suportados	(3 286)	(8)	-	(3 292)	(26)	(171)	(106)
Resultado antes de impostos	(12 910)	3 351	(635)	7 240	625	(2 573)	(2 579)
Imposto sobre o rendimento do período	-	-	17	(1 704)	(121)	88	-
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(12 910)	3 351	(617)	5 536	504	(2 485)	(2 579)

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2021 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	2 189	15 811	970	131	286	449	368
Subsídios à exploração	-	-	-	262	179	248	235
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)	(3)	(26)	-
Fornecimentos e serviços externos	(362)	(412)	(178)	(305)	(192)	(425)	(206)
Gastos com o pessoal	(378)	(530)	(356)	(578)	(798)	(1 008)	(222)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	115	-	66	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(0)	-	-	(6 017)	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	1 339	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	1 317	8	15	1 431	422	18	246
Outros gastos	(210)	(59)	(23)	(590)	(48)	(89)	(100)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	4 011	14 818	493	350	(153)	(6 849)	321
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(982)	(3 346)	(21)	(3 924)	(1 595)	(1 111)	(3 754)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	3 028	11 472	472	(3 574)	(1 748)	(7 960)	(3 433)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	2	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(737)	(5 160)	(0)	(0)	(0)	-	(0)
Resultado antes de impostos	2 293	6 311	472	(3 574)	(1 748)	(7 960)	(3 433)
Imposto sobre o rendimento do período	(45)	(1 064)	-	279	32	-	47
Impostos diferidos	(203)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	2 046	5 248	472	(3 296)	(1 716)	(7 960)	(3 386)

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.12.2021 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	269 507	629	22 402	16 030	11 678	608 712
Subsídios à exploração	64 973	283	-	-	-	95 525
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	(66)	(1 157)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	(10)
Trabalhos para a própria entidade	22	-	-	-	-	13 748
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(72 689)	-	-	-	-	(194 499)
Fornecimentos e serviços externos	(47 261)	(570)	(6 424)	(5 778)	(3 773)	(108 641)
Gastos com o pessoal	(203 655)	(303)	(1 388)	(1 669)	(1 634)	(291 750)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	(37)
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	(4)	(577)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(542)	717	-	(6 993)
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	3 434
Outros rendimentos	4 398	2	16 683	294	260	44 707
Outros gastos	(3 744)	(6)	(118)	(13)	(2 573)	(20 347)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	11 550	36	30 613	9 581	3 889	142 113
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(5 824)	(29)	(11 873)	(4 019)	(110)	(111 446)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	5 727	8	18 739	5 562	3 779	30 666
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	2	-	1 018	4	1	1 842
Juros e gastos similares suportados	(2 901)	-	(1 883)	(214)	(0)	(17 785)
Resultado antes de impostos	2 827	8	17 875	5 353	3 779	14 723
Imposto sobre o rendimento do período	(53)	(2)	(4 007)	(695)	(206)	(7 435)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	(203)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	2 774	5	13 867	4 658	3 574	7 085

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2022

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	254 250	1 219	6 345	342 723
Propriedades de investimento	-	-	-	1 664
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	40	442 529	3	5 618
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	61 423
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	390	194	-	3 356
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	54 763	-	60 803
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	2	947
Ativos por impostos diferidos	-	8 381	-	-
Total do Ativo não corrente	254 680	507 086	6 350	476 534
Ativo corrente				
Inventários	10	3 728	-	12 320
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	2 415	38 317	244	20 755
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	106	1 414	4	76
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	169	24 314	1	102 799
Diferimentos	203	523	29	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	2 745	19 728	123	17 983
Total do Ativo corrente	5 648	88 023	402	153 932
Total do ativo	260 328	595 109	6 752	630 466
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	103 552	19 706	4 575	20 000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	95 113	-	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	(7 509)	49 420
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4 245	-
Outras variações no capital próprio	84 274	181 874	170	74 369
Resultado líquido do período	(10 287)	3 965	(700)	3 981
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	188 128	232 782	5 451	173 002
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	433	316 614	-	6 397
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	39 545	3 268	-	151 038
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	13 460
Passivos por impostos diferidos	14 537	-	732	530
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	431	21 773	153	10 391
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	54 945	341 655	885	181 817
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	29	5 443	170	52 470
Adiantamentos de clientes	-	51	3	-
Estado e outros entes públicos	468	18	4	3 585
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	15 607	7 363	-	198 616
Outras dívidas a pagar	1 016	7 491	239	20 942
Diferimentos	1	307	-	35
Passivos financeiros detidos para negociação	134	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	17 255	20 672	416	275 648
Total do passivo	72 200	362 327	1 301	457 464
Total do capital próprio e do passivo	260 328	595 109	6 752	630 466
N.º de trabalhadores	172	850	48	640
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	55 152	3 525	-	349 654
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	7 105	-	-
Dívida com aval da RAM	55 152	875	-	80 000

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	11 619	52 553	201 522	47 393
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	3 478	-	-	-
Ativos biológicos	48	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	3 184	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	3 753	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	40	32	-	-
Ativos por impostos diferidos	30	-	-	554
Total do Ativo não corrente	15 415	52 600	208 460	47 946
Ativo corrente				
Inventários	611	1 123	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	4 058	611	1 884	413
Adiantamentos a fornecedores	-	51	-	-
Estado e outros entes públicos	53	3 892	17	677
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	12 061	4 830	3 289	254
Diferimentos	56	56	40	16
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1 855	4 193	17 608	1 302
Total do Ativo corrente	18 711	14 756	22 838	2 661
Total do ativo	34 126	67 356	231 297	50 608
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	17 852	10 500	25 821
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3 451	30 598	1 999
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	120
Outras reservas	4 370	140	141 271	-
Resultados transitados	7 698	(23 611)	(47 897)	(14 077)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	416	16 878	-	-
Outras variações no capital próprio	7 587	8 429	62 008	12 121
Resultado líquido do período	239	(543)	(2 583)	3 210
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	20 909	22 939	193 970	29 193
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	-	31	-	30
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 078	26 106	10 781	12 167
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	77	2 454	680	1 816
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	199	-	21 360	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	2 354	28 591	32 821	14 013
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	3 904	1 160	220	63
Adiantamentos de clientes	-	0	-	2
Estado e outros entes públicos	180	513	10	82
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	3 598	0	875	1 500
Outras dívidas a pagar	3 181	13 841	1 072	2 142
Diferimentos	-	311	2 329	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 613
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	10 863	15 826	4 507	7 401
Total do passivo	13 217	44 417	37 327	21 414
Total do capital próprio e do passivo	34 126	67 356	231 297	50 608
N.º de trabalhadores	322	517	182	7
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	5 677	26 106	11 657	13 667
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	-	26 106	-	13 667

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	43	530	157 522	53 304
Propriedades de investimento	13 641	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	110 579	-	-	-
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	443	-	-	-
Outros investimentos financeiros	4	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	125 431	530	157 522	53 304
Ativo corrente				
Inventários	-	-	0	157
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	28	124	256	4
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	3 171	72	331	205
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	-	6	1 043	878
Diferimentos	63	2	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	6 861	528	3 454	204
Total do Ativo corrente	10 123	733	5 084	1 448
Total do ativo	135 554	1 263	162 606	54 752
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	6 805	4 180	108 316	47 873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	12 214	60 861	39 632
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1 361	625	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	53 235	(15 966)	(105 716)	(71 094)
Ajustamentos em ativos financeiros	695	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	-	25 619	6 539
Resultado líquido do período	5 303	69	(3 562)	(1 861)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	67 398	1 123	85 517	21 089
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	-	3 390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	53 567	24 615
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	0	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	4 272	978
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	62 885	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	62 967	0	61 229	25 593
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	1	52	72	3 795
Adiantamentos de clientes	-	1	-	-
Estado e outros entes públicos	71	21	0	0
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	6 567	3 718
Outras dívidas a pagar	5 043	65	9 221	556
Diferimentos	73	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5 188	139	15 860	8 070
Total do passivo	68 155	140	77 089	33 663
Total do capital próprio e do passivo	135 554	1 263	162 606	54 752
N.º de trabalhadores	16	13	46	45
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	-	60 133	28 333
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	-	-	60 133	28 333

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	34 909	106 713	56 466	39
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	64	-
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	-	-	1 185	2
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	34 909	106 713	57 715	40
Ativo corrente				
Inventários	5 563	-	9 909	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	263	178	40 456	84
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	216	52	158	45
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	10 201	626	3 264	164
Diferimentos	-	-	-	11
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 292	2 799	12 156	462
Total do Ativo corrente	19 534	3 656	65 942	766
Total do ativo	54 444	110 369	123 657	807
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	79 519	78 556	234 300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	31 986	54 877	-	-
Prémios de emissão	0	0	-	-
Reservas legais	-	-	24	19
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(86 706)	(103 126)	(303 900)	339
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	20	5 455	14 003	-
Resultado líquido do período	(1 815)	(3 018)	1 026	3
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	23 003	32 744	(54 548)	607
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6 364	3 134	8 162	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	21 367	62 633	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	859	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	27 731	66 626	8 162	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	46 620	22
Adiantamentos de clientes	-	-	24	-
Estado e outros entes públicos	0	72	6 702	11
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 900	7 633	75 000	-
Outras dívidas a pagar	809	3 293	35 783	157
Diferimentos	-	-	5 915	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	3 710	10 998	170 044	190
Total do passivo	31 440	77 624	178 206	200
Total do capital próprio e do passivo	54 444	110 369	123 657	807
N.º de trabalhadores	50	9	5910	10
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	24 267	70 267	75 000	-
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	24 267	70 267	75 000	-

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.12.2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	6 061	1 851	1 079	1 336 141
Propriedades de investimento	-	-	-	15 506
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	74 554	6 165	861	643 890
Ativos biológicos	-	-	-	48
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	318	62 460
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	7 124
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	15 947	-	-	135 266
Diferimentos	-	-	-	443
Outros investimentos financeiros	10	9	9	2 241
Ativos por impostos diferidos	1 655	-	-	10 620
Total do Ativo não corrente	98 227	8 025	2 267	2 213 754
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	33 421
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	20	-	2 672	112 782
Adiantamentos a fornecedores	-	-	30	81
Estado e outros entes públicos	931	338	347	12 106
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	6 910	2	208	171 016
Diferimentos	393	80	486	1 958
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	31 459	16 618	6 411	149 782
Total do Ativo corrente	39 713	17 038	10 154	481 164
Total do ativo	137 941	25 063	12 421	2 694 918
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	500	500	763 800
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	335 400
Prémios de emissão	-	-	-	0
Reservas legais	931	100	100	11 846
Outras reservas	-	-	173	181 222
Resultados transitados	32 671	-	(2)	(711 524)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	604
Excedentes de revalorização	-	-	-	21 539
Outras variações no capital próprio	-	-	-	482 468
Resultado líquido do período	13 612	6 773	3 003	16 814
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	47 714	7 373	3 775	1 102 170
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	5 245	2 726	3 449	356 068
Acionistas / sócios	-	7 210	-	7 210
Financiamentos obtidos	61 600	-	-	468 764
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	13 461
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	26 933
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	117 192
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	66 845	9 936	3 449	989 628
Passivo corrente				
Provisões	1 069	777	-	1 846
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	1 442	459	632	116 554
Adiantamentos de clientes	63	-	45	189
Estado e outros entes públicos	68	69	265	12 139
Acionistas / sócios	-	6 000	-	6 000
Financiamentos obtidos	16 863	-	-	340 240
Outras dívidas a pagar	3 194	449	1 074	109 570
Diferimentos	682	-	3 180	12 834
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 747
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	23 382	7 754	5 198	603 120
Total do passivo	90 227	17 690	8 646	1 592 748
Total do capital próprio e do passivo	137 941	25 063	12 421	2 694 918
N.º de trabalhadores	35	38	31	8941
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	78 462	-	-	801 899
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	7 105
Dívida com aval da RAM	-	-	-	433 799

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2021

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	263 836	1 226	6 343	343 662
Propriedades de investimento	-	-	-	1 664
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	6	260 614	4	5 977
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	63 108
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	786	-	5 291
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	8 821	-	18 157
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	1	933
Ativos por impostos diferidos	-	7 849	-	528
Total do Ativo não corrente	263 841	279 296	6 348	439 320
Ativo corrente				
Inventários	10	3 465	-	11 578
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	2 593	32 984	119	22 085
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	216	2 372	6	-
Acionistas / sócios	-	-	542	-
Outros Créditos a receber	-	21 742	3	81 669
Diferimentos	134	332	29	5
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	2 990	6 956	123	14 210
Total do Ativo corrente	5 944	67 850	822	129 548
Total do ativo	269 785	347 147	7 170	568 868
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	103 552	19 706	3 964	20 000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	60 057	-	4 669	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	3 941	-	4 020
Outras reservas	3 458	8 108	-	20 431
Resultados transitados	(74 582)	12 698	(6 988)	47 608
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	12 851
Excedentes de revalorização	-	-	4 346	-
Outras variações no capital próprio	83 490	116 074	4	47 372
Resultado líquido do período	(12 910)	3 351	(617)	5 536
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	163 066	163 877	5 378	157 819
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	438	137 260	-	7 610
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	70 724	3 705	-	242 825
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	17 137
Passivos por impostos diferidos	14 217	-	749	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	385	23 083	322	14 899
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	85 763	164 048	1 071	282 471
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	93	6 537	4	34 252
Adiantamentos de clientes	-	69	-	-
Estado e outros entes públicos	318	458	7	5 471
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	16 719	4 713	542	69 891
Outras dívidas a pagar	791	6 846	169	18 965
Diferimentos	-	599	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	3 036	-	-	-
Total do Passivo corrente	20 956	19 222	722	128 579
Total do passivo	106 719	183 270	1 793	411 050
Total do capital próprio e do passivo	269 785	347 147	7 170	568 868
N.º de trabalhadores	167	847	49	653
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	70 758	1 313	542	312 716
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	16 684	7 105	-	-
Dívida com aval da RAM	70 758	1 313	542	80 000

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2021 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	7 445	33 799	193 263	49 661
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	327	-	-	-
Ativos biológicos	23	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	1 470	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	2 931	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	199	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	30	22	-	-
Ativos por impostos diferidos	30	-	-	1 047
Total do Ativo não corrente	8 056	35 306	196 393	50 708
Ativo corrente				
Inventários	754	722	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	3 608	282	2 128	345
Adiantamentos a fornecedores	-	4	-	-
Estado e outros entes públicos	128	1 273	17	636
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	7 540	3 231	61	1
Diferimentos	62	150	33	16
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 409	1 793	1 779	2 267
Total do Ativo corrente	15 517	7 454	4 019	3 264
Total do ativo	23 573	42 760	200 411	53 973
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	17 852	10 500	25 821
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3 451	29 810	1 660
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	47
Outras reservas	4 121	140	141 271	-
Resultados transitados	7 400	(19 849)	(45 057)	(15 457)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	432	17 284	-	-
Outras variações no capital próprio	1 289	6 261	43 087	12 434
Resultado líquido do período	504	(2 485)	(2 579)	2 046
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	14 346	22 995	177 105	26 550
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	-	31	-	30
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 377	11 039	11 683	14 005
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	83	2 625	366	1 870
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	231	-	6 499	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	2 690	13 696	18 548	15 906
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	2 446	1 492	182	73
Adiantamentos de clientes	-	-	-	5
Estado e outros entes públicos	154	491	-	122
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 963	3	888	2 509
Outras dívidas a pagar	974	3 788	1 086	1 820
Diferimentos	-	294	2 602	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	6 989
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	6 537	6 068	4 758	11 517
Total do passivo	9 227	19 764	23 306	27 422
Total do capital próprio e do passivo	23 573	42 760	200 411	53 973
N.º de trabalhadores	298	480	165	7
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	5 340	11 042	12 571	16 175
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	339
Dívida com aval da RAM	-	11 039	-	16 175

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2021 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolviment o do Norte da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	19	548	160 562	54 204
Propriedades de investimento	13 194	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	112 416	-	-	3
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	704	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	407	-	-	-
Outros investimentos financeiros	3	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	126 742	548	160 562	54 207
Ativo corrente				
Inventários	-	-	0	159
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	14	252	374	25
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	3 001	73	163	202
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	-	14	511	1 622
Diferimentos	56	6	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	6 465	329	3 895	163
Total do Ativo corrente	9 536	673	4 944	2 170
Total do ativo	136 278	1 221	165 506	56 377
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	6 805	4 180	108 316	47 873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	53 879	35 952
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1 361	152	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	49 078	(15 964)	(102 413)	(69 565)
Ajustamentos em ativos financeiros	679	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	-	24 121	6 621
Resultado líquido do período	5 248	472	(3 296)	(1 716)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	63 171	(11 160)	80 608	19 164
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	-	3 390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	12 214	60 133	27 682
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	0	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	6 338	1 451
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	67 849	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	67 932	12 215	69 862	29 133
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	2	48	22	3 798
Adiantamentos de clientes	-	0	-	-
Estado e outros entes públicos	13	42	15	1
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	6 567	3 718
Outras dívidas a pagar	5 093	74	8 433	563
Diferimentos	68	1	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5 176	166	15 036	8 080
Total do passivo	73 108	12 381	84 898	37 213
Total do capital próprio e do passivo	136 278	1 221	165 506	56 377
N.º de trabalhadores	14	12	47	42
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	-	66 700	31 400
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	12 214	-	-
Dívida com aval da RAM	-	12 214	66 700	31 400

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2021 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	35 485	109 955	58 105	45
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	32	-
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	-	-	914	1
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	35 485	109 955	59 052	46
Ativo corrente				
Inventários	5 590	-	10 252	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	66	150	9 738	1
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	234	41	391	97
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	10 433	797	12 756	68
Diferimentos	3	-	0	10
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 760	1 979	26 748	497
Total do Ativo corrente	20 085	2 967	59 886	674
Total do ativo	55 570	112 922	118 937	720
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	79 519	78 556	234 300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	28 352	47 099	-	-
Prémios de emissão	0	0	-	-
Reservas legais	-	-	24	19
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(78 724)	(99 763)	(301 754)	334
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	4 796	16 706	-
Resultado líquido do período	(7 960)	(3 386)	2 774	5
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	21 186	27 302	(47 950)	603
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6 364	3 134	5 152	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	24 267	70 267	75 000	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	1 268	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	30 631	74 669	80 152	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	0	-	28 454	3
Adiantamentos de clientes	-	-	102	-
Estado e outros entes públicos	17	-	146	11
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 900	7 633	-	-
Outras dívidas a pagar	837	3 318	58 033	92
Diferimentos	-	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	3 754	10 951	86 735	106
Total do passivo	34 385	85 620	166 888	116
Total do capital próprio e do passivo	55 570	112 922	118 937	720
N.º de trabalhadores	50	10	5 806	9
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	27 167	77 900	75 000	-
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	27 167	77 900	75 000	-

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.12.2021 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	6 906	2 623	1 074	1 328 761
Propriedades de investimento	-	-	-	15 059
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	85 363	9 209	386	474 337
Ativos biológicos	-	-	-	23
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	324	65 605
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Cientes	-	-	-	9 009
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	18 254	-	-	45 431
Diferimentos	-	-	-	407
Outros investimentos financeiros	8	9	7	1 929
Ativos por impostos diferidos	2 332	987	-	12 773
Total do Ativo não corrente	112 864	12 828	1 790	1 953 348
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	32 530
Ativos biológicos	-	-	-	-
Cientes	24	3	2 442	77 234
Adiantamentos a fornecedores	-	-	22	26
Estado e outros entes públicos	1 361	221	326	10 757
Acionistas / sócios	-	-	-	542
Outros Créditos a receber	8 799	2	218	149 466
Diferimentos	364	63	473	1 734
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	25 372	19 329	7 342	129 408
Total do Ativo corrente	35 920	19 617	10 824	401 714
Total do ativo	148 784	32 446	12 614	2 355 062
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	16 125	500	778 814
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	264 931
Prémios de emissão	-	-	-	0
Reservas legais	931	3 685	100	14 885
Outras reservas	-	-	-	177 529
Resultados transitados	26 080	-	(50)	(686 970)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	13 439
Excedentes de revalorização	-	-	-	22 062
Outras variações no capital próprio	-	-	-	362 255
Resultado líquido do período	13 867	4 658	3 574	7 085
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	41 379	24 468	4 123	954 030
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	5 311	6 300	3 449	178 561
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	78 220	-	-	704 140
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	17 137
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	28 968
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	113 268
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	83 531	6 300	3 449	1 042 075
Passivo corrente				
Provisões	2 527	417	-	2 943
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	851	729	552	79 539
Adiantamentos de clientes	60	-	40	276
Estado e outros entes públicos	63	65	275	7 666
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	15 993	-	-	135 039
Outras dívidas a pagar	3 698	467	1 090	116 137
Diferimentos	682	-	3 086	7 333
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	6 989
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	3 036
Total do Passivo corrente	23 874	1 678	5 042	358 957
Total do passivo	107 405	7 978	8 491	1 401 032
Total do capital próprio e do passivo	148 784	32 446	12 614	2 355 062
N.º de trabalhadores	35	38	29	8 758
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	94 213	-	-	802 837
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	36 342
Dívida com aval da RAM	-	-	-	470 208

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2022

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	8 010	35 396	573	258 585	26 869	12 413	4 220
Pagamentos a fornecedores	(3 704)	(16 168)	(614)	(203 769)	(27 168)	(12 877)	(3 466)
Pagamentos ao pessoal	(8 439)	(13 766)	(870)	(35 328)	(3 537)	(7 218)	(2 666)
Caixa gerada pelas operações	(4 133)	5 462	(911)	19 487	(3 835)	(7 682)	(1 913)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(20)	(593)	(3)	(2 590)	35	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	4 109	818	295	(21 847)	6 385	10 103	3 021
Fluxos de caixa das atividades operacionais	(44)	5 686	(618)	(4 950)	2 585	2 421	1 108
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(4 373)	-	-	(11 345)	(3 527)	(18 804)	(5 639)
Ativos intangíveis	-	(16 297)	-	(24 313)	(896)	-	-
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(11)	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	4	-	-	-	-	-	161
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	0	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	4 064	21 182	7	13 936	-	3 293	20 414
Juros e rendimentos similares	-	-	-	32	-	1	5
Dividendos	-	-	-	1 260	-	3	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(306)	4 885	7	(20 442)	(4 423)	(15 506)	14 940
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	2 650	-	50 000	3 300	15 064	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de CP	18 371	-	611	-	-	-	788
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	547	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(15 607)	(439)	(542)	(14 293)	(2 963)	-	(885)
Juros e gastos similares	(2 765)	(10)	-	(3 800)	(52)	(227)	(122)
Dividendos	-	-	-	(2 500)	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de CP	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	(5)	-	-	649	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	0	2 201	611	29 407	285	15 486	(220)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	(350)	12 772	0	4 016	(1 554)	2 400	15 829

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	2 128	12 378	810	469	550	1 020	1 160
Pagamentos a fornecedores	(432)	(547)	(236)	(429)	(266)	(575)	(129)
Pagamentos ao pessoal	(371)	(479)	(217)	(610)	(860)	(969)	(204)
Caixa gerada pelas operações	1 325	11 353	357	(570)	(575)	(524)	827
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	476	2 948	43	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(531)	(10 971)	(200)	858	29	(363)	214
Fluxos de caixa das atividades operacionais	1 270	3 329	199	289	(547)	(887)	1 041
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(58)	(34)	-	(1 366)	(317)	(534)	(532)
Ativos intangíveis	-	(1 264)	-	-	-	-	-
Propriedades de Investimento	-	(684)	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	1 056	-	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	262	179	248	235
Juros e rendimentos similares	0	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	999	(1 983)	-	(1 105)	(138)	(286)	(297)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de CP	-	-	-	6 981	3 680	3 634	7 778
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(2 509)	-	-	(6 567)	(3 067)	(2 900)	(7 633)
Juros e gastos similares	(733)	-	-	(28)	(10)	(28)	(69)
Dividendos	-	(951)	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de CP	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(3 241)	(951)	-	387	603	705	76
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	(972)	396	199	(429)	(81)	(468)	820

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto						
Recebimentos de clientes	259 696	439	52 126	19 949	11 266	708 057
Pagamentos a fornecedores	(76 382)	(498)	(10 099)	(7 518)	(4 354)	(369 229)
Pagamentos ao pessoal	(198 043)	(321)	(1 415)	(862)	(1 718)	(277 893)
Caixa gerada pelas operações	(14 729)	(380)	40 612	11 569	5 194	60 934
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	(1)	(732)	(446)	(226)	(1 110)
Outros recebimentos / pagamentos	893	345	(9 507)	(3 088)	(2 608)	(22 046)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	(13 836)	(36)	30 372	8 036	2 359	37 779
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	(5 687)	-	(84)	(230)	(42)	(52 572)
Ativos intangíveis	-	-	-	(52)	(532)	(43 354)
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	(684)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	(11)
Recebimentos provenientes de:						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	1 221
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	0
Outros ativos	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	7 163	-	-	-	-	70 983
Juros e rendimentos similares	-	-	16	-	0	53
Dividendos	-	-	-	-	-	1 263
Fluxos de caixa das atividades de investimento	1 476	-	(69)	(282)	(574)	(23 102)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	71 014
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	41 843
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	547
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	-	-	(15 940)	-	-	(73 345)
Juros e gastos similares	(2 233)	-	(1 397)	(0)	-	(11 473)
Dividendos	-	-	(6 880)	(4 658)	(2 647)	(17 635)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	(5 807)	-	(5 807)
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	644
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(2 233)	-	(24 216)	(10 465)	(2 647)	5 788
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	118	-	-	118
Variação de Caixa	(14 593)	(36)	5 969	(2 711)	(862)	20 347

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2021

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	3 594	30 411	499	234 230	20 091	9 501	1 760
Pagamentos a fornecedores	(2 609)	(13 357)	(546)	(124 572)	(20 738)	(10 633)	(3 264)
Pagamentos ao pessoal	(8 131)	(13 430)	(850)	(34 364)	(3 199)	(6 616)	(2 527)
Caixa gerada pelas operações	(7 146)	3 624	(898)	75 293	(3 847)	(7 749)	(4 030)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	(1 776)	(2)	1 044	(303)	2 117	4 854
Outros recebimentos / pagamentos	5 791	575	375	(27 881)	6 589	7 391	-
Fluxos de caixa das atividades operacionais	(1 355)	2 423	(525)	48 456	2 440	1 760	823
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(5 061)	-	(181)	(17 309)	(1 372)	(13 007)	(4 924)
Ativos intangíveis	-	(14 318)	-	(14 402)	(325)	-	-
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(1 647)	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	20	-	-	20
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	0	-
Outros ativos	-	-	-	-	0	-	-
Subsídios ao investimento	4 911	7 460	1	8 198	-	3 132	3 593
Juros e rendimentos similares	-	-	-	30	0	0	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(149)	(6 858)	(180)	(25 110)	(1 696)	(9 874)	(1 311)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	1 500	-	-	4 550	9 570	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	19 167	-	680	-	-	-	3 726
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	542	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(15 607)	(6 438)	(542)	(13 188)	(2 918)	(653)	(4 131)
Juros e gastos similares	(3 631)	(13)	-	(3 613)	(27)	(171)	(107)
Dividendos	-	-	-	(5 000)	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(72)	(4 950)	680	(21 802)	1 605	8 746	(512)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	(1 576)	(9 386)	(25)	1 544	2 348	631	(1 000)

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2021 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	1 945	11 856	949	212	326	543	348
Pagamentos a fornecedores	(417)	(418)	(1 327)	(346)	(221)	(470)	(241)
Pagamentos ao pessoal	(385)	(418)	(200)	(553)	(795)	(983)	(214)
Caixa gerada pelas operações	1 143	11 020	(578)	(687)	(690)	(910)	(107)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	144	2 414	(58)	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	967	(10 367)	(243)	356	(12)	2 117	246
Fluxos de caixa das atividades operacionais	2 254	3 067	(879)	(331)	(702)	1 208	139
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(126)	(2)	-	(562)	(630)	(152)	(185)
Ativos intangíveis	-	(966)	-	-	-	-	-
Propriedades de Investimento	-	(144)	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	(0)	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	1 768	-	-	1 500	70	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	1 642	(1 112)	-	938	(560)	(152)	(185)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	1 660	-	-	7 139	3 872	3 915	7 854
Cobertura de prejuízos	-	-	1 046	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(2 586)	-	-	(6 567)	(3 067)	(2 900)	(7 633)
Juros e gastos similares	(767)	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	(427)	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(1 693)	(427)	1 046	572	805	1 015	221
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	2 203	1 529	167	1 179	(457)	2 070	175

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.12.2021 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto						
Recebimentos de clientes	273 276	646	46 898	19 571	11 829	668 485
Pagamentos a fornecedores	(121 991)	(548)	(8 081)	(8 110)	(4 243)	(322 134)
Pagamentos ao pessoal	(209 679)	(301)	(1 311)	(808)	(1 655)	(286 420)
Caixa gerada pelas operações	(58 394)	(202)	37 506	10 653	5 932	59 932
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	(2)	(5 186)	860	(234)	3 872
Outros recebimentos / pagamentos	83 880	170	(6 886)	(3 324)	(1 783)	57 962
Fluxos de caixa das atividades operacionais	25 486	(34)	25 435	8 189	3 914	121 765
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	(9 238)	(31)	(125)	(58)	(27)	(52 991)
Ativos intangíveis	(20)	(0)	-	-	(70)	(30 101)
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	(144)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	(0)
Outros ativos	-	-	-	-	-	(1 647)
Recebimentos provenientes de:						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	3 378
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	0
Outros ativos	-	-	-	-	-	0
Subsídios ao investimento	1 968	-	-	-	-	29 263
Juros e rendimentos similares	-	-	-	4	1	35
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(7 290)	(32)	(125)	(54)	(96)	(52 206)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	15 620
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	48 011
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	1 046
Doações	127	-	-	-	-	127
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	542
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	(146)	-	(15 294)	-	-	(81 669)
Juros e gastos similares	(2 901)	-	(1 597)	(1)	-	(12 828)
Dividendos	-	-	(5 415)	(5 980)	-	(16 821)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(2 921)	-	(22 305)	(5 981)	-	(45 972)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	1 632	-	-	1 632
Variação de Caixa	15 275	(66)	1 372	2 154	3 818	21 955

Anexo 7 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro 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%	55 152	-	55 152	37	55 189	55 152	-	37	55 189
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, S.A.	SRAAC	98,21%	0,00%	98,21%	875	2 650	3 525	27 365	30 890	875	2 603	26 875	30 352
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	419	419	-	-	419	419
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	80 000	269 654	349 654	60 432	410 086	80 000	269 654	60 432	410 086
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA.	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	-	5 677	5 677	6 582	12 259	-	5 677	6 582	12 259
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, S.A.	SREM	95,00%	5,00%	100,00%	26 106	0	26 106	12 608	38 714	26 106	0	12 608	38 714
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	11 657	11 657	12 028	23 685	-	11 657	12 028	23 685
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	13 667	-	13 667	1 602	15 268	13 667	-	1 602	15 268
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	67 823	67 823	-	-	67 823	67 823
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, S.A.	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	-	-	-	57	57	-	-	57	57
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	75 000	-	75 000	52 069	127 069	75 000	-	52 069	127 069
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	60 133	-	60 133	81	60 215	60 133	-	81	60 215
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	28 333	-	28 333	3 971	32 304	28 333	-	3 971	32 304
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, S.A.	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	24 267	-	24 267	16	24 282	24 267	-	16	24 282
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	70 267	-	70 267	1	70 268	70 267	-	1	70 268
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA.	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	120	120	-	-	101	101
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	78 462	78 462	1 596	80 058	-	78 462	1 596	80 058
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	-	-	481	481	-	-	481	481
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	987	987	-	-	987	987
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, S.A.	SREI	0,00%	20,00%	20,00%	-	2	2	212	214	-	0	42	43
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	11 600	11 600	18	11 618	-	11 600	18	11 618
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA.	SREI	0,00%	92,50%	92,50%	-	910	910	17	927	-	842	15	857
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 805	2 805	-	-	2 805	2 805
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, S.A.	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	3 587	3 587	-	-	3 587	3 587
25	SDEM - SOCIEDADE DESENVOLVIMENTO EMPRESARIAL MADEIRA, S.U., S.A.	SRF	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	1	1	-	-	1	1
TOTAL						433 799	380 612	814 411	254 915	1 069 326	433 799	380 495	254 235	1 068 529

Anexo 8 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2021

Unidade: milhares de euros

Entidade	Participação da RAM				Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM				
	Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL	
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	70 758	-	70 758	111	70 869	70 758	-	111	70 869
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, S.A.	SRAAC	98,21%	0,00%	98,21%	1 313	-	1 313	28 499	29 812	1 313	-	27 989	29 302
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	0,00%	100,00%	542	-	542	327	869	542	-	327	869
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	80 000	232 716	312 716	36 734	349 450	80 000	232 716	36 734	349 450
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA.	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	-	5 340	5 340	2 960	8 300	-	5 340	2 960	8 300
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, S.A.	SREM	95,00%	5,00%	100,00%	11 039	3	11 042	4 531	15 573	11 039	3	4 531	15 573
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	12 571	12 571	310	12 881	-	12 571	310	12 881
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	16 175	-	16 175	1 548	17 723	16 175	-	1 548	17 723
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	72 826	72 826	-	-	72 826	72 826
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, S.A.	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	-	-	-	80	80	-	-	80	80
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	75 000	-	75 000	39 721	114 721	75 000	-	39 721	114 721
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	66 700	-	66 700	29	66 729	66 700	-	29	66 729
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	31 400	-	31 400	3 798	35 198	31 400	-	3 798	35 198
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, S.A.	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	27 167	-	27 167	110	27 277	27 167	-	110	27 277
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	77 900	-	77 900	1	77 901	77 900	-	1	77 901
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA.	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	54	54	-	-	45	45
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	94 213	94 213	923	95 136	-	94 213	923	95 136
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	-	-	786	786	-	-	786	786
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	1 230	1 230	-	-	1 230	1 230
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, S.A.	SREI	0,00%	20,00%	20,00%	-	184	184	34	217	-	37	7	43
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	11 150	11 150	96	11 246	-	11 150	96	11 246
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA.	SREI	0,00%	92,50%	92,50%	-	2 727	2 727	197	2 924	-	2 522	182	2 705
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 132	2 132	-	-	2 132	2 132
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, S.A.	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 815	2 815	-	-	2 815	2 815
25	SDEM - SOCIEDADE DESENVOLVIMENTO EMPRESARIAL MADEIRA, S.U., S.A.	SRF	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL						457 994	358 903	816 897	199 852	1 016 749	457 994	358 552	199 291	1 015 837



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: fevereiro de 2023

LOCAL: Funchal, Região Autónoma da Madeira

LICENÇA TIPO:



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

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

