1º TRIMESTRE 2020

RELATÓRIO DO SERAM

Região Autónoma da Madeira
Governo Regional

Vice-Presidência

Índice

APRESENTAÇÃO **2**

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

2. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA DO SERAM **5**

2.1. Situação económica do SERAM 5

2.1.1. Resultados 5

2.1.2. Rendimentos operacionais 7

2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais) 9

2.2. Situação financeira do SERAM 10

2.2.1. Ativo 10

2.2.2. Passivo 12

2.2.3. Situação Líquida 14

3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO DO SERAM **15**

3.1. Investimento 15

3.2. Dívida 16

SIGLAS E ABREVIATURAS **18**

Siglas 18

Conceitos utilizados 19

ÍNDICE DE QUADROS E FIGURAS **20**

Índice de quadros 20

Índice de figuras 20

ANEXOS **21**

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 Direção Regional Adjunta das Finanças 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 primeiro trimestre de 2020, procedendo-se a um comparativo sumário com o trimestre homólogo de 2019.

Refira-se finalmente que, para efeitos de Contas Nacionais, as empresas do SERAM que incluem o perímetro da Administração Pública a 31 de março de 2020 são as seguintes:

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

1. Universo das participações da Região Autónoma da Madeira

O SERAM é regulamentado pelo Decreto Legislativo Regional n.º 13/2010/M, de 5 de agosto, 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 (estes dois diplomas foram alterados 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.

Para além deste enquadramento legal, o SERAM respeita as bases gerais do estatuto das empresas públicas do Estado (previsto no Decreto-Lei n.º 558/1999, de 17 de dezembro, com as alterações decorrentes do Decreto-Lei n.º 300/2007, de 23 de agosto, da Lei n.º 64/2008, de 31 de dezembro) e Decreto-Lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, bem como está obrigado ao cumprimento da legislação existente para todas as sociedades comerciais (ao abrigo do Código das Sociedade Comerciais).

Em 31 de março de 2020 o SERAM era composto por 24 empresas, participadas direta e indiretamente pela RAM, conforme quadro seguinte:

Quadro 1- Empresas do SERAM

N.º	ENTIDADE	SETOR DE ATIVIDADE
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	Terciário
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	Secundário
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	Terciário
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	Secundário
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	Terciário
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	Terciário
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	Terciário
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	Terciário
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	Terciário
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	Terciário
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE	Terciário
12	PONTA DO OESTE - SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	Terciário
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	Secundário
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	Terciário
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	Secundário
16	STARTUP MADEIRA – MORE THAN IDEAS, LDA.	Terciário
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	Terciário
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	Terciário
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	Terciário
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	Terciário
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA	Terciário
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	Secundário
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	Secundário
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	Terciário

A Região tem participações diretas em 19 empresas, 10 das quais são detidas na sua totalidade (100% do capital social). Em outras 3 empresas a RAM detém igualmente a totalidade do capital, embora tal controlo seja totalmente indireto, por via de participações de outras entidades, detidas em exclusivo pela Região. A Região ainda possui 100% do capital por via direta e indireta em 2 empresas.

A Região detém participações maioritárias (direta ou indiretamente) em 20 empresas.

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

Para efeitos de análise trimestral, são consideradas relevantes 19 empresas, 16 empresas públicas regionais e 3 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.
12.	SDPO - Ponta 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.

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.
3.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S. A.

2. Situação económica e financeira do SERAM

2.1. Situação económica do SERAM

2.1.1. Resultados

Quadro 4- Decomposição dos resultados do SERAM[1]

Unidade: milhares de euros

	31.03.2020			31.03.2019			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Rendimentos operacionais	132.119	17.818	149.936	129.688	28.336	158.024	1,9%	-37,1%	-5,1%
Gastos operacionais	116.534	5.632	122.167	104.732	4.818	109.550	11,3%	16,9%	11,5%
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)	**15.584**	**12.185**	**27.770**	**24.955**	**23.518**	**48.473**	-37,6%	-48,2%	-42,7%
Margem EBITDA (%)	11,8%	68,4%	18,5%	19,2%	83,0%	30,7%			
Gastos/reversões de depreciação e amortização e imparidades	21.016	3.664	24.680	20.213	10.866	31.079	4,0%	-66,3%	-20,6%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) (EBIT)	**(5.432)**	**8.522**	**3.090**	**4.743**	**12.652**	**17.395**	-214,5%	-32,6%	-82,2%
Margem EBIT (%)	-4,1%	47,8%	2,1%	3,7%	44,7%	11,0%			
Resultado financeiro	(2.931)	(433)	(3.364)	(2.165)	(232)	(2.397)	-35,4%	-86,3%	-40,3%
Resultado antes de impostos	**(8.363)**	**8.089**	**(274)**	**2.578**	**12.420**	**14.997**	-424,4%	-34,9%	-101,8%
Imposto sobre o rendimento do período	906	35	940	650	2.362	3.011	39,4%	-98,5%	-68,8%
Resultado líquido do período	**(9.269)**	**8.054**	**(1.214)**	**1.928**	**10.058**	**11.986**	-580,8%	-19,9%	-110,1%

O resultado líquido agregado do SERAM a 31.03.2020 foi negativo em 1,2 milhões de euros. No período homólogo do ano anterior fora positivo em 11,9 milhões de euros, registando uma diminuição de 13,1 milhões de euros.

O resultado líquido negativo de 1,2 milhões de euros, é explicado por um EBITDA de 27,8 milhões de euros, que abatido dos gastos de depreciações e amortizações e das imparidades de 24,7 milhões de euros, originou um EBIT de 3,1 milhões de euros, acrescido de um resultado financeiro negativo de 3,4 milhões de euros e da dedução do imposto sobre o rendimento do período de 0,9 milhões de euros.

O decréscimo em 20,7 milhões de euros no EBITDA, face ao período homólogo do ano anterior, é essencialmente explicado pelo desempenho das empresas participadas regionais, que registaram uma quebra no EBITDA em cerca de 11,3 milhões de euros, bem como as empresas públicas regionais que diminuíram o EBITDA em cerca de 9,4 milhões de euros. As empresas públicas regionais registaram uma quebra no EBIT em cerca de 10,2 milhões de euros, enquanto que as empresas participadas regionais diminuíram o EBIT em cerca de 4,1 milhões de euros. As empresas públicas regionais diminuíram o seu resultado financeiro em cerca de 0,8 milhões de euros, bem como as empresas participadas regionais viram o seu resultado financeiro diminuir

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

em cerca de 0,2 milhões de euros. Sumariamente, o desempenho a nível operacional e financeiro das empresas participadas regionais e das empresas públicas regionais não foi positivo, originado uma quebra a nível de resultados no cômputo geral.

A margem EBITDA do SERAM em 31.03.2020 foi inferior à registada no período homólogo do ano anterior, situando-se nos 18,5% (-12,2 p.p.). A margem EBIT em 31.03.2020 foi de 2,1%, contra 11,0% em 31.03.2019 (-8,9 p.p.).

O resultado financeiro agravou-se em 1,0 milhão de euros, representando uma diminuição de cerca de 40,3% face ao período homólogo do ano anterior.

Os maiores acréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram na PATRIRAM (+1,1 milhões de euros), na GESBA (+1 milhão de euros) e na EMPRESA DE ELETRICIDADE DA MADEIRA (+0,4 milhões de euros), três empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram na VIA LITORAL (-10,6 milhões de euros), no SESARAM (-8,3 milhões de euros) e na ARM (-2,1 milhões de euros), uma empresa participada regional e duas empresas públicas regionais.

Num universo de 19 empresas, 8 (42%) registaram acréscimos no EBITDA, quando comparado com o período homólogo do ano anterior e as restantes 11 (58%) registaram decréscimos. No mesmo universo, 7 empresas (37%) registaram lucros e as restantes 12 (63%) registaram prejuízos.

Figura 1- Maiores e menores resultados líquidos do SERAM a 31.03.2020

					milhares de euros
	VIAEXPRESSO	5.532		IHM	-1.286
	VIALITORAL	1.466		SESARAM	-3.650
	PATRIRAM	1.201		APRAM	-3.960

2.1.2. Rendimentos operacionais

O quadro abaixo evidencia os principais rendimentos operacionais para o período de 31.03.2020, quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.03.2020			31.03.2019			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Vendas e serviços prestados	121.996	12.561	134.558	119.947	22.973	142.920	1,7%	-45,3%	-5,9%
Subsídios à exploração	2.486	-	2.486	2.590	-	2.590	-4,0%	-	-4,0%
Outros rendimentos	4.580	5.256	9.836	4.741	5.363	10.104	-3,4%	-2,0%	-2,6%
Total rendimentos operacionais	**129.062**	**17.818**	**146.879**	**127.278**	**28.336**	**155.614**	**1,4%**	**-37,1%**	**-5,6%**

Podemos constatar que o total dos principais rendimentos operacionais do SERAM teve uma diminuição de 8,7 milhões de euros (-5,6%) relativamente ao ano anterior. Em termos absolutos, as empresas participadas regionais foram as maiores responsáveis por esta situação, contribuindo com menos 10,5 milhões de euros, dos quais 10,4 milhões de euros em volume de negócios e 0,1 milhões de euros em outros rendimentos, enquanto que as empresas públicas regionais, aumentaram, no mesmo período, 1,8 milhões de euros, dos quais 2,1 milhões de euros em volume de negócios, tendo um decréscimo de 0,1 milhões de euros em subsídios à exploração e 0,2 milhões de euros em outros rendimentos. Em termos relativos, o acréscimo de rendimentos operacionais ocorreu nas empresas públicas regionais (1,4%). A quebra acentuada do volume de negócios das empresas participadas regionais é essencialmente explicada pela VIALITORAL, que terminou os seus financiamentos no final de 2019, sendo que a sua remuneração anual foi ajustada em conformidade, com uma redução de 10,6 milhões de euros (-72%), face ao período homólogo do ano anterior.

Como atrás já constatamos, apesar do acréscimo dos rendimentos operacionais das empresas públicas regionais, o seu desempenho operacional registou uma quebra face ao período homólogo do ano anterior, o mesmo acontecendo com as suas margens operacionais. Embora os volumes de negócios das empresas públicas regionais tenham registado um ligeiro aumento (1,7%) face ao período homólogo do ano anterior, os seus gastos operacionais registaram um crescimento de 11,3%, indiciando desta forma, a necessidade de tomar medidas no sentido de inverter a tendência do crescimento dos gastos operacionais adaptando à evolução dos rendimentos operacionais para melhorar a sua performance económica.

A rubrica mais significativa dos principais rendimentos operacionais é o volume de negócios. Das 19 empresas relevantes para as análises trimestrais, 11 (58%) empresas viram o seu volume de negócios aumentar face ao período homólogo do ano anterior (EEM, GESBA, SESARAM, VIAEXPRESSO, PATRIRAM, SDNM, MPE, CARAM, MT, STARTUP e SDPO) e as restantes 8 (42%)

empresas baixaram o seu volume de negócios comparativamente a 31.03.2019 (VIALITORAL, ARM, HF, IHM, SDPS, SDM, APRAM e SMD). De destacar o aumento nos principais rendimentos operacionais da EEM no valor de 2,1 milhões de euros, comparativamente ao período homólogo do ano anterior.

Nos aumentos dos rendimentos operacionais, contabilizamos 7 empresas públicas regionais e 1 empresa participada regional. Nos decréscimos, 9 empresas são empresas públicas regionais e 2 empresas participadas regionais.

Os subsídios à exploração, existentes apenas nas empresas públicas, evidenciaram um decréscimo de 0,1 milhões de euros (-4%), face ao período homólogo do ano anterior. O maior decréscimo ocorreu no IHM com 0,2 milhões de euros. Relativamente ao período homólogo do ano anterior, ocorreram aumentos desta rúbrica no CARAM, ARM, HF e SESARAM e decréscimos na IHM, STARTUP, APRAM e GESBA.

Os outros rendimentos, o SERAM registou um decréscimo geral de 2,6%, enquanto que de forma agrupada, as empresas públicas regionais contribuíram com um definhamento de 3,4% e as empresas participadas regionais com uma diminuição de 2%.

Figura 2- Maiores e menores resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)

					milhares de euros
	EEM	10.940		IHM	-356
	VIAEXPRESSO	8.540		APRAM	-600
	PATRIRAM	3.493		SESARAM	-1.820

2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais)

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

Unidade: milhares de euros

	31.03.2020			31.03.2019			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	43.443	-	43.443	39.793	-	39.793	9,2%	0,0%	9,2%
Fornecimentos e serviços externos	11.294	3.585	14.878	5.940	3.037	8.977	90,1%	18,0%	65,7%
Gastos com o pessoal	57.646	1.178	58.824	53.299	1.239	54.538	8,2%	-4,9%	7,9%
Total gastos operacionais (*cash costs* operacionais)	**112.382**	**4.763**	**117.145**	**99.033**	**4.277**	**103.309**	**13,5%**	**11,4%**	**13,4%**

Os gastos operacionais (*cash costs* operacionais) do SERAM registaram um acréscimo de 13,8 milhões de euros (+13,4%) face ao verificado no final do primeiro trimestre de 2019. A rubrica que registou maior acréscimo foi a dos fornecimentos e serviços externos (+65,7%), influenciado pela contabilização ocorrida no SESARAM. O Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas registou um acréscimo de 9,2% face ao período homólogo do ano anterior enquanto que os gastos com o pessoal registaram um acréscimo de 7,9%.

Tanto as empresas públicas regionais como as empresas participadas regionais foram responsáveis pelo acréscimo dos gastos operacionais (*cash costs* operacionais). As empresas públicas regionais contribuíram para o acréscimo dos gastos operacionais (*cash costs* operacionais) com 13,3 milhões de euros (+13,5%). As empresas participadas regionais aumentaram os seus gastos operacionais (*cash costs* operacionais) em 0,5 milhões de euros (11,4%), face ao período homólogo do ano anterior. De referir que 11 empresas do SERAM (58%) viram os seus gastos operacionais aumentar face ao período homólogo do ano anterior e as restantes 8 empresas (42%), diminuíram os seus gastos operacionais face ao primeiro trimestre de 2019.

Das onze empresas que aumentaram os seus gastos operacionais, nove são empresas públicas regionais (SESARAM, EEM, ARM, GESBA, HF, PATRIRAM, SDPS, CARAM e SDPO) e duas são empresas participadas regionais (VIAEXPRESSO e SDM).

Das oito empresas que diminuíram os seus gastos operacionais, sete são empresas públicas regionais (APRAM, IHM, STARTUP, MT, SMD, SDNM e MPE) e uma é empresa participada regional (VIALITORAL).

Os maiores acréscimos de gastos operacionais ocorreram no SESARAM (+9,7 milhões de euros), na EEM (+1,7 milhões de euros), e na ARM (+1 milhão de euros), todas empresas públicas regionais. Os maiores decréscimos de gastos operacionais ocorreram na APRAM (-0,1 milhões de euros), na IHM (-0,1 milhões de euros) e na STARTUP (-0,1 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

2.2. Situação financeira do SERAM

2.2.1. Ativo

Quadro 7- Ativo acumulado do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.03.2020			31.03.2019			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Ativo não corrente									
Ativos fixos tangíveis	1.332.364	10.730	1.343.094	1.453.057	9.639	1.462.697	-8,3%	11,3%	-8,2%
Clientes	6.923	-	6.923	7.969	-	7.969	-13,1%	-	-13,1%
Créditos a receber	14.374	22.587	36.961	17.677	27.342	45.019	-18,7%	-17,4%	-17,9%
Outros	501.705	125.238	626.943	369.840	160.879	530.719	35,7%	-22,2%	18,1%
Total Ativo não corrente	1.855.366	158.555	2.013.921	1.848.544	197.861	2.046.404	0,4%	-19,9%	-1,6%
Ativo corrente									
Clientes	93.517	15.036	108.552	93.521	40.428	133.949	0,0%	-62,8%	-19,0%
Créditos a receber	158.292	2.990	161.282	160.367	273	160.640	-1,3%	995,6%	0,4%
Caixa e outros depósitos bancários	73.772	75.293	149.065	80.112	102.505	182.617	-7,9%	-26,5%	-18,4%
Outros	34.084	2.127	36.211	31.915	2.478	34.394	6,8%	-14,2%	5,3%
Total Ativo corrente	359.665	95.445	455.110	365.915	145.684	511.599	-1,7%	-34,5%	-11,0%
Total Ativo	2.215.031	254.000	2.469.031	2.214.459	343.545	2.558.003	0,0%	-26,1%	-3,5%

O total do ativo do SERAM diminuiu 89,0 milhões de euros (-3,5%) em relação ao período homólogo do ano anterior. Esta diminuição resultou essencialmente do decréscimo de 89,6 milhões de euros (-26,1%) nas empresas participadas regionais contrabalançando com o aumento de 0,6 milhões de euros nas empresas públicas regionais.

O ativo não corrente do SERAM diminuiu 1,6% e, no mesmo sentido, o ativo corrente registou uma quebra de 11,0%, sendo que as principais reduções ocorreram nos clientes e na caixa e outros depósitos bancários.

Nas empresas participadas regionais, face ao período homólogo do ano anterior, destaca-se a VIALITORAL com a redução expressiva de 22,7 milhões de euros nos ativos intangíveis, a redução de 25,3 milhões de euros em disponibilidades e a diminuição em 25,9 milhões de euros em Clientes. Ainda nesta categoria de empresas, a VIAEXPRESSO registou uma redução no ativo intangível de 10,3 milhões de euros e os seus créditos a receber também diminuíram 2,0 milhões de euros, contrabalançando com o aumento nas disponibilidades em 0,9 milhões de euros e no acréscimo em 1,9 milhões de euros em ativos fixos tangíveis.

Para o estudo das empresas públicas regionais, importa salientar que a grande variação apresentada no ativo não corrente, resulta de uma reclassificação de um ativo fixo tangível para um ativo intangível, que ocorreu no quatro trimestre de 2019, e que diz respeito ao Contrato de

Concessão celebrado entre o Governo Regional e a PATRIRAM. Este contrato permite à PATRIRAM gerir, rentabilizar e reconverter o património imobiliário e mobiliário do domínio privado da Região Autónoma da Madeira, mas não lhe concede a propriedade e sim apenas o direito de utilização.

Em análise às variações ocorridas no balanço das empresas públicas regionais, destaca-se a redução dos créditos a receber em 5,4 milhões de euros, assumindo a ARM maior importância (-4,2 milhões de euros), e a diminuição das disponibilidades (-6,3 milhões de euros). Na ótica do acréscimo de balanço, constata-se o aumento das propriedades de investimento em 6,5 milhões de euros relativos à conclusão das obras em curso da PATRIRAM e ainda o aumento registado na rubrica de participações financeiras em 2,2 milhões de euros.

Os maiores acréscimos do ativo, face ao período homólogo do ano anterior, aconteceram na EEM (+26,1 milhões de euros), nos HF (+5,8 milhões de euros) e no IHM (+5,1 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos do ativo, face ao período homólogo do ano anterior, aconteceram na VIALITORAL (-75,7 milhões de euros), na ARM (-13,3 milhões de euros) e na VIAEXPRESSO (-9,7 milhões de euros), duas empresas participadas regionais e uma empresa pública regional.

2.2.2. Passivo

Quadro 8- Passivo acumulado do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.03.2020			31.03.2019			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Passivo não corrente									
Acionistas/sócios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	773.150	109.374	882.525	866.320	126.056	992.375	-10,8%	-13,2%	-11,1%
Outras dívidas a pagar	126.543	-	126.543	129.116	-	129.116	-2,0%	0,0%	-2,0%
Outros	234.282	14.960	249.242	250.547	17.605	268.153	-6,5%	-15,0%	-7,1%
Total Passivo não corrente	1.133.976	124.334	1.258.310	1.245.983	143.661	1.389.644	-9,0%	-13,5%	-9,5%
Passivo corrente									
Fornecedores	91.221	1.365	92.587	69.115	1.037	70.152	32,0%	31,6%	32,0%
Acionistas/sócios	-	33	33	-	-	-	-	100,0%	100,0%
Financiamentos obtidos	210.526	16.203	226.730	188.348	48.154	236.502	11,8%	-66,4%	-4,1%
Outras dívidas a pagar	101.146	2.751	103.897	87.116	3.397	90.513	16,1%	-19,0%	14,8%
Outros	27.762	29.614	57.375	30.214	45.202	75.416	-8,1%	-34,5%	-23,9%
Total Passivo corrente	430.655	49.966	480.622	374.793	97.791	472.584	14,9%	-48,9%	1,7%
Total Passivo	**1.564.631**	**174.300**	**1.738.931**	**1.620.776**	**241.452**	**1.862.228**	**-3,5%**	**-27,8%**	**-6,6%**

O total do passivo do SERAM baixou 123,3 milhões de euros (-6,6%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior. As empresas participadas regionais contribuíram com um decréscimo de 67,2 milhões de euros (-27,8%) e as empresas públicas regionais contribuíram com um decréscimo 56,1 milhões de euros (-3,5%). Para a significativa redução do passivo das empresas públicas regionais, muito contribuiu a injeção de capital no SESARAM para garantir o pagamento do financiamento contratado com uma instituição financeira, traduzindo-se assim numa redução do passivo (financeiro) em 75,0 milhões de euros, respetivamente. É de destacar que uma das empresas participadas regionais, nomeadamente a VIALITORAL, através da liquidação total dos financiamentos contratados com instituições bancárias, também potenciou a redução do passivo do SERAM.

A dívida financeira total do SERAM baixou 9,73% em relação ao período homólogo do ano anterior. A redução foi de cerca de 119,6 milhões de euros, contribuindo as empresas públicas regionais com uma redução de 71,0 milhões de euros (-6,7%) e as empresas participadas regionais com os remanescentes 48,6 milhões de euros (-27,9%).

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 estes, os empréstimos concedidos pela acionista RAM.

A dívida não financeira a terceiros (fornecedores e credores) do SERAM aumentou 33,3 milhões de euros (+11,5%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior. As empresas

públicas regionais contribuíram com um aumento de 33,6 milhões de euros (+11,8%) e, em contrapartida, as empresas participadas regionais contribuíram com uma redução de 0,3 milhões de euros (-7,2%).

Os maiores acréscimos do passivo, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na EEM (+17,6 milhões de euros), SDPO (+2,4 milhões de euros) e na APRAM (+1,9 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

As maiores reduções do passivo, face ao período homólogo do ano anterior, registaram-se na VIALITORAL (-55,4 milhões de euros), no SESARAM (-44,8 milhões de euros), na ARM (-18,5 milhões de euros), e na VIAEXPRESSO (-11,5 milhões de euros), duas empresas públicas regionais e duas empresas participadas regionais. Contudo, de realçar ainda as reduções do passivo no IHM (-6,8 milhões de euros), na PATRIRAM (-5,3 milhões de euros) e na GESBA (-1,7 milhões de euros).

No mesmo período, apenas foi registado um aumento da dívida financeira na empresa pública regional EEM (+14,2 milhões de euros).

Para o mesmo intervalo de tempo, as maiores reduções da dívida financeira, ocorreram no SESARAM (-78,7 milhões de euros), na VIALITORAL (-34,7 milhões de euros), na APRAM (-15,6 milhões de euros), na VIAEXPRESSO (-13.8 milhões de euros), na SDM (-9,2 milhões de euros), e na IHM (-8,6 milhões de euros), três empresas participadas regionais e três empresas públicas regionais.

De referir que o SESARAM foi alvo da operação de redução de dívida para cobertura de prejuízos, no valor de 75,0 milhões de euros, que por sua vez viu a sua dívida financeira reduzir-se em 78,7 milhões de euros face ao período homólogo de 2019. Sendo, por esta via, uma das empresas públicas que se destacou pela diminuição da dívida financeira.

2.2.3. Situação Líquida

Quadro 9- Capitais próprios acumulados do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.03.2020			31.03.2019			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Capital próprio									
Capital subscrito	759.115	22.125	781.240	758.752	22.125	780.877	0,0%	0,0%	0,0%
Outros instrumentos de capital próprio	26.319	-	26.319	17.610	-	17.610	49,5%	0,0%	49,5%
Reservas	182.747	5.777	188.524	181.747	5.776	187.523	0,6%	0,0%	0,5%
Resultados transitados	(675 378)	43.032	(632 346)	(702 153)	63.330	(638.823)	3,8%	-32,1%	1,0%
Outras	366.866	710	367.576	335.799	803	336.602	9,3%	-11,5%	9,2%
Resultado líquido do período	(9.269)	8.054	(1.214)	1.928	10.058	11.986	-580,8%	-19,9%	-110,1%
Total Capital próprio	**650.400**	**79.699**	**730.099**	**593.683**	**102.093**	**695.776**	**9,6%**	**-21,9%**	**4,9%**

O total da situação líquida do SERAM aumentou 34,3 milhões de euros (+4,9%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior. Esta situação resultou essencialmente do aumento de capital registado na CARAM de 0,4 milhões de euros, do aumento em outros instrumentos de capital em 8,7 milhões de euros na IHM, do aumento das reservas em 1,0 milhão de euros, do aumento dos resultados transitados em 6,5 milhões de euros, e pelo aumento de outras variações no capital em 31,0 milhões de euros, que são compensados com a redução do resultado líquido do período (-13,2 milhões de euros). A variação da situação líquida das empresas públicas regionais, face ao período homólogo do ano anterior, foi positiva em 56,7 milhões de euros e a variação da situação líquida das empresas participadas regionais foi negativa em 22,4 milhões de euros.

Os maiores acréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram no SESARAM (+46,7 milhões de euros), no IHM (+12,0 milhões de euros), na EEM (+8,4 milhões de euros), na ARM (+5,3 milhões de euros) e na HF (+5,2 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na VIALITORAL (-20,3 milhões de euros), na APRAM (-11,4 milhões de euros) na SDPO (-6,6 milhões de euros), na SDM (-3,9 milhões de euros), e na SDNM (-3,4 milhões de euros), ou seja, três empresas públicas regionais e duas empresas participadas regionais.

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 10- Despesas de investimento do SERAM

Unidade: milhares de euros

Fluxos de caixa das atividades de investimento	31.03.2020			31.03.2019			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Investimento									
Ativos fixos tangíveis	9.014	826	9.840	7.136	131	7.267	26,3%	533,1%	35,4%
Ativos intangíveis	7.651	48	7.699	4.748	57	4.805	61,1%	-15,4%	60,2%
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros investimentos	500	-	500	554	-	554	-9,8%	0,0%	-9,8%
Total de investimento	**17.164**	**875**	**18.039**	**12.438**	**187**	**12.626**	**38,0%**	**366,6%**	**42,9%**

As despesas de investimento do SERAM, de 18,0 milhões de euros, aumentaram 42,9% relativamente ao período homólogo do ano anterior em que atingiram 12,6 milhões de euros, ou seja, mais 5,4 milhões de euros.

O investimento nas empresas públicas regionais registou um acréscimo de 4,7 milhões de euros (+38%) quando comparado com o período homólogo do ano anterior, enquanto que o investimento nas empresas participadas regionais registou, de igual forma, um aumento de 0,7 milhões de euros (+366,6%), também quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

O investimento do SERAM, concentrou-se essencialmente em cinco entidades: na EEM com 6,8 milhões de euros, na ARM com 6,2 milhões de euros, nos HF com 1,9 milhões de euros, no IHM com 1,8 milhões de euros e na VIAEXPRESSO com 0,5 milhões de euros, quatro empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

No presente trimestre, verificou-se que os ativos fixos tangíveis, em termos absolutos, representam a maior fatia do investimento (9,8 milhões de euros), registando um acréscimo de 2,6 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, absorvendo assim 54,6% do investimento realizado. Em segundo plano, surge o investimento em ativos intangíveis (7,7 milhões de euros), com um acréscimo de 2,9 milhões de euros face ao período de referência, que representam cerca de 42,7% do investimento do período.

3.2. Dívida

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

No âmbito do acompanhamento que tem vindo a ser efetuado, para efeitos de endividamento considerou-se a totalidade das 24 empresas do SERAM.

Considerou-se igualmente como dívida da Região apenas a parte proporcional à participação da Região, 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 11- Dívida das empresas do SERAM

Unidade: milhares de euros

			Variação 2020/2019	
	31.03.2020	31.03.2019	Absoluta	%
Dívida financeira total	945.527	1.108.725	-163.198	-14,7%
Dívida financeira com aval	600.823	725.856	-125.033	-17,2%
Dívida comercial	217.912	210.476	7.436	3,5%
Dívida total	**1.163.439**	**1.319.201**	**-155.762**	**-11,8%**

A dívida total do SERAM diminuiu 11,8%, no valor de 155,8 milhões de euros, quando comparado com o período homólogo do ano anterior. A dívida financeira diminuiu 163,2 milhões de euros (-14,7%), contrabalançando com o aumento da dívida comercial em 7,4 milhões de euros (+3,5%). Em termos relativos e absolutos, foi a dívida financeira que contribuiu para a redução da dívida total.

Quadro 12- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM

Unidade: milhares de euros

	31.03.2020			31.03.2019			Variação (%)		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
Dívida financeira	819.925	125.602	945.527	934.476	174.249	1.108.725	-12,3%	-27,9%	-14,7%
Dívida comercial	215.084	2.828	217.912	208.197	2.279	210.476	3,3%	24,1%	3,5%
Dívida total	**1.035.009**	**128.430**	**1.163.439**	**1.142.673**	**176.528**	**1.319.201**	**-9,4%**	**-27,2%**	**-11,8%**

A redução da dívida total do SERAM, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 155,8 milhões de euros (-11,8%). As empresas públicas regionais contribuíram com uma redução de 107,7 milhões de euros (-9,4%), contribuindo em 69,1% para a mesma, e as empresas

participadas regionais com os restantes 48,1 milhões de euros (-27,2%), contribuindo com os restantes 30,9%.

A redução da dívida financeira, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 163,2 milhões de euros (-14,7%), em que as empresas públicas regionais contribuíram com a redução de 114,6 milhões de euros (-12,3%) e as empresas participadas regionais com os restantes 48,6 milhões de euros (-27,9%). Por sua vez, o aumento da dívida comercial, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 7,4 milhões de euros, tendo as empresas públicas regionais contribuído com um acréscimo de 6,9 milhões de euros (+3,3%) e as empresas participadas regionais com um incremento da sua dívida comercial em 0,5 milhões de euros (+24,1%).

A dívida total em 31.03.2020 encontrava-se concentrada em 89,0% nas empresas públicas regionais e em 11,0% nas empresas participadas regionais, tendo aumentado o peso relativo da dívida total das empresas públicas regionais em 2,3 p.p., face ao primeiro trimestre de 2019.

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
EEM	EEM - Empresa de Eletricidade da Madeira, S.A.
EEM BIOTECNOLOGIA	EEM – BIOTECNOLOGIA, S.A.
EMACON	EMACOM - Telecomunicações da Madeira, Unipessoal, Lda.
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.
IEM	Instituto de Emprego da Madeira, IP-RAM
IHM	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.R.A.M.
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
SA	Sociedade Anónima
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.
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
SRIC	Secretaria Regional da Inclusão Social e Cidadania
SRS	Secretaria Regional de Saúde e Proteção Civil

SIGLA	DESIGNAÇÃO
START UP	STARTUP MADEIRA – More Than Ideas, Lda.
TELEFÉRICOS	Teleféricos da Madeira, S.A.
TTF	Tribunal do Trabalho do Funchal
VAB	Valor Acrescentado Bruto
VIAEXPRESSO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
VIALITORAL	Vialitoral - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.
VP	Vice-Presidência do Governo e Assuntos Parlamentares

Conceitos utilizados

CONCEITOS	FÓRMULAS
EBIT	*Earning Before Interest, taxes* = Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)
EBITDA	*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* =Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos
GO	Gastos operacionais = Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas + Fornecimentos e serviços externos + Gastos com o pessoal
Margem EBIT	EBIT/Vendas e Prestações de serviços
Margem EBITDA	EBITDA/Vendas e Prestações de serviços
RL	Resultado líquido
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 4
Quadro 3- Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas participadas regionais 4
Quadro 4- Decomposição dos resultados do SERAM 5
Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM 7
Quadro 6- Principais gastos operacionais (*cash costs* operacionais) do SERAM 9
Quadro 7- Ativo acumulado do SERAM 10
Quadro 8- Passivo acumulado do SERAM 12
Quadro 9- Capitais próprios acumulados do SERAM 14
Quadro 10- Despesas de investimento do SERAM 15
Quadro 11- Dívida das empresas do SERAM 16
Quadro 12- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM 16

Índice de figuras

Figura 1- Maiores e menores resultados líquidos do SERAM a 31.03.2020 6
Figura 2- Maiores e menores resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA) 8

Anexos

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2020 23
Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2019 26
Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2020 29
Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2019 34
Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2020 39
Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2019 42
Anexo 7 - Dívida do SERAM a 31 de março de 2020 45
Anexo 8 - Dívida do SERAM a 31 março de 2019 46

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2020

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. Eletricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	2.074	7.978	101	46.661	4.728	2.763	669
Subsídios à exploração	6	18	77	-	-	1.401	723
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(525)	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	33	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	3.011	-	7	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(563)	(15)	(25.173)	(1.863)	(1.531)	-
Fornecimentos e serviços externos	(625)	(2.244)	(76)	(3.222)	(668)	(424)	(750)
Gastos com o pessoal	(1.780)	(4.174)	(214)	(8.255)	(1.040)	(2.787)	(1.043)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	20	-	(500)	-	-	52
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	(250)	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	4	1.453	-	786	83	612	231
Outros gastos	(30)	(13)	(12)	(1.843)	(14)	(5)	(239)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**(601)**	**2.473**	**(138)**	**10.940**	**1.226**	**70**	**(357)**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(3.424)	(2.708)	(37)	(8.694)	(167)	(400)	(903)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**(4.024)**	**(234)**	**(176)**	**2.246**	**1.060**	**(330)**	**(1.260)**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	65	-	-	143	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(1)	(3)	-	(1.016)	(7)	(32)	(27)
Resultado antes de impostos	**(3.960)**	**(237)**	**(175)**	**1.374**	**1.053**	**(362)**	**(1.286)**
Imposto sobre o rendimento do período	-	-	-	(565)	(223)	30	-
Impostos deferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	**(3.960)**	**(237)**	**(175)**	**808**	**830**	**(332)**	**(1.286)**

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2020 *(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	492	3.796	167	129	80	175	216
Subsídios à exploração	-	-	-	-	-	-	-
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	-	-	(10)	-
Fornecimentos e serviços externos	(75)	(160)	(40)	(67)	(41)	(51)	(15)
Gastos com o pessoal	(101)	(130)	(39)	(121)	(177)	(219)	(53)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	38	-	-	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	(400)	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	122	-	-	345	48	5	60
Outros gastos	(27)	(12)	-	(13)	(14)	(13)	(16)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**49**	**3.494**	**88**	**272**	**(105)**	**(114)**	**191**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(254)	(831)	(6)	(901)	(372)	(279)	(937)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**(204)**	**2.662**	**82**	**(629)**	**(476)**	**(393)**	**(746)**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	7	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(189)	(1.150)	-	-	-	-	-
Resultado antes de impostos	**(386)**	**1.512**	**82**	**(629)**	**(476)**	**(393)**	**(746)**
Imposto sobre o rendimento do período	(2)	(310)	-	-	-	-	-
Impostos deferidos	80	-	-	70	8	-	12
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	**(309)**	**1.202**	**82**	**(560)**	**(468)**	**(393)**	**(735)**

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2020 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	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	51.943	26	5.767	4.140	2.654	134.558
Subsídios à exploração	190	70	-	-	-	2.486
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	(525)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	33
Trabalhos para a própria entidade	5	-	-	-	-	3.024
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(14.286)	-	-	-	-	(43.443)
Fornecimentos e serviços externos	(2.735)	(101)	(1.741)	(1.228)	(615)	(14.878)
Gastos com o pessoal	(37.433)	(79)	(353)	(440)	(385)	(58.824)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	(3)	(393)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(182)	-	-	(182)
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	(650)
Outros rendimentos	828	3	5.131	89	37	9.836
Outros gastos	(334)	(4)	(81)	(53)	(551)	(3.272)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**(1.821)**	**(84)**	**8.541**	**2.508**	**1.137**	**27.770**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(1.103)	(1)	(2.705)	(933)	(26)	(24.680)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**(2.924)**	**(85)**	**5.836**	**1.574**	**1.111**	**3.090**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	-	-	277	-	-	493
Juros e gastos similares suportados	(723)	-	(581)	(130)	-	(3.857)
Resultado antes de impostos	**(3.647)**	**(85)**	**5.533**	**1.444**	**1.112**	**(274)**
Imposto sobre o rendimento do período	(3)	-	-	23	(57)	(1.110)
Impostos deferidos	-	-	-	-	-	169
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	**(3.650)**	**(85)**	**5.533**	**1.467**	**1.055**	**(1.214)**

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2019

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. Eletricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	2.148	9.055	86	44.902	3.490	3.576	1.017
Subsídios à exploração	8	-	73	-	1	1.368	883
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(216)	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	28	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	2.180	-	58	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(564)	(14)	(23.726)	(1.424)	(1.601)	-
Fornecimentos e serviços externos	(756)	(1.538)	(77)	(3.179)	(595)	(363)	(940)
Gastos com o pessoal	(1.714)	(3.863)	(186)	(8.043)	(973)	(2.446)	(912)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	69	-	-	-	-	39
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	(536)	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	2	1.380	-	491	59	651	285
Outros gastos	(33)	(16)	(11)	(1.825)	(322)	(7)	(350)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**(881)**	**4.523**	**(130)**	**10.584**	**235**	**1.263**	**21**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(3.403)	(2.690)	(37)	(7.847)	(170)	(278)	(893)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**(4.284)**	**1.833**	**(167)**	**2.738**	**65**	**985**	**(872)**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	1	2	-	158	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(19)	(6)	-	(989)	(8)	(54)	(31)
Resultado antes de impostos	**(4.302)**	**1.829**	**(167)**	**1.907**	**57**	**932**	**(903)**
Imposto sobre o rendimento do período	-	-	-	(501)	(19)	19	-
Impostos deferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	**(4.302)**	**1.829**	**(167)**	**1.405**	**38**	**951**	**(903)**

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2019 *(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	472	3.604	153	121	55	326	218
Subsídios à exploração	-	-	-	-	-	-	-
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	-	(1)	(8)	-
Fornecimentos e serviços externos	(73)	(34)	(33)	(58)	(51)	(45)	(35)
Gastos com o pessoal	(104)	(96)	(82)	(114)	(174)	(183)	(42)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	32	-	-	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	(574)	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	135	-	-	451	157	5	88
Outros gastos	(35)	(1 049)	-	(15)	(11)	(11)	(62)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**(147)**	**2.425**	**38**	**385**	**(25)**	**84**	**168**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(241)	(800)	(6)	(1.037)	(372)	(301)	(914)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**(388)**	**1.626**	**32**	**(652)**	**(397)**	**(217)**	**(746)**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	1	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(187)	-	-	-	-	(2)	(16)
Resultado antes de impostos	**(575)**	**1.626**	**32**	**(652)**	**(397)**	**(219)**	**(762)**
Imposto sobre o rendimento do período	(1)	(337)	-	-	-	-	-
Impostos deferidos	104	-	-	70	8	-	12
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	**(472)**	**1.289**	**32**	**(583)**	**(389)**	**(219)**	**(750)**

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 31.03.2019 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	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	50.706	18	5.456	14.741	2.776	142.920
Subsídios à exploração	140	117	-	-	-	2.590
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	(216)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	28
Trabalhos para a própria entidade	5	-	-	-	-	2.243
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(12.456)	-	-	-	-	(39.793)
Fornecimentos e serviços externos	1.976	(138)	(1.265)	(1.273)	(499)	(8.977)
Gastos com o pessoal	(34.268)	(100)	(348)	(420)	(472)	(54.538)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	(1)	138
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(76)	-	-	(76)
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	(1.110)
Outros rendimentos	1.037	-	5.282	81	-	10.104
Outros gastos	(625)	(3)	(38)	(7)	(418)	(4.839)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	**6.516**	**(106)**	**9.011**	**13.121**	**1.386**	**48.473**
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(1.223)	-	(3.149)	(2.092)	(10)	(25.464)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	(5.615)	-	(5.615)
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	**5.293**	**(106)**	**5.862**	**5.415**	**1.376**	**17.395**
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	-	-	299	4	283	747
Juros e gastos similares suportados	(1.016)	-	(519)	(298)	-	(3.145)
Resultado antes de impostos	**4.277**	**(106)**	**5.641**	**5.120**	**1.658**	**14.997**
Imposto sobre o rendimento do período	(5)	-	-	(2.279)	(83)	(3.205)
Impostos deferidos	-	-	-	-	-	194
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	**4.271**	**(106)**	**5.641**	**2.842**	**1.575**	**11.986**

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2020

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. Eletricidade da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	279.840	1.133	6.470	339.977
Propriedades de investimento	-	-	-	2.229
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	6	273.825	-	7.084
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência	-	-	-	63.894
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	1.241	-	5.681
Acionistas / sócios	-	-	1.083	-
Créditos a receber	-	5.570	-	5.799
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	915
Ativos por impostos diferidos	-	9.284	-	639
Total do Ativo não corrente	279.846	291.054	7.553	426.218
Ativo corrente				
Inventários	10	3.377	-	9.738
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	2.193	25.752	109	35.063
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	76	-	8	-
Acionistas / sócios	-	-	542	-
Créditos a receber	-	35.428	79	89.329
Diferimentos	52	210	32	119
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1.269	18.663	296	16.864
Total do Ativo corrente	3.600	83.430	1.066	151.113
Total do ativo	**283.447**	**374.484**	**8.619**	**577.331**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	103.552	19.706	3.052	20.000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	4.669	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	3.941	-	4.020
Outras reservas	3.458	4.318	-	20.022
Resultados transitados	(63.494)	16.083	(6.698)	55.030
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4.265	-
Outras variações no capital próprio	74.428	111.288	-	53.226
Resultado líquido do período	**(3.960)**	**(237)**	**(175)**	**808**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**113.984**	**155.098**	**5.113**	**153.106**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	162	162.530	-	5.143
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	86.365	9.080	1.083	213.723
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	17.810
Passivos por impostos diferidos	18.627	-	1.066	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	30.976	425	10.478
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	105.154	202.585	2.574	247.154
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	143	1.160	88	28.450
Adiantamentos de clientes	-	31	-	-
Estado e outros entes públicos	319	843	28	5.462
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	53.437	5.838	542	114.493
Outras dívidas a pagar	3.169	8.795	274	28.099
Diferimentos	-	134	-	568
Passivos financeiros detidos para negociação	6.939	-	-	-
Outros passivos financeiros	302	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	64.308	16.800	932	177.071
Total do passivo	**169.462**	**219.386**	**3.506**	**424.225**
Total do capital próprio e do passivo	**283.447**	**374.484**	**8.619**	**577.331**
N.º de trabalhadores	**152**	**784**	**46**	**669**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**101.972**	**7.813**	**1.625**	**328.083**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**37.830**	**7.105**	**-**	**-**
Dívida com aval da RAM	**101.972**	**7.813**	**1.625**	**140.000**

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2020 *(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	5.486	26.249	192.185	50.450
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	175	-	-	-
Ativos biológicos	22	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência	-	2.297	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	3.005	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	17	8	-	1
Ativos por impostos diferidos	42	-	-	1.784
Total do Ativo não corrente	5.943	28.568	195.190	52.236
Ativo corrente				
Inventários	542	683	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	3.788	220	725	257
Adiantamentos a fornecedores	-	82	-	-
Estado e outros entes públicos	121	681	35	707
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	3.129	4.965	458	117
Diferimentos	129	54	716	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	5.249	637	2.007	1.130
Total do Ativo corrente	12.975	7.322	3.942	2.211
Total do ativo	**18.918**	**35.890**	**199.132**	**54.447**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	17.852	10.500	24.160
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3.451	18.198	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	47
Outras reservas	3.522	140	141.271	-
Resultados transitados	7.058	(19.029)	(42.298)	(15.387)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	437	17.171	-	-
Outras variações no capital próprio	1.591	4.363	36.139	12.538
Resultado líquido do período	**830**	**(332)**	**(1.286)**	**(309)**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**14.038**	**23.959**	**162.597**	**21.048**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	12	-	-	30
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	829	652	16.335	17.675
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	120	3.748	482	2.739
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	430	-	7.594	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	1.390	4.400	24.412	20.444
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	2.408	784	37	40
Adiantamentos de clientes	-	-	-	11
Estado e outros entes públicos	186	487	143	75
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	118	1.826	7.888	2.586
Outras dívidas a pagar	778	4.325	2.145	1.615
Diferimentos	-	110	1.910	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	8.628
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	3.490	7.531	12.123	12.954
Total do passivo	**4.880**	**11.931**	**36.535**	**33.399**
Total do capital próprio e do passivo	**18.918**	**35.890**	**199.132**	**54.447**
N.º de trabalhadores	**263**	**476**	**151**	**8**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**947**	**2.478**	**24.223**	**20.261**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**-**	**-**	**-**	**-**
Dívida com aval da RAM	**-**	**-**	**10.000**	**20.261**

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2020 *(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	1.106	586	161.043	56.044
Propriedades de investimento	13.015	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	115.240	-	8.213	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência	664	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	460	-	-	-
Outros investimentos financeiros	1	-	-	39
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	130.487	586	169.256	56.082
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	163
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	28	46	521	39
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	3.048	83	58	26
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	1	72	1.594
Diferimentos	31	-	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3.766	104	2.669	556
Total do Ativo corrente	6.873	234	3.319	2.378
Total do ativo	**137.359**	**820**	**172.575**	**58.460**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	6.805	4.180	108.316	47.873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	1.361	-	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	45.429	(16.942)	(98.973)	(67.586)
Ajustamentos em ativos financeiros	639	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	-	25.339	6.396
Resultado líquido do período	**1.202**	**82**	**(560)**	**(468)**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**55.435**	**(12.680)**	**34.122**	**(13.786)**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	-	3.390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	12.214	111.974	61.166
Responsabilidades por beneficios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	1	6.982	1.506
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	76.598	-	13	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	76.681	12.215	122.359	62.671
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	-	1.237	1.114	5.464
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	17	34	11	34
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	6.567	3.718
Outras dívidas a pagar	5.226	13	7.989	353
Diferimentos	-	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	414	6
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5.243	1.285	16.094	9.575
Total do passivo	**81.924**	**13.500**	**138.453**	**72.246**
Total do capital próprio e do passivo	**137.359**	**820**	**172.575**	**58.460**
N.º de trabalhadores	**13**	**14**	**45**	**45**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**-**	**-**	**79.833**	**38.185**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**-**	**12.214**	**38.708**	**26.699**
Dívida com aval da RAM	**-**	**12.214**	**79.833**	**38.185**

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2020 *(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, EPE	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	37.232	116.360	58.160	42
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	1	-	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	13	-	537	1
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	37.246	116.360	58.697	43
Ativo corrente				
Inventários	5.623	-	6.308	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	66	87	24.623	1
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	218	35	307	25
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	10.286	555	12.077	203
Diferimentos	-	-	195	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	34	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3.623	1.898	14.604	436
Total do Ativo corrente	19.816	2.608	58.114	666
Total do ativo	**57.062**	**118.968**	**116.811**	**709**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	79.519	78.556	234.300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	-	24	19
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(77.018)	(96.123)	(295.757)	328
Ajustamentos em ativos financeiros		(219)	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	7	5.918	13.431	-
Resultado líquido do período	**(393)**	**(735)**	**(3.650)**	**(85)**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**2.114**	**(12.602)**	**(51.652)**	**507**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	347	3.134	5.857	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	50.648	116.404	75.000	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	505	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	30	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	50.995	120.044	80.887	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	1	508	49.778	10
Adiantamentos de clientes	-	-	44	-
Estado e outros entes públicos	43	54	173	11
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2.900	7.633	2.981	-
Outras dívidas a pagar	904	2.799	34.601	60
Diferimentos	-	-	-	111
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	105	531	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	3.953	11.526	87.577	192
Total do passivo	**54.948**	**131.570**	**168.463**	**202**
Total do capital próprio e do passivo	**57.062**	**118.968**	**116.811**	**709**
N.º de trabalhadores	**49**	**11**	**5 406**	**10**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**32.967**	**93.167**	**77.981**	**-**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**20.581**	**30.871**	**-**	**-**
Dívida com aval da RAM	**32.967**	**93.167**	**75.000**	**-**

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 31.03.2020 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	5.562	4.019	1.149	1343.094
Propriedades de investimento	-	-	-	15.446
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	104.078	14.649	375	523.646
Ativos biológicos	-	-	-	22
Participações financeiras - método da equivalência	-	-	600	67.455
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	6.923
Acionistas / sócios	-	-	-	1.083
Créditos a receber	22.587	-	-	36.961
Diferimentos	-	-	-	460
Outros investimentos financeiros	4	5	307	1.848
Ativos por impostos diferidos	3.242	1.977	-	16.969
Total do Ativo não corrente	135.473	20.650	2.432	2.013.921
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	26.443
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	801	10.114	4.121	108.552
Adiantamentos a fornecedores	-	-	24	106
Estado e outros entes públicos	132	-	476	6.035
Acionistas / sócios	-	-	-	542
Créditos a receber	2.908	3	79	161.282
Diferimentos	374	150	971	3.033
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	34
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	48.669	19.754	6.870	149.065
Total do Ativo corrente	52.883	30.021	12.541	455.110
Total do ativo	**188.355**	**50.672**	**14.973**	**2.469.031**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	16.125	5.500	781.240
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	26.319
Prémios de emissão	-	-	506	506
Reservas legais	931	3.685	1.100	15.732
Outras reservas	-	-	62	172.792
Resultados transitados	31.380	11.547	105	(632.346)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	330
Excedentes de revalorização	-	-	-	21.873
Outras variações no capital próprio	-	-	205	344.867
Resultado líquido do período	**5.533**	**1.467**	**1.055**	**(1.214)**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**38.344**	**32.824**	**8.531**	**730.099**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6.466	8.494	-	195.656
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	109.368	-	6	882.525
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	17.810
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	35.776
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	126.543
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	115.834	8.494	6	1.258.310
Passivo corrente				
Provisões	1.343	1.393	-	2.735
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	434	667	265	92.587
Adiantamentos de clientes	53	-	18	156
Estado e outros entes públicos	3.198	1.766	427	13.310
Acionistas / sócios	-	-	33	33
Financiamentos obtidos	16.203	-	-	226.730
Outras dívidas a pagar	638	1.388	725	103.897
Diferimentos	12.309	4.140	4.967	24.250
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	15.566
Outros passivos financeiros	-	-	-	1.358
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	34.178	9.354	6.435	480.622
Total do passivo	**150.012**	**17.848**	**6.441**	**1.738.931**
Total do capital próprio e do passivo	**188.355**	**50.672**	**14.973**	**2.469.031**
N.º de trabalhadores	**33**	**37**	**30**	**8 242**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**125.571**	**-**	**6**	**935.114**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**-**	**-**	**-**	**174.008**
Dívida com aval da RAM	**-**	**-**	**-**	**613.037**

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2019

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. Eletricidade da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	285.936	1.181	6.595	322.225
Propriedades de investimento	-	-	-	2.229
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	12	279.461	1	3.298
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	61.904
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	2.597	-	5.373
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	12.745	1.625	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	910
Ativos por impostos diferidos	-	7.430	-	2.469
Total do Ativo não corrente	285.948	303.413	8.221	398.407
Ativo corrente				
Inventários	10	3.015	-	9.997
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	1.561	27.021	100	33.758
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	99	-	8	-
Acionistas / sócios	-	-	542	-
Créditos a receber	19	32.473	73	98.574
Diferimentos	82	287	32	330
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	5.234	21.573	381	10.208
Total do Ativo corrente	7.005	84.368	1.137	152.867
Total do ativo	**292.953**	**387.782**	**9.357**	**551.273**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	103.552	19.706	2.688	20.000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	4.669	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	3.941	-	4.020
Outras reservas	3.458	4.318	-	19.172
Resultados transitados	(49.892)	12.698	(6.407)	56.107
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4.305	-
Outras variações no capital próprio	72.537	107.356	-	43.972
Resultado líquido do período	**(4 302)**	**1.829**	**(167)**	**1.405**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**125.354**	**149.847**	**5.089**	**144.676**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	198	181.347	-	5.253
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	101.972	10.643	1.625	281.900
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	17.711
Passivos por impostos diferidos	18.077	-	1.144	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	30.115	527	8.628
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	120.246	222.104	3.297	313.491
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	137	2.876	138	32.436
Adiantamentos de clientes	-	20	-	-
Estado e outros entes públicos	271	738	24	5.513
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	36.752	5.838	542	32.301
Outras dívidas a pagar	1.538	6.237	267	22.856
Diferimentos	-	122	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	8.655	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	47.354	15.831	971	93.107
Total do passivo	**167.600**	**237.935**	**4.268**	**406.598**
Total do capital próprio e do passivo	**292.953**	**387.782**	**9.357**	**551.273**
N.º de trabalhadores	**153**	**754**	**42**	**681**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**117.579**	**9.375**	**2.167**	**313.857**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**21.146**	**7.105**	**-**	**-**
Dívida com aval da RAM	**117.579**	**9.375**	**2.167**	**140.000**

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2019 *(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	5.821	22.173	186.485	49.792
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	209	-	-	-
Ativos biológicos	22	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	2.723	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	3.308	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	11	2	-	1
Ativos por impostos diferidos	44	-	-	1.718
Total do Ativo não corrente	6.308	24.913	189.793	51.511
Ativo corrente				
Inventários	457	616	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	3.088	540	1.075	307
Adiantamentos a fornecedores	-	83	-	-
Estado e outros entes públicos	-	530	35	683
Acionistas / sócios	-	2	-	-
Créditos a receber	4.729	2.494	259	609
Diferimentos	67	53	761	1
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	4.867	871	2.083	3.909
Total do Ativo corrente	13.226	5.190	4.213	5.509
Total do ativo	**19.534**	**30.103**	**194.006**	**57.020**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	17.852	10.500	24.160
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3.451	9.490	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	344	.73	47
Outras reservas	3.484	140	141.271	-
Resultados transitados	6.523	(19.871)	(39.156)	(14.774)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(152)	-	-
Excedentes de revalorização	476	15.138	-	-
Outras variações no capital próprio	1.833	.936	29.357	12.860
Resultado líquido do período	**38**	**951**	**(903)**	**(472)**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**12.955**	**18.790**	**150.632**	**21.822**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6	-	-	30
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	1.336	1.115	25.093	20.494
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	124	3.123	535	2.819
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	516	-	6.211	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	1.982	4.239	31.838	23.344
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	2.321	1.095	101	36
Adiantamentos de clientes	-	-	-	14
Estado e outros entes públicos	758	451	139	70
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	896	2.120	7.881	1.733
Outras dívidas a pagar	622	3.066	1.323	1.670
Diferimentos	-	341	2.092	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	8.332
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	4.598	7.074	11.536	11.855
Total do passivo	**6.579**	**11.313**	**43.375**	**35.199**
Total do capital próprio e do passivo	**19.534**	**30.103**	**194.006**	**57.020**
N.º de trabalhadores	**248**	**458**	**144**	**9**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**2.232**	**3.236**	**32.974**	**22.227**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**-**	**-**	**-**	**-**
Dívida com aval da RAM	**1.167**	**-**	**17.857**	**22.227**

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2019 (*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	124.326	607	171.827	57.404
Propriedades de investimento	6.484	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	1	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	532	-	-	-
Outros investimentos financeiros	25	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	131.367	607	171.827	57.404
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	189
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	2	24	570	70
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	2.739	53	70	22
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	9	46	739
Diferimentos	30	-	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	4.001	97	4.275	192
Total do Ativo corrente	6.773	183	4.961	1.212
Total do ativo	**138.140**	**791**	**176.788**	**58.616**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	6.805	4.180	108.316	47.873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	1.361	-	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	41.424	(17.042)	(93.447)	(65.594)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	2	26.423	5.545
Resultado líquido do período	**1.289**	**32**	**(583)**	**(389)**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**50.880**	**(12.827)**	**40.709**	**(12.565)**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	-	1.005	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	12.214	106.997	59.690
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	1	7.261	1.271
Fornecedores	-	-	733	801
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	81.713	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	81.795	12.215	115.996	61.761
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	4	1.333	5.083	4.601
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	51	17	23	50
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	6.567	4.344
Outras dívidas a pagar	5.410	53	8.410	424
Diferimentos	-	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5.465	1.403	20.083	9.419
Total do passivo	**87.261**	**13.618**	**136.079**	**71.181**
Total do capital próprio e do passivo	**138.140**	**791**	**176.788**	**58.616**
N.º de trabalhadores	**11**	**13**	**46**	**41**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**-**	**-**	**86.400**	**42.519**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**-**	**12.214**	**27.164**	**21.514**
Dívida com aval da RAM	**-**	**-**	**86.400**	**42.519**

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2019 (*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, EPE	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	41.041	120.009	57.634	2
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	4	-	-	-
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	-	-	134	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	41.045	120.009	57.767	2
Ativo corrente				
Inventários	5.589	-	4.520	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	1.413	151	23.839	1
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	43	88	415	97
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	10.274	561	9.301	207
Diferimentos	-	-	351	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1.362	1.885	18.741	432
Total do Ativo corrente	18.681	2.686	57.167	738
Total do ativo	**59.726**	**122.695**	**114.934**	**740**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	79.519	78.556	234.300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	-	-	19
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(73 .854)	(92.932)	(346.261)	325
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(219)	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	24	6.093	9.311	-
Resultado líquido do período	**(219)**	**(750)**	**4.271**	**(106)**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**5.469**	**(9.252)**	**(98.378)**	**483**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	347	3.134	4.620	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	49.847	115.413	77.981	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	552	-	-
Fornecedores	-	364	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	1.406	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	50.194	119.463	84.008	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	6	1.690	17.217	39
Adiantamentos de clientes	60	-	22	-
Estado e outros entes públicos	59	44	740	15
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	3.036	7.633	78.705	-
Outras dívidas a pagar	901	3.116	31.116	105
Diferimentos	-	-	-	87
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	1.505	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	4.063	12.483	129.305	246
Total do passivo	**54.257**	**131.946**	**213.313**	**256**
Total do capital próprio e do passivo	**59.726**	**122.695**	**114.934**	**740**
N.º de trabalhadores	**49**	**11**	**5 189**	**10**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**36.003**	**100.800**	**156.686**	**-**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**16.880**	**22.246**	**-**	**-**
Dívida com aval da RAM	**35.867**	**100.800**	**150.000**	**-**

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 31.03.2019 (*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	3.659	4.754	1.226	1.462.697
Propriedades de investimento	-	-	-	8.914
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	114.396	37.356	332	435.070
Ativos biológicos	-	-	-	22
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	866	65.493
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	7.969
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	27.342	-	-	45.019
Diferimentos	-	-	-	532
Outros investimentos financeiros	2	1	1.301	2.389
Ativos por impostos diferidos	3.734	2.889	-	18.284
Total do Ativo não corrente	149.134	45.001	3.725	2.046.404
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	24.392
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	394	35.976	4.058	133.949
Adiantamentos a fornecedores	-	-	8	91
Estado e outros entes públicos	215	-	442	5.541
Acionistas / sócios	-	-	-	544
Créditos a receber	138	14	121	160.640
Diferimentos	364	317	1.132	3.809
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	47.764	45.060	9.681	182.617
Total do Ativo corrente	48.876	81.367	15.441	511.599
Total do ativo	**198.010**	**126.369**	**19.166**	**2.558.003**
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	16.125	5.500	780.877
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	17.610
Prémios de emissão	-	-	506	506
Reservas legais	931	3.685	1.099	15.619
Outras reservas	-	-	62	171.904
Resultados transitados	29.460	30.470	3.400	(638.823)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	(370)
Excedentes de revalorização	-	-	-	19.919
Outras variações no capital próprio	-	-	297	316.547
Resultado líquido do período	**5.641**	**2.842**	**1.575**	**11.986**
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	**36.533**	**53.122**	**12.438**	**695.776**
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6.371	11.234	-	213.637
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	124.924	1.117	16	992.375
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	17.711
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	34.907
Fornecedores	-	-	-	1.898
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	129.116
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	131.295	12.351	16	1.389.644
Passivo corrente				
Provisões	1.223	58	-	1.282
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	244	642	151	70.152
Adiantamentos de clientes	49	-	29	195
Estado e outros entes públicos	1.251	10.059	.420	20.692
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	14.473	33.681	-	236.502
Outras dívidas a pagar	670	1.714	1.013	90.513
Diferimentos	12.272	14.741	5.099	34.755
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	8.332
Outros passivos financeiros	-	-	-	10.160
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	30.183	60.896	6.712	472.584
Total do passivo	**161.477**	**73.247**	**6.728**	**1.862.228**
Total do capital próprio e do passivo	**198.010**	**126.369**	**19.166**	**2.558.003**
N.º de trabalhadores	**34**	**37**	**33**	**7 963**
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	**139.396**	**34.687**	**16**	**1.100.153**
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	**-**	**-**	**-**	**128.270**
Dívida com aval da RAM	**-**	**-**	**-**	**725.957**

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2020

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. Eletricidade 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	2.430	7.211	142	57.669	5.512	2.939	980
Pagamentos a fornecedores	(504)	(4.295)	(81)	(37.089)	(4.250)	(2.245)	(594)
Pagamentos ao pessoal	(1.776)	(2.930)	(169)	(7.669)	(635)	(1.471)	(518)
Caixa gerada pelas operações	150	(15)	(108)	12.911	627	(777)	(131)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	-	(6)	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(237)	(1.021)	(15)	(5.709)	6.033	1.539	256
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**(87)**	**(1.036)**	**(123)**	**7.195**	**6.661**	**762**	**125**
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(1)	-	-	(4.791)	(30)	(1.890)	(1.826)
Ativos intangíveis	-	(6.154)	-	(1.497)	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(500)	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	-	26
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	1	-	-
Outros ativos	-	-	-	426	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	4.954	-	1.696	-	377	1.628
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**(1)**	**(1.200)**	**-**	**(4.664)**	**(30)**	**(1.512)**	**(172)**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	12.500	350	820	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	.363	-	-	-	829
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	(3.333)	(2.768)	(298)	(870)
Juros e gastos similares	-	-	-	(1.449)	(10)	(5)	(18)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**-**	**-**	**363**	**7.718**	**(2.429)**	**516**	**(59)**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	**(88)**	**(2.236)**	**240**	**10.249**	**4.202**	**(234)**	**(106)**

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2020 *(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	499	2825	148	175	201	307	231
Pagamentos a fornecedores	(75)	(140)	(63)	(55)	(25)	(61)	(22)
Pagamentos ao pessoal	(83)	(96)	(47)	(105)	(160)	(199)	(45)
Caixa gerada pelas operações	341	2.588	39	15	16	48	164
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	434	-	-	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(92)	(2.486)	(46)	(63)	325	(109)	(52)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**683**	**102**	**(8)**	**(48)**	**342**	**(61)**	**112**
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(289)	-	-	-	-	(5)	(18)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	105	-	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**(185)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(5)**	**(18)**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(233)	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares	(70)	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**(303)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	**196**	**102**	**(8)**	**(48)**	**342**	**(66)**	**93**

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2020 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	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	60.249	31	24.973	2	3.005	169.531
Pagamentos a fornecedores	(7.438)	(123)	(2.457)	(1.697)	(896)	(62.108)
Pagamentos ao pessoal	(40.892)	(78)	(145)	(175)	(505)	(57.698)
Caixa gerada pelas operações	11.920	(170)	22.372	(1.870)	1.604	49.725
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	-	-	42	469
Outros recebimentos / pagamentos	537	66	(3.935)	(134)	(628)	(5.771)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**12.457**	**(103)**	**18 437**	**(2.005)**	**1.019**	**44.423**
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	(164)	-	(512)	(308)	(6)	(9.840)
Ativos intangíveis	-	-	(1)	-	(47)	(7.699)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	(500)
Recebimentos provenientes de:						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	130
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	1
Outros ativos	-	-	-	-	-	426
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	8.655
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	0	0
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**(164)**	**-**	**(512)**	**(308)**	**(54)**	**(8.826)**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	13.670
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	1.193
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	(938)	-	-	-	(3)	(8.443)
Juros e gastos similares	(36)	-	(1)	-	-	(1.590)
Dividendos	-	-	-	-	(3.888)	(3.888)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**(974)**	**-**	**(1)**	**-**	**(3.891)**	**941**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	**11.319**	**(103)**	**17.924**	**(2.313)**	**(2.926)**	**36.538**

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2019

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. Eletricidade 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	3.016	5.180	155	52 217	3.790	3.759	977
Pagamentos a fornecedores	(834)	(2.657)	(43)	(25.556)	(3.151)	(2.381)	(752)
Pagamentos ao pessoal	(1.823)	(2.630)	(77)	(7.473)	(607)	(1.329)	(453)
Caixa gerada pelas operações	359	(107)	34	19.188	32	49	(228)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	(1)	-	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	40	163	(13)	(3.699)	5.402	671	456
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**400**	**55**	**22**	**15.490**	**5.434**	**719**	**229**
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(6)	-	-	(5.492)	(25)	(165)	(469)
Ativos intangíveis	-	(3.126)	-	(1.621)	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(554)	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	-	77
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	319	1.375	-	313	-	-	349
Juros e rendimentos similares	-	3	-	0	-	-	-
Dividendos	-	-	-	840	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**313**	**(1.748)**	**-**	**(6.514)**	**(25)**	**(165)**	**(43)**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	500	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	1 740	868
Cobertura de prejuízos	-	-	363	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	-	(1.417)	-	(3.333)	(2.030)	(2.926)	(868)
Juros e gastos similares	-	(13)	-	(1.120)	(10)	(26)	(22)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**-**	**(1.430)**	**363**	**(4.453)**	**(1.540)**	**(1.211)**	**(22)**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	**713**	**(3.123)**	**385**	**4.523**	**3.870**	**(657)**	**164**

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2019 *(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	459	2.705	162	160	65	350	232
Pagamentos a fornecedores	(84)	(22)	(49)	(90)	(95)	(85)	(91)
Pagamentos ao pessoal	(87)	(68)	(49)	(101)	(153)	(163)	(36)
Caixa gerada pelas operações	288	2 614	64	(32)	(183)	101	105
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(1)	-	-	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	330	(2.369)	(51)	4.148	625	1.083	1.885
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**617**	**245**	**12**	**4.116**	**443**	**1.184**	**1.990**
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(215)	(464)	-	(1)	(4)	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	113	-	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**(102)**	**(464)**	**-**	**(1)**	**(4)**	**-**	**-**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	159	181	249	39
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	(68)	-
Juros e gastos similares	-	-	-	-	(428)	(2)	(144)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**-**	**-**	**-**	**159**	**(247)**	**179**	**(105)**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	**515**	**(219)**	**12**	**4.275**	**192**	**1.362**	**1.885**

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 31.03.2019 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPE	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	51.024	22	24.213	2	3.092	151.579
Pagamentos a fornecedores	(7.059)	(117)	(1.863)	(2.088)	(822)	(47.840)
Pagamentos ao pessoal	(38.308)	(76)	(139)	(166)	(542)	(54.282)
Caixa gerada pelas operações	5.657	(171)	22.211	(2.252)	1.727	49.458
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	-	(1)	96	93
Outros recebimentos / pagamentos	565	112	(3.759)	(84)	(894)	4.614
Fluxos de caixa das atividades operacionais	**6.223**	**(59)**	**18.452**	**(2.336)**	**929**	**54.165**
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	(295)	-	(3)	(139)	11	(7.267)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	(57)	(4.805)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	(554)
Recebimentos provenientes de:						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	191
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	30	-	-	-	-	2.386
Juros e rendimentos similares	-	-	-	1	313	316
Dividendos	-	-	-	-	-	840
Fluxos de caixa das atividades de investimento	**(265)**	**-**	**(3)**	**(138)**	**267**	**(8.892)**
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	1.128
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	2.608
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	363
Doações	9	-	-	-	-	9
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	(910)	-	-	-	(3)	(11.555)
Juros e gastos similares	(74)	-	(1)	-	-	(1.838)
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	**(975)**	**-**	**(1)**	**-**	**(3)**	**(9.284)**
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	**4.982**	**(59)**	**18.449**	**(2.475)**	**1.193**	**35.988**

Anexo 7 - Dívida do SERAM a 31 de março de 2020

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, SA	VP	100,00%	0,00%	100,00%	101.972	-	101.972	2.179	104.151	101.972	-	2.179	104.151
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRAAC	98,21%	0,00%	98,21%	7.813	-	7.813	25.003	32.815	7.813	-	24.555	32.368
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	0,00%	100,00%	1.625	-	1.625	628	2.253	1.625	-	628	2.253
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	VP	100,00%	0,00%	100,00%	140.000	188.216	328.216	30.473	358.690	140.000	188.216	30.473	358.690
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	-	947	947	2.989	3.936	-	947	2.989	3.936
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	SREM	95,00%	5,00%	100,00%	-	2.478	2.478	4.127	6.605	-	2.478	4.127	6.605
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRIC	100,00%	0,00%	100,00%	10.000	14.223	24.223	1.115	25.339	10.000	-	1.115	11.115
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	20.261	-	20.261	132	20.394	20.261	-	132	20.394
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	81.713	81.713	-	-	81.713	81.713
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	-	-	-	1.247	1.247	-	-	1.247	1.247
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	75.000	2.981	77.981	54.414	132.395	75.000	2.981	54.414	132.395
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	79.833	-	79.833	1.127	80.960	79.833	-	1.127	80.960
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	38.185	-	38.185	5.464	43.649	38.185	-	5.464	43.649
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SREI	98,70%	0,00%	98,70%	32.967	-	32.967	215	33.182	32.967	-	215	33.182
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	93.167	-	93.167	523	93.690	93.167	-	523	93.690
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	16	16	-	-	14	14
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	125.571	125.571	717	126.289	-	125.571	717	126.289
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	-	-	739	739	-	-	739	739
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	VP	48,86%	0,00%	48,86%	-	6	6	733	740	-	3	358	361
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	VP	0,00%	20,00%	20,00%	-	24	24	639	662	-	5	128	132
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA	VP	0,00%	100,00%	100,00%	-	4.800	4.800	-	4.800	-	4.800	-	4.800
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	VP	0,00%	93,16%	93,16%	-	5.456	5.456	129	5.585	-	5.083	120	5.204
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	VP	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2.339	2.339	-	-	2.339	2.339
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	1.252	1.252	-	-	1.252	1.252
	TOTAL					**600.823**	**344.704**	**945.527**	**217.912**	**1.163.439**	**600.823**	**344.309**	**216.567**	**1.161.699**

Anexo 8 - Dívida do SERAM a 31 março de 2019

Unidade: milhares de euros

	Entidades	Participação da RAM				Montante 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, SA	VP	100,00%	0,00%	100,00%	117.579	-	117.579	291	**117.869**	117.579	-	291	117.869
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRA	98,21%	0,00%	98,21%	9.375	-	9.375	23.589	**32.964**	9.375	-	23.167	32.542
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRAP	100,00%	0,00%	100,00%	2.167	-	2.167	774	**2.941**	2.167	-	774	2.941
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	VP	100,00%	0,00%	100,00%	140.000	173.857	313.857	35.821	**349.678**	140.000	173.857	35.821	349.678
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRAP	95,00%	5,00%	100,00%	1.065	1.167	2.232	2.839	**5.071**	1.065	1.167	2.839	5.071
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	VP	95,00%	5,00%	100,00%	-	3.236	3.236	2.851	**6.087**	-	3.236	2.851	6.087
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SRIAS	100,00%	0,00%	100,00%	17.857	15.117	32.974	394	**33.368**	17.857	15.117	394	33.368
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	VP	100,00%	0,00%	100,00%	22.227	-	22.227	944	**23.171**	22.227	-	944	23.171
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	87.042	**87.042**	-	-	87.042	87.042
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	-	-	-	1.335	**1.335**	-	-	1.335	1.335
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPE	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	150.000	6.686	156.686	23.580	**180.266**	150.000	6.686	23.580	180.266
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	86.400	-	86.400	13.691	**100.091**	86.400	-	13.691	100.091
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	42.519	-	42.519	5.640	**48.160**	42.519	-	5.640	48.160
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	35.867	136	36.003	539	**36.542**	35.867	136	539	36.542
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	100.800	-	100.800	4.094	**104.894**	100.800	-	4.094	104.894
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA	VP	80,49%	1,63%	82,12%	-	-	-	78	**78**	-	-	64	64
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	139.396	139.396	393	**139.789**	-	139.396	393	139.789
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	34.798	34.798	990	**35.788**	-	34.798	990	35.788
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	VP	48,86%	0,00%	48,86%	-	16	16	709	**724**	-	8	346	354
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	VP	0,00%	20,00%	20,00%	-	40	40	187	227	-	8	37	45
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA	VP	0,00%	100,00%	100,00%	-	1.150	1.150	26	1.176	-	1.150	26	1.176
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	VP	0,00%	93,16%	93,16%	-	7.272	7.272	443	7.714	-	6.775	412	7.187
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	VP	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	3.038	3.038	-	-	3.038	3.038
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	VP	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	1.188	1.188	-	-	1.188	1.188
	TOTAL					**725.856**	**382.869**	**1.108.725**	**210.476**	**1.319.201**	**725.856**	**382.333**	**209.497**	**1.317.686**

Região Autónoma da Madeira
Governo Regional

Vice-Presidência

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

EDIÇÃO: Vice-Presidência do Governo Regional

© VP, 2020

DISTRIBUIÇÃO: Gratuita

PERIODICIDADE: Trimestral

DATA: maio de 2020

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/vp/ |**E-mail:** vicepresidencia@madeira.gov.pt