



Região Autónoma
da Madeira
Governo Regional

Secretaria Regional
das Finanças



ANO 2022

RELATÓRIO ANUAL DO SERAMI

Índice

APRESENTAÇÃO	2
1. UNIVERSO DAS PARTICIPAÇÕES DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA	3
2. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA DO SERAM	7
2.1. Situação patrimonial e financeira do SERAM.....	8
2.2. Situação económica do SERAM.....	18
2.3. Principais indicadores económicos e financeiros.....	27
3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO DO SERAM	29
3.1. Investimento	29
3.2. Endividamento	30
4. ESFORÇO FINANCEIRO DA REGIÃO	33
5. RESPONSABILIDADES CONTINGENTES	34
6. INSTRUMENTOS DE GESTÃO DO RISCO FINANCEIRO	36
7. IMPORTÂNCIA DO SERAM PARA A CRIAÇÃO DE RIQUEZA E EMPREGO NA REGIÃO	37
SIGLAS E ABREVIATURAS	41
Siglas.....	41
Conceitos utilizados	42
ÍNDICE DE QUADROS E GRÁFICOS	43
Índice de quadros.....	43
Índice de gráficos	43
ANEXOS	44

Apresentação

O presente relatório refere a situação do Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira (SERAM) para o ano de 2022, caracterizada através da evolução dos indicadores económico-financeiros mais relevantes. Para o efeito, ainda se procedeu à desagregação das empresas do SERAM em *empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR)*, *empresas públicas regionais reclassificadas (EPR)* e *empresas participadas regionais (EP)*.

A Unidade técnica de Acompanhamento e Monitorização do Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira (UT) tem como missão prestar apoio técnico ao Secretário Regional das Finanças no exercício da função acionista das empresas do setor empresarial da Região Autónoma da Madeira, tendo em vista o equilíbrio financeiro, a melhoria da qualidade da gestão e a monitorização das boas práticas de governação, prestando apoio técnico especializado em matérias de natureza económica e financeira.

No âmbito das atribuições da UT, é efetuado o acompanhamento e a produção de relatórios, de índole financeira, sobre as participações da RAM em sociedades, que permitam que sejam tomadas as medidas necessárias para zelar pelos ativos e pela função acionista da RAM, garantindo a sua sustentabilidade.

O Relatório Anual sobre o Setor Empresarial da RAM, visa proceder à análise da situação económica e financeira das sociedades comerciais pertencentes ao SERAM, reportada a 31 de dezembro de 2022, tomando em linha de conta a evolução comparativa com 31 de dezembro de 2021.

A informação de suporte utilizada corresponde aos Relatórios e Contas das sociedades, que têm como referencial contabilístico o Sistema de Normalização Contabilística, bem como o Sistema de Normalização Contabilística para as Administrações Públicas (SNC-AP).

Existem grupos empresariais que consolidam contas, como sejam a *EEM* e os *HF*. Todavia, para efeitos da presente análise foram consideradas as contas individuais de 25 sociedades.

Secretaria Regional das Finanças, 31 de julho de 2023.

1. Universo das participações da Região Autónoma da Madeira

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

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

Em 31 de dezembro de 2022, o SERAM era composto por 25 empresas, participadas direta e indiretamente pela RAM.

Quadro 1 - Empresas participadas pela RAM

Unidade: Milhares de Euros

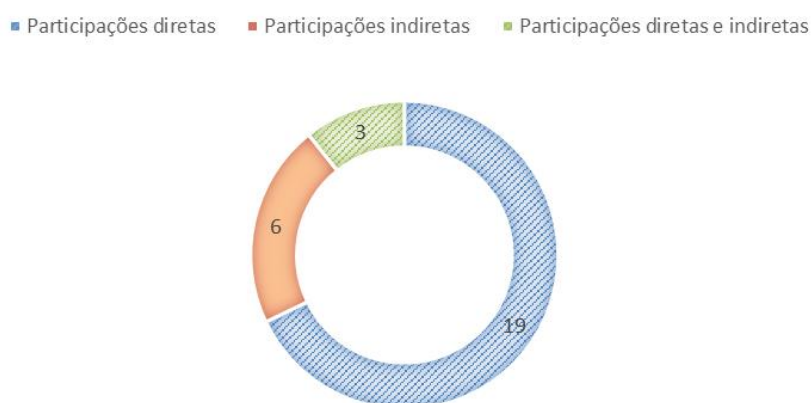
N.º	Entidades	Capital Detido (%)	Capital Detido RAM	Capital Realizado RAM
			(direto + indireto)	
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	100,00%	103 552	103 552
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	98,21%	19 353	19 353
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, E.P.E.R.A.M.	100,00%	4 575	4 575
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	100,00%	20 000	20 000
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	100,00%	500	500
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	100,00%	17 852	17 852
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	100,00%	10 500	10 500
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	100,00%	25 821	25 821
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	100,00%	6 805	6 805
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOL, SA	95,23%	3 981	3 981
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, E.P.E.R.A.M.	100,00%	234 300	234 300
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	100,00%	108 316	108 316
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	100,00%	47 873	47 873
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	98,74%	78 514	78 514
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	100,00%	78 556	78 556
16	STARTUP - MADEIRA, MORE THAN IDEAS, LDA	83,75%	206	206
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	20,00%	100	100
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	20,00%	100	100
19	S.D.M. - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	100,00%	500	500
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	20,00%	50	50
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	100,00%	50	50
22	ENEEREM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	92,50%	46	46
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	100,00%	6 000	6 000
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	100,00%	5 000	5 000
25	SDem - SOCIEDADE DESENVOLVIMENTO EMPRESARIAL MADEIRA, SU, S.A.	100,00%	5 000	5 000
TOTAL			777 550	777 550

A 31 de dezembro de 2022, o capital social realizado, direta ou indiretamente pela RAM, ascendia a 777,6 milhões de euros, ou seja, 100% do valor subscrito.

A variação do capital em 2022 foi de -2,5 milhões de euros, consequência da operação harmónio da *VIALITORAL*, resultando na redução do seu capital social (-3,1 milhões de euros), e do aumento de capital social realizado no *CARAM* (+0,6 milhões de euros).

Mesmo tendo em consideração que existem diferentes tipos de participações nas empresas pela Região (conforme figura abaixo), todas as empresas descritas no Quadro 1 são objeto de análise no presente relatório, embora se procure dar mais relevo àquelas nas quais a Região exerce maior influência.

Figura 1 - Tipo de participação da Região no capital das empresas do SERAM



O universo do SERAM é composto por 25 empresas, em que o controlo societário é exercido através de 28 participações (diretas e indiretas).

A Região tem participações diretas em 19 empresas, 11 das quais são detidas na sua totalidade (100% do capital social). Para além destas participações diretas, a RAM detém igualmente a totalidade do capital de outras 4 empresas, em que o controlo é indireto, por via de participações de outras entidades, detidas em exclusivo pela Região.

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

As empresas do SERAM operam num conjunto diversificado de setores de atividade, evidenciado na análise dos quadros seguintes, onde também se faz o enquadramento das empresas existentes de acordo com o respetivo setor.

Quadro 2 - As empresas do SERAM por setor de atividade

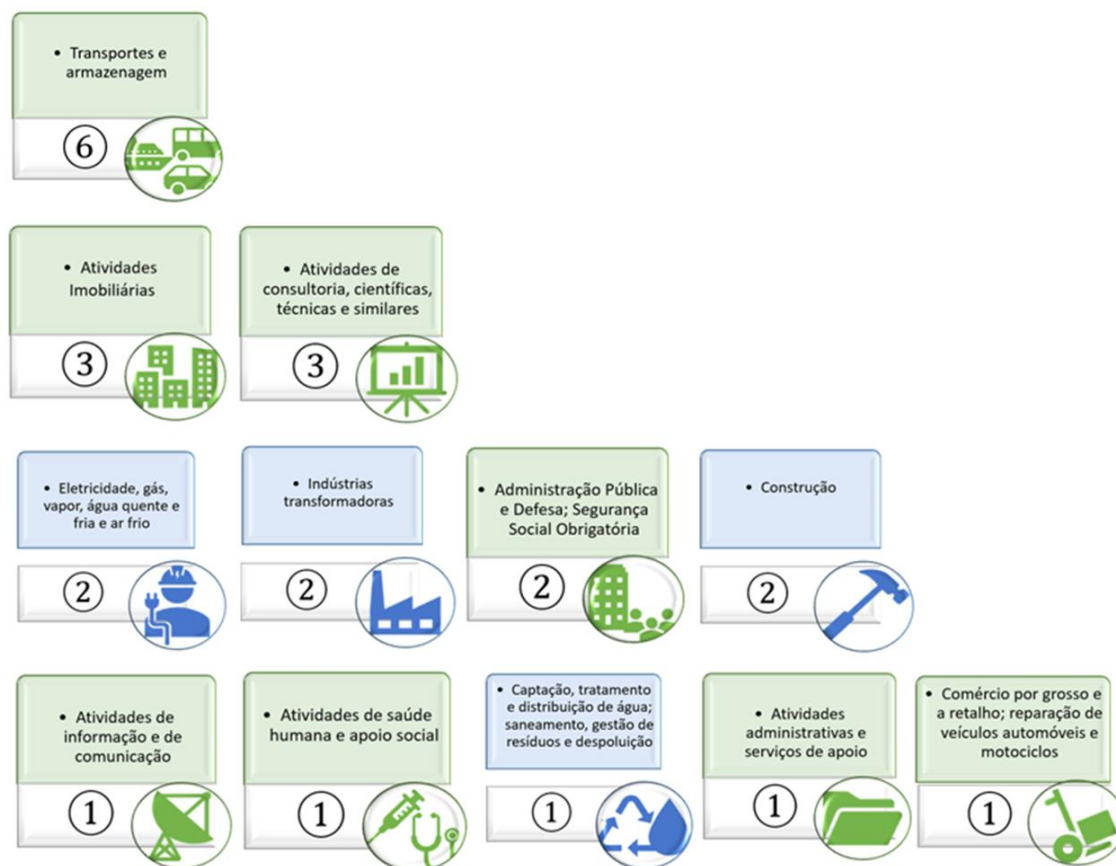
Setor Secundário
C. Indústrias transformadoras EEM BIOTECNOLOGIA / CARAM
D. Eletricidade, gás, vapor, água quente e fria e ar frio EEM / ENEREEM
E. Captação, tratamento e distribuição de água; saneamento, gestão de resíduos e despoluição ARM
F. Construção SDNM / SMD
Setor Terciário
G. Comércio por grosso e a retalho; reparação de veículos automóveis e motociclos GESBA
H. Transportes e armazenagem APRAM / VIAEXPRESSO / HF / VIALITORAL / CCSG / TELEFÉRICOS
J. Atividades de informação e de comunicação EMACOM
L. Atividades imobiliárias MPE / PATRIRAM / SDPO
M. Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares STARTUP MADEIRA / MT / SDEM
N. Atividades administrativas e serviços de apoio SDM
O. Administração Pública e Defesa; Segurança Social Obrigatória IHM / SDPS
Q. Atividades de saúde humana e apoio social SESARAM

Figura 2 - Tipo de setor de atividade das empresas do SERAM



O setor de atividade que assume particular importância é o do transporte e armazenagem (6 empresas), que representa 24% do total de empresas do SERAM.

Figura 3 - Número de empresas do SERAM por setor de atividade



Com especial importância no apuramento do défice e da dívida da Região Autónoma da Madeira, refira-se, finalmente, que para efeitos de contas nacionais, as empresas do SERAM que se incluíam no perímetro da Administração pública em 31 de dezembro de 2022, eram as seguintes: *APRAM, PATRIRAM, SDPO, SDNM, SDPS, SMD, SESARAM, MT, IHM* e o *CARAM*.

2. Situação económica e financeira do SERAM

Na análise da situação económica e financeira do SERAM, foram tidos em consideração os relatórios e contas das empresas, que o constituem, em 2022 e 2021.

A caracterização que se passa a descrever foi efetuada numa perspetiva global, tendo em conta a situação patrimonial, económica e financeira de todo o SERAM, com valores acumulados, e sem a preocupação de se determinar a posição económica e financeira, que proporcionalmente caberia à Região em cada uma das grandezas analisadas.

O SERAM é constituído pelas *empresas públicas regionais* e pelas *empresas participadas regionais*. Nas empresas públicas regionais, distinguiremos as *empresas públicas não reclassificadas (EPNR)* e as *empresas públicas reclassificadas (EPR)*.

Em 31 de dezembro de 2022 existiam 12 *EPNR*, 10 *EPR* e 3 *empresas participadas regionais (EP)*.

2.1. Situação patrimonial e financeira do SERAM

A1) Ativo

Quadro 3 - Ativo acumulado do SERAM

ATIVO	2021	2022	Variação		Estrutura 2022
			Absoluta	%	
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	1 408 159	1 387 652	-20 507	-1,5%	49,7%
Propriedades de investimento	16 971	17 371	400	2,4%	0,6%
Ativos intangíveis	469 151	639 826	170 675	36,4%	22,9%
Ativos biológicos	22	48	26	117,4%	0,0%
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	63 884	65 486	1 603	2,5%	2,3%
Participações financeiras - outros métodos	736	16	-720	-97,8%	0,0%
Clientes	5 497	8 897	3 400	61,8%	0,3%
Créditos a receber	47 876	135 220	87 344	182,4%	4,8%
Diferimentos	1 219	1 187	-32	-2,6%	0,0%
Outros investimentos financeiros	1 932	2 267	335	17,4%	0,1%
Ativos por impostos diferidos	12 789	12 649	-140	-1,1%	0,5%
Total do Ativo não corrente	2 028 236	2 270 619	242 383	12,0%	81,3%
Ativo corrente					
Inventários	35 731	33 936	-1 795	-5,0%	1,2%
Clientes	80 999	124 202	43 202	53,3%	4,4%
Adiantamentos a fornecedores	26	81	55	210,0%	0,0%
Estado e outros entes públicos	11 519	13 169	1 650	14,3%	0,5%
Acionistas / sócios	542	761	219	40,5%	0,0%
Créditos a receber	147 672	172 902	25 230	17,1%	6,2%
Diferimentos	2 234	2 487	253	11,3%	0,1%
Ativos não correntes detidos para venda	17	15 117	15 100	88825,5%	0,5%
Caixa e depósitos bancários	137 542	160 205	22 664	16,5%	5,7%
Total do Ativo corrente	416 283	522 861	106 579	25,6%	18,7%
Total do Ativo	2 444 518	2 793 480	348 962	14,3%	100,0%

Unidade: Milhares de Euros

O *ativo líquido* do SERAM, apurado em 2022 foi de 2.793,5 milhões de euros, superior em 349,0 milhões de euros, face a 2021 (+14,3%). O aumento dos *ativos não correntes* foi de 242,4 milhões de euros (+12,0%) e o dos *ativos correntes* de 106,6 milhões de euros (+25,6%).

Para este acréscimo de 349,0 milhões de euros, as *empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR)* contribuíram com 351,9 milhões de euros (+31,3%) e as *empresas públicas regionais reclassificadas (EPR)* com 13,3 milhões de euros (+1,2%), enquanto que as *empresas participadas regionais (EP)* viram o seu ativo diminuir em 16,2 milhões de euros (-8,5%).

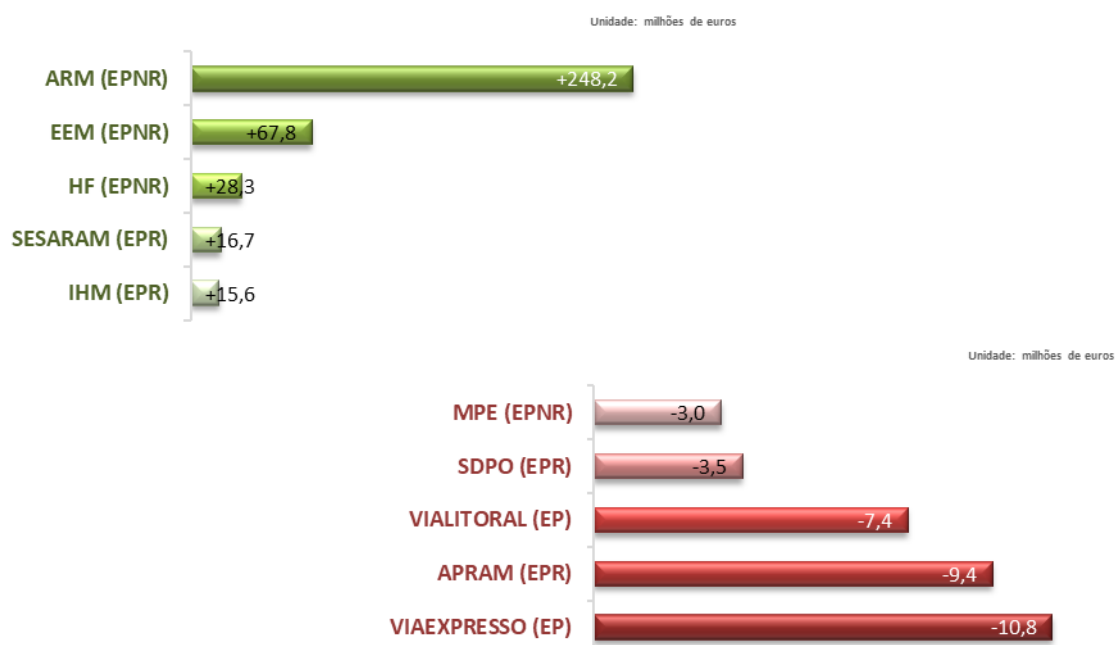
As rubricas que mais contribuíram para o aumento do *ativo* foram os *ativos intangíveis* (+170,7 milhões de euros), os *créditos a receber* (+112,6 milhões de euros) e os *clientes* (+46,6 milhões de euros). Em sentido inverso, a rubrica que mais decresceu foi a de *ativos fixos tangíveis* (-20,5 milhões de euros).

No que respeita às empresas do SERAM que mais contribuíram para o aumento da rubrica dos *ativos intangíveis*, evidencia-se a *ARM* (+180,3 milhões de euros), a *EEM* (+3,4 milhões de euros) e a *CCSG* (+2,9 milhões de euros). Quanto ao contributo para o acréscimo verificado na rubrica de *créditos a receber*, destaca-se a *EEM* (+67,8 milhões de euros), a *ARM* (+48,7 milhões de euros), a *GESBA* (+3,3 milhões de euros) e os *HF* (+0,9 milhões de euros). O aumento da rubrica de *clientes* teve maior ênfase no *SESARAM* (+36,0 milhões de euros), na *ARM* (+4,7 milhões de euros) e no *IHM* (+4,3 milhões de euros).

Em sentido inverso, a redução na rubrica de *ativos fixos tangíveis* das empresas do SERAM, evidencia-se principalmente na *EMACOM* (-14,6 milhões de euros), na *APRAM* (-9,9 milhões de euros) e na *EEM* (-5,4 milhões de euros).

Em termos estruturais, o *ativo não corrente* manteve um peso preponderante no total do *ativo* do SERAM (81,3%), com os *ativos fixos tangíveis* a representarem quase metade do *ativo* total (49,7%).

Figura 4 - Ranking das 5 empresas com maior acréscimo e decréscimo no *ativo*





Quadro 4 - Distribuição do Ativo do SERAM

ATIVO	2021	%	2022	%
Empresas públicas regionais não reclassificadas	1 125 295	46,0%	1 477 227	52,9%
Empresas públicas regionais reclassificadas	1 128 393	46,2%	1 141 648	40,9%
Empresas participadas regionais	190 830	7,8%	174 606	6,3%
SERAM	2 444 518	100,00%	2 793 480	100,0%

Unidade: Milhares de euros

O total do *ativo* das *EPNR*, a 31 de dezembro de 2022, ascendia a 1.477,2 milhões de euros (52,9%), o das *EPR* a 1.141,6 milhões de euros (40,9%) e o das *EP* a 174,6 milhões de euros (6,3%).

Figura 5 - Maiores e menores ativos do SERAM

		Milhões de euros		
	EEM	636,6	CCSG	7,0
	ARM	586,1	CARAM	6,8
	APRAM	260,6	MT	1,4
	IHM	231,8	STARTUP MADEIRA	0,8
	SDPO	161,7	SDEM	0,3
				

As cinco empresas que registaram maiores ativos em 2022, representam cerca de 67,2% do total do *ativo* do SERAM.

A2) Passivo

Quadro 5 - Passivo acumulado do SERAM

PASSIVO	2021	2022	Variação		Estrutura 2022
			Absoluta	%	
Passivo não corrente					
Provisões	171 327	352 123	180 796	105,5%	21,4%
Acionistas / sócios	0	7 210	7 210	100,0%	0,4%
Financiamentos obtidos	704 721	469 439	-235 281	-33,4%	28,5%
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	16 929	13 735	-3 194	-18,9%	0,8%
Passivos por impostos diferidos	26 658	26 464	-194	-0,7%	1,6%
Fornecedores	11 752	0	-11 752	-100,0%	0,0%
Outras dívidas a pagar	109 940	126 670	16 730	15,2%	7,7%
Diferimentos	1 998	1 791	-207	-10,4%	0,1%
Total do Passivo não corrente	1 043 324	997 432	-45 892	-4,4%	60,5%
Passivo corrente					
Provisões	2 943	1 846	-1 097	-37,3%	0,1%
Fornecedores	85 206	119 425	34 219	40,2%	7,2%
Adiantamentos de clientes	343	188	-155	-45,2%	0,0%
Estado e outros entes públicos	8 732	15 488	6 756	77,4%	0,9%
Acionistas / sócios	0	6 000	6 000	100,0%	0,4%
Financiamentos obtidos	148 381	352 011	203 630	137,2%	21,4%
Outras dívidas a pagar	102 379	139 839	37 459	36,6%	8,5%
Diferimentos	17 696	11 529	-6 167	-34,8%	0,7%
Passivos financeiros detidos para negociação	10 024	3 747	-6 277	-62,6%	0,2%
Total do Passivo corrente	375 704	650 073	274 369	73,0%	39,5%
Total do passivo	1 419 028	1 647 505	228 477	16,1%	100,0%

Unidade: Milhares de Euros

O *passivo* do SERAM atingiu, em 2022, o montante de 1.647,5 milhões de euros, mais 228,5 milhões de euros (+16,1%) do que no ano anterior.

As *empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR)* foram as responsáveis por este aumento do *passivo*, sendo que contribuíram, com mais 273,1 milhões de euros (+40,7%). Por outro lado, as *empresas públicas regionais reclassificadas (EPR)* apresentaram uma redução de 38,1 milhões de euros (-6,0%) e as *empresas participadas regionais (EP)*, uma diminuição de 6,5 milhões de euros (-5,6%).

Este agravamento ficou a dever-se essencialmente pelos aumentos nas *provisões* (+179,7 milhões de euros), nas *outras dívidas a pagar* (+54,2 milhões de euros), nos *fornecedores* (+22,5 milhões de euros) e nos *acionistas/sócios* (+13,2 milhões de euros), contrabalançados pelas diminuições das rubricas de *financiamentos obtidos* (-31,7 milhões de euros) e de *diferimentos* (-6,4 milhões de euros).

Quadro 6 - Distribuição do Passivo do SERAM

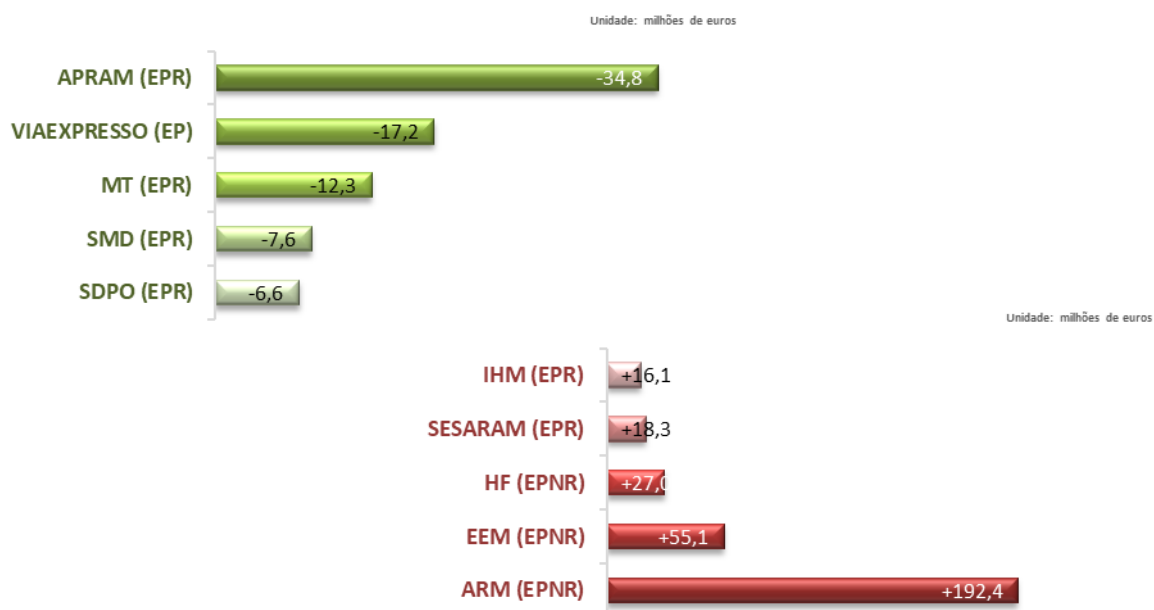
PASSIVO	2021	%	2022	%
Empresas públicas regionais não reclassificadas	671 696	47,3%	944 829	57,3%
Empresas públicas regionais reclassificadas	630 908	44,5%	592 766	36,0%
Empresas participadas regionais	116 424	8,2%	109 910	6,7%
SERAM	1 419 028	100,0%	1 647 505	100,0%

Unidade: Milhares de euros

Em termos estruturais, realça-se o elevado peso dos *financiamentos obtidos* (correntes e não correntes) no total do *passivo*, ascendendo a 49,9%, que corresponde a 821,5 milhões de euros, com os *financiamentos obtidos* de maior prazo (não correntes) a representarem 28,5% do total do passivo.

A 31 de dezembro de 2022, as *empresas públicas regionais* concentravam 93,3% do *passivo* do SERAM, aumentando 1,5 p.p. face ao final do ano anterior.

Figura 6 - Ranking das 5 empresas com maior decréscimo e acréscimo no *passivo*



No SERAM, a rubrica que mais contribuiu para o aumento do *passivo* foi a de *provisões*, refletido essencialmente na *ARM* (+179,5 milhões de euros), justificada pela alteração dos pressupostos utilizados no cálculo da provisão para a responsabilidade com os investimentos futuros, incluindo estimativas de taxas futuras de inflação e desconto.

A rubrica que também registou acréscimos no passivo foi a de *outras dívidas a pagar*, registando-se um aumento na *PATRIRAM*, *EEM*, *VIAEXPRESSO*, *EMACOM*, *SDM*, *SMD*,

VIALITORAL, MT e na CCSG. Relativamente à rubrica de fornecedores, destaca-se o aumento da EEM (+17,6 milhões de euros) e do SESARAM (+14,9 milhões de euros). Verificou-se também o aumento na rubrica de acionistas/sócios da VIALITORAL, justificado essencialmente pelo valor a pagar aos seus acionistas (13,2 milhões de euros), resultante da operação harmónio realizada em 2022.



A rubrica que registou os maiores decréscimos de passivos foi a de *financiamentos obtidos* escriturados nas contas da *APRAM, VIAEXPRESSO, MT, SMD, SDPO, SDNM, SDPS, MPE, ENEREEM, IHM, CARAM e TELEFÉRICOS.*

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

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

Em 2022, as 5 empresas do SERAM com os maiores e menores passivos foram as seguintes:

Figura 7 - Maiores e menores passivos do SERAM

		Milhões de euros			
	EEM	463,8		TELEFÉRICOS	2,0
	ARM	366,1		CARAM	1,3
	SESARAM	179,8		STARTUP MADEIRA	0,2
	VIAEXPRESSO	90,2		MT	0,1
	SMD	77,6		SDEM	0,0

As cinco empresas que registaram maiores passivos em 2022, representam cerca de 71,5% do total do *passivo* do SERAM.

A3) Capitais Próprios

Quadro 7- Capitais próprios acumulados do SERAM

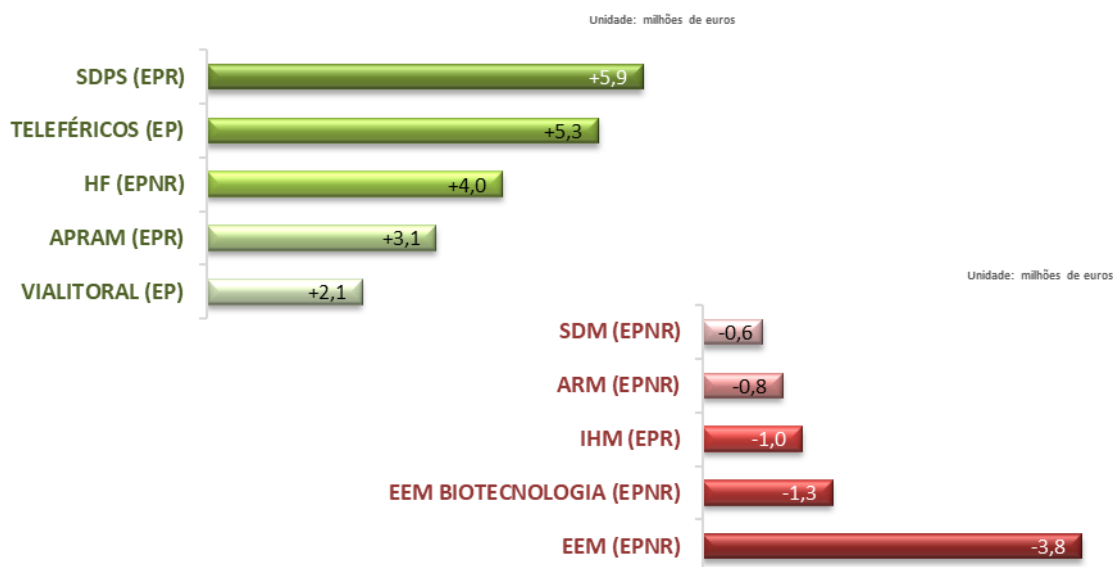
CAPITAL PRÓPRIO	2021	2022	Variação		Estrutura 2022
			Absoluta	%	
Capital próprio					
Capital subscrito	795 164	780 150	-15 014	-1,9%	68,1%
Outros instrumentos de capital próprio	320 164	390 634	70 470	22,0%	34,1%
Reservas legais	18 836	12 339	-6 497	-34,5%	1,1%
Outras reservas	174 143	181 295	7 152	4,1%	15,8%
Resultados transitados	-687 151	-715 987	-28 835	-4,2%	-62,5%
Ajustamentos em ativos financeiros	577	604	27	4,7%	0,1%
Excedentes de revalorização	22 193	21 586	-607	-2,7%	1,9%
Outras variações no capital próprio	382 221	459 829	77 608	20,3%	40,1%
Resultado líquido do período	-656	15 525	16 181	2465,8%	1,4%
Total do capital próprio	1 025 490	1 145 975	120 485	11,7%	100,0%

Unidade: Milhares de Euros

No final do ano de 2022, o *capital próprio* das empresas do SERAM era de 1.146,0 milhões de euros, representando um acréscimo de 120,5 milhões de euros, face ao ano anterior (+11,7%). Este acréscimo é essencialmente explicado pelos aumentos nas *outras variações no capital próprio*, em 77,6 milhões de euros, nos *outros instrumentos de capital próprio*, em 70,5 milhões de euros e nas *outras reservas*, em 7,2 milhões de euros, que, por sua vez, compensaram o decréscimo ocorrido na rúbrica dos *resultados transitados* (-28,8 milhões de euros), do *capital subscrito* (-15,0 milhões de euros) e das *reservas legais* (-6,5 milhões de euros).

Em 2022, o *resultado líquido (RL)* do SERAM apresentou uma variação positiva de 16,2 milhões de euros, face ao período homólogo, sendo que, 13 empresas do SERAM apresentaram uma melhoria no *RL* (*SDPS, TELEFÉRICOS, HF, APRAM, VIALITORAL, MPE, CCSG, SMD, SESARAM, SDPO, ENEREEM, SDEM e SDNM*) e o *RL* das restantes 12 empresas atenuaram essa melhoria, (*EEM, EEM BIOTECNOLOGIA, IHM, ARM, SDM, VIAEXPRESSO, MT, EMACOM, GESBA, CARAM, STARTUP MADEIRA e PATRIRAM*). De ressaltar que o *RL* do SERAM registou uma recuperação face ao período homólogo, passando de negativo para positivo em 2022.

Figura 8 - Ranking das 5 empresas com maior acréscimo e decréscimo no *resultado líquido*



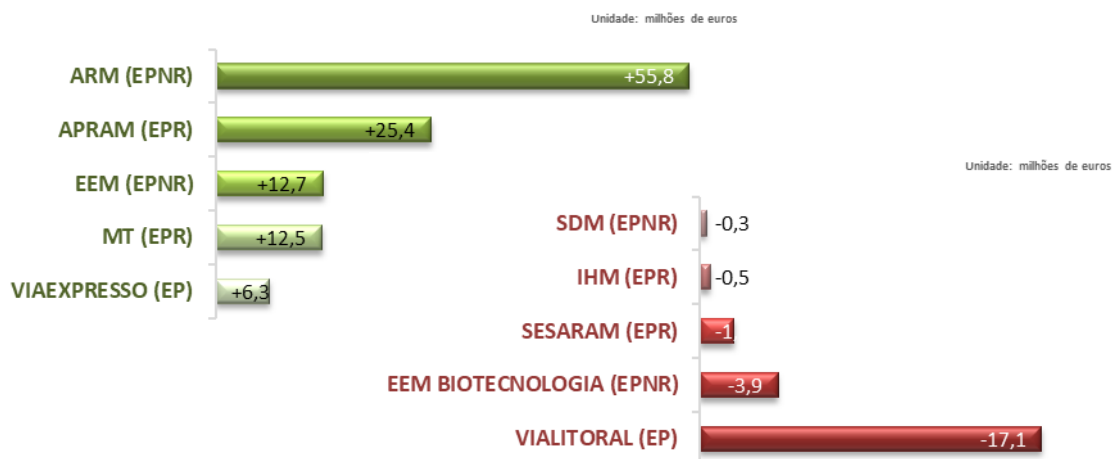
Quadro 8 - Distribuição dos Capitais próprios do SERAM

CAPITAL PRÓPRIO	2021	%	2022	%
Empresas públicas regionais não reclassificadas	453 599	44,2%	532 398	46,5%
Empresas públicas regionais reclassificadas	497 484	48,5%	548 882	47,9%
Empresas participadas regionais	74 407	7,3%	64 696	5,6%
SERAM	1 025 490	100,0%	1 145 975	100,0%

Unidade: Milhares de euros

A 31.12.2022, nenhuma das *EPNR* (12) e *EP* (3) apresentava *capitais próprios* negativos. Já nas *EPR*, 1 empresa em 10 apresentava uma *situação líquida* negativa, nomeadamente o *SESARAM*.

Figura 9 - Ranking das 5 empresas com maior acréscimo e decréscimo no *capital próprio*

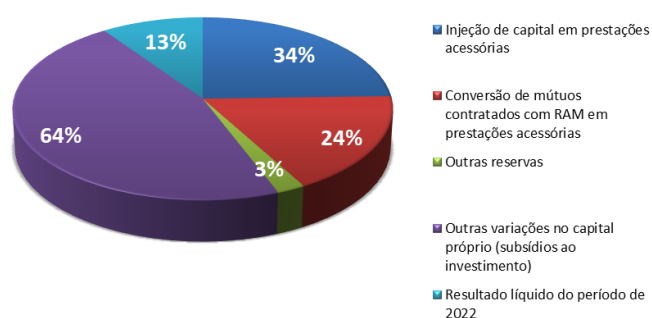


Os maiores acréscimos registados no *capital próprio* verificaram-se: na *ARM*, decorrente da contabilização de novos subsídios ao investimento em 2022 (PRR), na rubrica de *outras variações de capital próprio*; na *APRAM*, por via do aumento do capital em prestações acessórias, resultante da injeção de capital por parte da RAM e da conversão do mútuo contratado com RAM em prestações acessórias; na *EEM*, pelo acréscimo verificado nas *outras variações de capital próprio*, decorrente dos subsídios ao investimento reconhecidos; no *MT*, por via do aumento do capital em prestações acessórias, resultante da conversão dos contratos de mútuo; e na *VIAEXPRESSO*, pela transferência do *RLE* de 2021.

Note-se, que, com o intuito de assegurar o pagamento do serviço da dívida para o ano de 2022, tanto a *APRAM*, como as quatro Sociedades de Desenvolvimento, foram alvo de uma operação de injeção de capital, contabilizada em prestações acessórias, no segundo trimestre de 2022, nos montantes de 18,4 milhões de euros e 22,1 milhões de euros, respetivamente. Também é de salientar que o *IHM* recebeu cerca de 0,8 milhões de euros até 31.12.2022, a fim de assegurar a dívida financeira no ano de 2022 ao Instituto da Habitação e Reabilitação Urbana, I.P., sendo este valor registado em prestações acessórias.

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

Figura 10 – Peso dos acréscimos no *capital próprio* por tipos de operação/rubrica





Em sentido contrário, a maior redução da *situação líquida* verificou-se na *VIALITORAL*, por via de uma operação harmónio, em que houve um aumento do capital social através de incorporação de parte da reserva legal e mediante aumento do valor nominal das participações sociais, e, posteriormente uma redução imediata e sucessiva do capital social, mediante a redução do valor nominal das participações. É de destacar também a *EEM*

BIOTECNOLOGIA, pela aplicação do *RLE* negativo referente ao ano de 2021 e pelo agravamento do *RLE* de 2022.

Em 2022, as 5 empresas do SERAM com os maiores e menores *capitais próprios* foram as seguintes:

Figura 11 - Maiores e menores capitais próprios

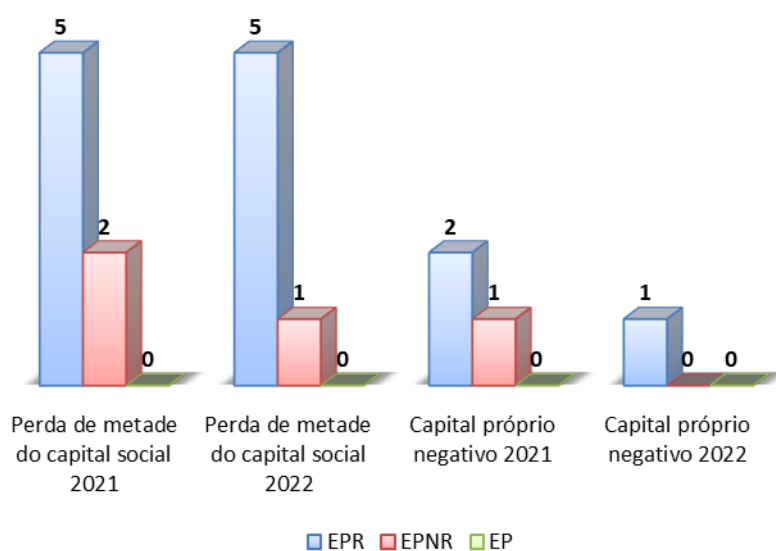
		Milhões de euros	
	ARM	220,0	
	APRAM	188,1	
	IHM	180,1	
	EEM	172,8	
	SDPO	85,4	
	EMACOM	2,5	
	MT	1,3	
	STARTUP MADEIRA	0,6	
	SDEM	0,3	
	SESARAM	-55,4	

As cinco empresas que registaram maiores capitais próprios em 2022, representam cerca de 73,9% para o total dos capitais próprios do SERAM.

Note-se, que, a 31.12.2022, o SERAM contabilizou apenas uma empresa (*SESARAM*) com o capital próprio negativo, visto que, contrariamente ao verificado em 2021, o *MT* e a *CCSG* passaram a apresentar uma situação líquida positiva no final do ano de 2022.

De ressaltar, que a 31.12.2022, 6 empresas do SERAM encontravam-se numa situação de perda de metade do capital social, prevista no n.º 2 do artigo 35.º do Código das Sociedades Comerciais (CSC), nomeadamente, o *MT*, a *SDNM*, a *SDPS*, a *SMD*, o *SESARAM* e a *SDEM*.

Figura 12 - Nº de empresas do SERAM em situação de perda de metade do capital social e com o capital próprio negativo



2.2. Situação económica do SERAM

Em 2022, o *resultado líquido* do SERAM foi positivo, registando uma melhoria de 16,2 milhões de euros face ao ano transato, o que resultou do efeito conjugado do aumento de 15,1 milhões de euros no *resultado operacional*, com a melhoria de 0,1 milhões de euros no *resultado financeiro*, e com o aumento de cerca de 1 milhão de euros relativos ao *imposto sobre o rendimento do período e impostos diferidos*.

Quanto ao desempenho operacional do SERAM, medido pelo *EBITDA*, houve uma variação positiva relativamente a 2021 (+28,7 milhões de euros), em que a sua margem registou um acréscimo de 0,8 pontos percentuais. O *resultado operacional* do SERAM aumentou 15,1 milhões de euros (+60,5%), face ao verificado no ano anterior.

Em 2022, o *resultado financeiro* do SERAM em 2022, melhorou em 0,1 milhões de euros, contribuindo também para o aumento do *resultado líquido* positivo.

Em termos estruturais, as *vendas e prestações de serviços* são as rubricas que mais contribuíram para os rendimentos do SERAM (80,4%), seguindo-se os *subsídios à exploração* (10,4%), os *outros rendimentos* (6,1%), os *trabalhos para a própria entidade* (1,8%), os *aumentos de justo valor* (0,7%), os *rendimentos financeiros* (0,3%) e as *imparidades de dívidas a receber* (0,2%).

Note-se, que, relativamente aos rendimentos de 2022, as *vendas e prestações de serviços*, foi a rubrica que maior crescimento registou em termos absolutos (+96,1 milhões de euros), destacando-se a *EEM* com o crescimento das suas vendas de energia e da compensação tarifária (+75,6 milhões de euros) e a *GESBA* com o aumento das quantidades e valores da banana da madeira comercializada (+7,1 milhões de euros). Por outro lado, os *subsídios à exploração* diminuíram, sendo o *SESARAM* o que mais contribuiu, devido ao facto do valor do contrato programa COVID-19 ter sido imputado em maior parte no ano de 2021 (54,7 milhões de euros), enquanto que, no ano de 2022 foi imputado o valor remanescente de 9 milhões de euros).

Na ótica dos gastos, os *gastos com pessoal* (36,1%) absorvem a maior fatia, seguindo-se o *custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas* (31,6%), as *depreciações e amortizações* (15,6%), os *fornecimentos e serviços externos* (10,9%), os *gastos financeiros* (2,2%), os *outros gastos* (2,0%), as *provisões* (0,4%) e as *perdas imputadas de subsidiárias* (0,2%).

De realçar que, relativamente aos gastos de 2022, o *CMVMC* foi a rubrica que maior crescimento registou (+37,4%), o que é justificado principalmente pela entidade *EEM*, cujo custo das matérias primas, nomeadamente, combustíveis, cresceram 110% relativamente ao ano anterior. A rubrica de *gastos com o pessoal* também se destacou pelo seu crescimento

(+3,5%), para o qual os *HF* foi a entidade que mais contribuiu, por via das remunerações do pessoal, proveniente do acordo de empresa, que originou a atualização salarial nos vencimentos de todos os colaboradores e também pelo aumento do número de trabalhadores. Os *gastos com as depreciações e amortizações* também aumentaram (+11,6%), em particular na *EEM*, decorrente da amortização das licenças de emissão de CO₂, no âmbito do desenvolvimento da sua atividade operacional. De notar, que, a rubrica de *juros e gastos similares suportados* apresentou um aumento (+4,9%), em que a *EEM* se destaca, visto deter empréstimos atribuíveis à aquisição, construção ou produção dos ativos da empresa.

Por outro lado, os *fornecimentos e serviços externos* registaram um ligeiro decréscimo (-0,5%), destacando-se a *ARM*, pela redução na conservação e reparação, e o *SESARAM*, pela diminuição nos serviços especializados. As *imparidades de dívidas a receber* e a rubrica de *outros gastos* também sofreram uma diminuição (-113,9% e -18,4%, respetivamente), destacando-se o *SESARAM* em ambas as rubricas, sendo que, no caso do *SESARAM*, o decréscimo da rubrica de *outros gastos* está relacionado com as *correções de anos anteriores* e com as *perdas de inventários*.

Os contributos das *empresas públicas regionais* e das *empresas participadas regionais* podem ser sintetizados da seguinte forma:

Quadro 9 - Resultados económicos do SERAM

Indicadores de Resultados	2021	2022	Variação	
			Absoluta	%
EBITDA	143 218	171 964	28 746	20,1%
Resultado operacional antes de subsídios	-84 843	-49 915	34 928	41,2%
Resultado operacional	24 911	39 980	15 070	60,5%
Resultado financeiro	-16 237	-16 109	127	0,8%
Resultado líquido	-656	15 525	16 181	2465,8%
Margem EBITDA	24,0%	24,8%	0,8 p.p.	
Margem EBIT	4,2%	5,8%	1,6 p.p.	

Unidade: Milhares de Euros



As *margens* operacionais do SERAM (*EBITDA* e *EBIT*) registaram um crescimento relativamente ao ano anterior. A *margem EBITDA*, que em 2021 registara 24,0%, posicionou-se neste exercício em 24,8%, aumentando 0,8 pontos percentuais. O mesmo sucedeu-se com a *margem EBIT*, que em 2021 ascendeu a 4,2%, e este ano, a 5,8%, crescendo 1,6 pontos percentuais.

Para a melhoria registada do *resultado operacional (EBITDA)*, as *empresas públicas regionais não reclassificadas* contribuíram com 45,3%, as *empresas públicas regionais reclassificadas* com 29,8% e as *empresas participadas regionais* com 24,9%.

Paralelamente, recorrendo ao rácio GO/VN, que nos permite apurar o “peso” dos gastos operacionais (ou seja, os *custos com as mercadorias vendidas e matérias consumidas*, com os *fornecimentos e serviços externos* e com os *gastos com o pessoal*), sobre o *volume de negócios* (entenda-se *vendas e prestações de serviços*), verificamos que estes gastos aumentaram face ao ano anterior, no entanto, o *volume de negócios* também cresceu, sendo que, o rácio GO/VN posicionou-se nos 96,0%, demonstrando uma melhoria face ao ano anterior (-1,6 p.p.).

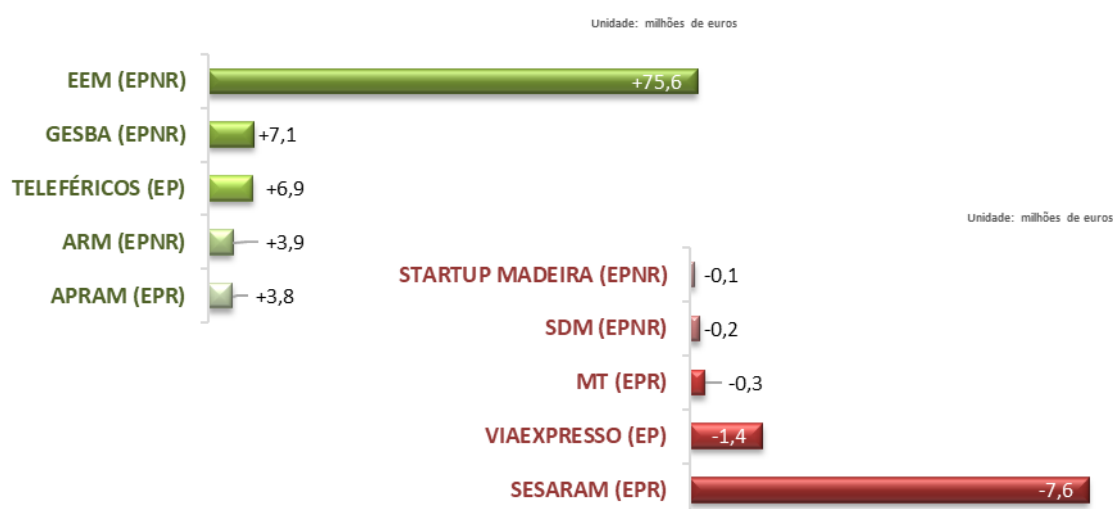
Analisando, de maneira geral, o *resultado operacional* do SERAM, verificamos que o aumento das *vendas e serviços prestados* foi o que mais compensou o aumento das rubricas dos *gastos operacionais*, evidenciando-se um ligeiro acréscimo da *margem EBITDA* em 0,8 pontos percentuais, face ao período homólogo de 2021.

Figura 13 - Os maiores e menores volumes de negócios ¹

		Milhões de euros	
	EEM	275,5	
	SESARAM	237,4	
	ARM	39,5	
	VIAEXPRESSO	38,3	
	GESBA	26,1	
	CARAM	0,5	
	SDNM	0,5	
	SDPO	0,3	
	EEM BIOTECNOLOGIA	0,3	
	SDEM	0,0	

As cinco empresas que registaram maiores *volumes de negócios* em 2022, contribuíram com cerca de 616,8 milhões de euros (86,8%) para o total do *volume de negócios* do SERAM.



Figura 14 - Ranking das 5 empresas com maior crescimento e redução no volume de negócios



¹ Há que realçar que o volume de negócios da VIAEXPRESSO não inclui todos os rendimentos obtidos com o contrato de concessão, sendo parte deles registados na conta 78 – Outros rendimentos e ganhos, mas para este efeito reclassificado.

As empresas com melhores e piores resultados operacionais foram as seguintes:

Figura 15 - Os melhores e piores resultados operacionais antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)

		Milhões de euros			
	EEM	61,6		SDNM	-0,2
	VIAEXPRESSO	29,1		CCSG	-0,2
	PATRIRAM	15,4		CARAM	-0,5
	ARM	14,6		SDPS	-0,9
	VIALITORAL	11,9		EEM BIOTECNOLOGIA	-1,8

As cinco empresas que registaram maiores *EBITDA* em 2022, contribuíram com cerca de 132,6 milhões de euros (77,1%) para o total do *EBITDA* do SERAM.

Figura 16 - Ranking das 5 empresas com maior crescimento e redução no EBITDA

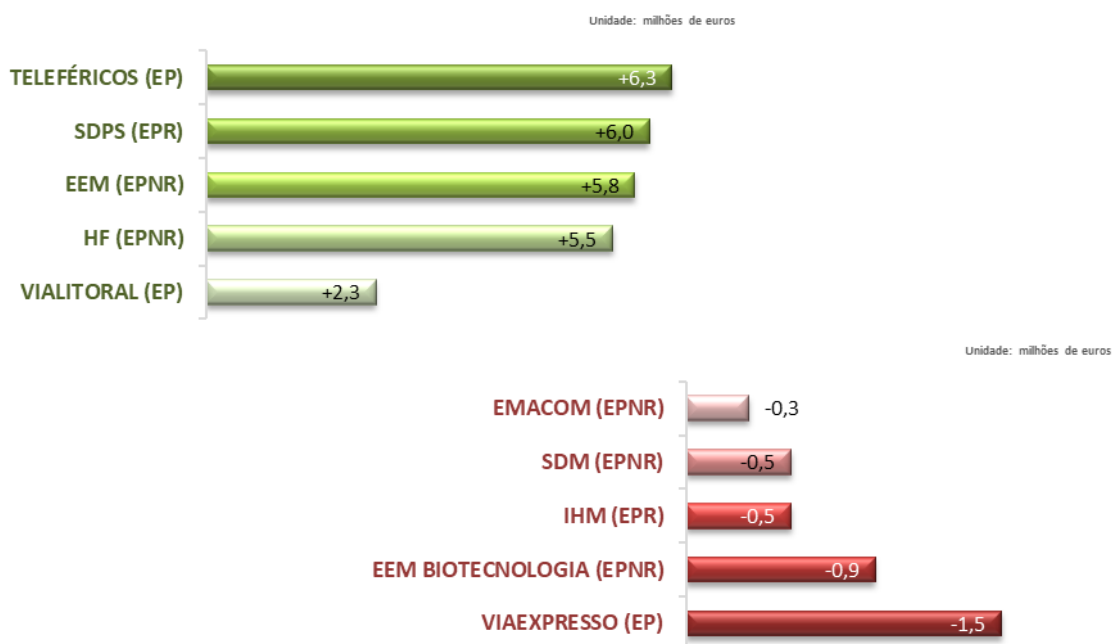

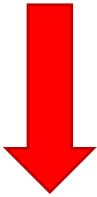
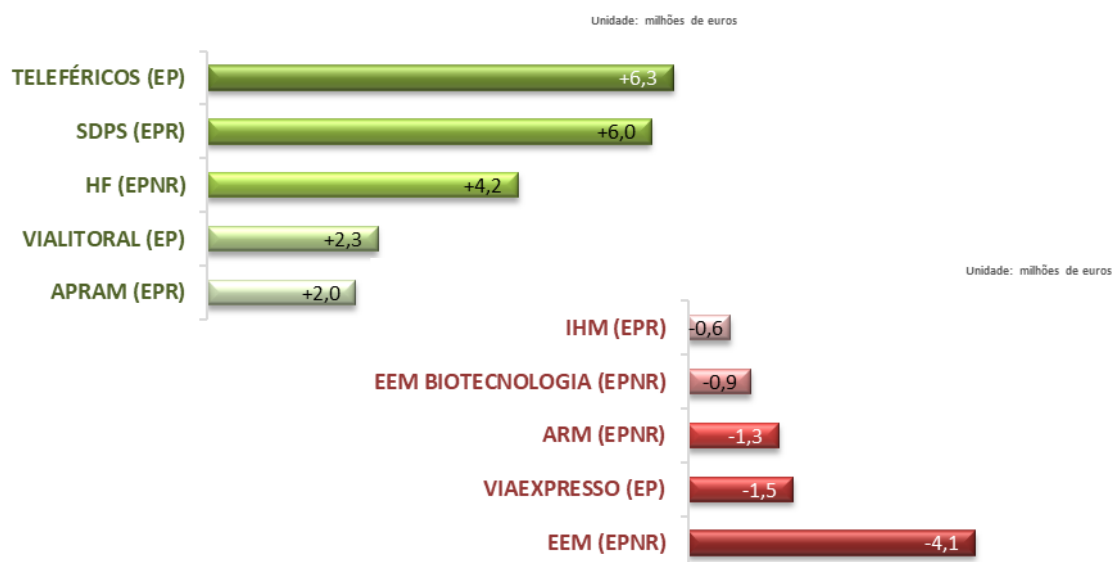


Figura 17 - Os melhores e piores resultados operacionais antes de gastos de financiamento e impostos (EBIT)

		Milhões de euros			
	VIAEXPRESSO	17,3		SMD	-3,0
	PATRIRAM	12,0		IHM	-3,3
	TELEFÉRICOS	8,8		SDPO	-3,5
	EEM	8,4		EEM BIOTECNOLOGIA	-4,9
	VIALITORAL	7,9		APRAM	-7,7

As cinco empresas que registaram maiores *EBIT* em 2022, contribuíram com cerca de 54,3 milhões de euros (135,9%) para o total do *EBIT* do SERAM (que foi 40,0 milhões de euros).

Figura 18- Ranking das 5 empresas com maior crescimento e redução no *EBIT*



Quadro 10 - Contributo das empresas do SERAM

	VN	GO	EBITDA	EBIT	RL
EPNR					
2022	374 725	317 902	91 515	15 336	9 317
2021	284 710	238 710	78 489	15 211	9 003
<i>Variação (abs.)</i>	90 015	79 192	13 026	125	314
<i>Variação (%)</i>	31,6%	33,2%	16,6%	0,8%	3,5%
EPR					
2022	270 201	328 140	30 497	-9 320	-21 524
2021	269 913	327 197	21 924	-17 090	-30 277
<i>Variação (abs.)</i>	287	943	8 573	7 770	8 752
<i>Variação (%)</i>	0,1%	0,3%	39,1%	45,5%	28,9%
EMP. PARTICIPADAS					
2022	48 305	19 404	49 952	33 964	27 733
2021	42 473	17 024	42 805	26 790	20 618
<i>Variação (abs.)</i>	5 832	2 380	7 147	7 174	7 115
<i>Variação (%)</i>	13,7%	14,0%	16,7%	26,8%	34,5%
SERAM					
2022	693 231	665 446	171 964	39 980	15 525
2021	597 096	582 931	143 218	24 911	-656
<i>Variação (abs.)</i>	96 135	82 515	28 746	15 070	16 181
<i>Variação (%)</i>	16,1%	14,2%	20,1%	60,5%	2465,8%

Unidade: Milhares de euros

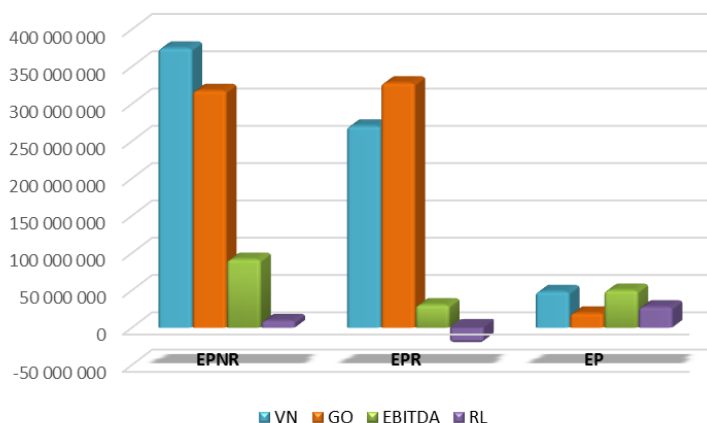
Antes de efetuar a análise ao quadro, de referir, que, para este efeito, no *volume de negócios* (VN) foram apenas consideradas as *vendas e prestações de serviços* e que os *gastos operacionais (GO)* (*cash costs operacionais*) correspondem à soma do *custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas*, com os *fornecimentos e serviços externos* e com os *gastos com o pessoal*.

As *EPNR* viram o seu *volume de negócios* aumentar relativamente a 2021. Em igual período, registaram um acréscimo nos seus *gastos operacionais*, mas em menor proporção, comparativamente ao aumento do seu *volume de negócios*. O *EBITDA* e o *EBIT*, calculados nos termos da demonstração de resultados em SNC, registaram uma variação positiva de 16,6% e 0,8%, respetivamente. Em consequência, verificou-se um acréscimo da performance operacional, que se traduziu na melhoria do *resultado líquido* em cerca de 3,5%, face ao ano anterior.

As *EPR* aumentaram o seu *volume de negócios* face ao ano anterior, todavia, também aumentaram os seus *gastos operacionais*, no entanto, a sua performance operacional não piorou face a 2021, em que o *EBITDA* aumentou 39,1% e o *EBIT* 45,5%, resultado da diminuição das *provisões* em 109,1%, das *imparidades de dívidas a receber* em 104,0% e dos *outros gastos* em 62,1%. Os *resultados líquidos* em 2022 apresentam-se negativos em 21,5 milhões de euros, melhorando face a 2021 em 28,9%. Em síntese, do universo das *EPR*, destaca-se a *PATRIRAM* e o *MT*, que apresentaram resultados positivos, contrariamente às restantes 8 entidades. Verifica-se em todas elas, uma forte componente de gastos sobre os investimentos já efetuados e outra sobre os encargos financeiros.

Relativamente às *EP*, houve um aumento do seu *volume de negócios* em 2022 (+13,7%), acompanhado de um acréscimo dos seus *gastos operacionais* (+14,0%), no entanto, as *EP* obtiveram um desempenho operacional superior, face a 2021. As *EP* registaram um acréscimo do *EBITDA* (+16,7%) e do *EBIT* (+26,8%), com efeito direto no *resultado líquido*, que aumentou cerca de 34,5%, registando um valor de 27,7 milhões de euros.

Figura 19- Desempenho económico de 2022 por tipo de empresas



Quadro 11 - Contributo das empresas do SERAM

	GO/VN	MARGEM EBITDA (%)	MARGEM EBIT (%)	RENTABILIDADE LÍQUIDA (%)
EPNR				
2022	84,8%	24,4%	4,1%	2,5%
2021	83,8%	27,6%	5,3%	3,2%
EPR				
2022	121,4%	11,3%	-3,4%	-8,0%
2021	121,2%	8,1%	-6,3%	-11,2%
EMP. PARTICIPADAS				
2022	40,2%	103,4%	70,3%	57,4%
2021	40,1%	100,8%	63,1%	48,5%
SERAM				
2022	96,0%	24,8%	5,8%	2,2%
2021	97,6%	24,0%	4,2%	-0,1%

Em termos relativos e face ao período homólogo do ano anterior, as *EPNR* viram:

- O peso dos *gastos operacionais* no seu *volume de negócios*, aumentar em 1,0 p.p.;
- A *margem EBITDA* diminuir 3,1 p.p.;
- A *margem EBIT* reduzir 1,3 p.p.; e
- A *rentabilidade líquida do negócio* decrescer 0,7 p.p.

As *EPR* viram:

- O peso dos *gastos operacionais* no seu *volume de negócios*, aumentar em 0,2 p.p.;
- A *margem EBITDA* crescer 3,2 p.p.;
- A *margem EBIT* aumentar 2,9 p.p.; e
- A *rentabilidade líquida do negócio* melhorar em 3,3 p.p., embora tenha permanecido negativa.

As *EP* viram:

- O peso dos *gastos operacionais* no seu *volume de negócios*, aumentar em 0,1 p.p.;
- A *margem EBITDA* aumentar 2,6 p.p.;
- A *margem EBIT* crescer 7,2 p.p.; e
- A *rentabilidade líquida do negócio* aumentar 8,9 p.p.

Podemos concluir que, em 2022, as *empresas participadas (EP)* tiveram uma performance, em 2022, superior à das *empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR)*, bem como às das *empresas públicas reclassificadas (EPR)*.

Em síntese, no SERAM, registou-se um crescimento no *volume de negócios* (+16,1%) e um agravamento nos *gastos operacionais* (+14,2%), face ao registado no ano anterior. Consequentemente, o peso dos *gastos operacionais* sobre o *volume de negócios* diminuiu 1,6 pontos percentuais. Ao contrário do ocorrido em 2021, o SERAM viu a sua *margem EBITDA* aumentar em 0,8 pontos percentuais e a *margem EBIT* em 1,6 pontos percentuais.

Quadro 12 - Demonstração de Resultados acumulada do SERAM

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	2021	2022	Variação		Estrutura 2022	
			Absoluta	%	Rend.	Gastos
Vendas e serviços prestados	597 096	693 231	96 135	16,1%	80,4%	
Subsídios à exploração	109 754	89 895	-19 858	-18,1%	10,4%	
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias	-2 144	-1 353	791	36,9%		0,2%
Variação nos inventários da produção	-4	-24	-20	-465,8%		0,0%
Trabalho para a própria entidade	15 304	15 509	205	1,3%	1,8%	
CMVMC	-194 443	-267 250	72 807	37,4%		31,6%
Fornecimentos e serviços externos	-93 024	-92 537	-487	-0,5%		10,9%
Gastos com o pessoal	-295 464	-305 659	10 195	3,5%		36,1%
Imparidade de inventários (+/-)	-37	-28	-9	-23,6%		0,0%
Imparidade de dívidas a receber (+/-)	-13 885	1 926	-15 812	-113,9%	0,2%	
Provisões (+/-)	-8 233	-3 406	-4 827	-58,6%		0,4%
Aumentos / reduções de justo valor	3 434	6 275	2 840	82,7%	0,7%	
Outros rendimentos	46 074	52 695	6 621	14,4%	6,1%	
Outros gastos	-21 208	-17 309	-3 899	-18,4%		2,0%
EBITDA	143 218	171 964	28 746	20,1%		
Depreciação e de amortização (+/-)	-118 307	-131 983	13 676	11,6%		15,6%
EBIT	24 911	39 980	15 070	60,5%		
Juros e rendimentos similares obtidos	1 773	2 845	1 072	60,5%	0,3%	
Juros e gastos similares suportados	-18 010	-18 955	945	5,2%		2,2%
Resultado antes de impostos	8 674	23 871	15 197	175,2%		
Imposto sobre o rendimento do período	-9 139	-7 857	-1 282	-14,0%		0,9%
Impostos diferidos	-191	-488	297	155,6%		0,1%
Resultado líquido do período	-656	15 525	16 181	2465,8%	100,0%	100,0%

Unidade: Milhares de Euros

Comparativamente ao ano de 2021, o *EBITDA* registou um acréscimo de 28,7 milhões de euros e as *depreciações e amortizações* registaram um aumento de 13,7 milhões de euros, traduzindo, ainda assim, uma melhoria de 15,0 milhões de euros no *EBIT* (*Resultado operacional*). Os *resultados financeiros* das empresas do SERAM foram negativos em 16,1 milhões de euros, no entanto, foi registado uma melhoria de 0,1 milhões de euros face ao ano anterior, traduzindo-se num aumento de 15,2 milhões de euros no *RAI*. Se a este, acrescermos a redução ocorrida no *IRC*, de 1,0 milhão de euros, obtemos o aumento de 16,2 milhões de euros no *resultado líquido do período*.

É de referir que, houve uma ligeira redução nos encargos financeiros, destacando-se a *APRAM*, que contribuiu para esta diminuição, por via do cumprimento da liquidação dos financiamentos contratados com as instituições bancárias.

Em termos globais, as empresas com melhores e piores resultados financeiros e resultados líquidos foram as seguintes:

Figura 20 - Os melhores e piores resultados financeiros





			Milhões de euros	
	TELEFÉRICOS	0,002	VIAEXPRESSO	-0,845
			SESARAM	-2,225
			APRAM	-2,530
			EEM	-3,066
			PATRIRAM	-5,634

Figura 21 - Os melhores e piores resultados líquidos

			Milhões de euros		
	VIAEXPRESSO	13,6		SMD	-3,0
	TELEFÉRICOS	7,3		SDPO	-3,6
	VIALITORAL	6,8		IHM	-3,8
	PATRIRAM	5,3		EEM BIOTECNOLOGIA	-3,9
	EEM	4,0		APRAM	-10,3

2.3. Principais indicadores económicos e financeiros

O quadro abaixo evidencia os principais indicadores económicos e financeiros, comparando 2022 com o ano anterior.

Quadro 13 - Indicadores económicos e financeiros

Indicadores económicos e financeiros	2021	2022
Rácios de rendibilidade:		
Rendibilidade dos capitais próprios (ROE)	-0,1%	1,4%
Rendibilidade do ativo (ROI)	0,0%	0,6%
Rácios de estrutura de capital e de cobertura:		
Autonomia financeira	42,0%	41,0%
Solvabilidade	72,3%	69,6%
Cobertura de encargos financeiros	153,4%	248,2%
Rácios de endividamento:		
Capacidade de endividamento	198,3%	214,9%
Endividamento	45,4%	41,8%
<i>Debt-to-equity</i>	83,2%	71,7%
Rácios de liquidez:		
Liquidez geral	110,8%	80,4%
Liquidez reduzida	101,3%	75,2%
Liquidez imediata	36,6%	24,6%

Os *rácios de rendibilidade* proporcionam uma avaliação ao retorno do investimento efetuado pelos detentores de capital. Verifica-se que houve uma melhoria, quer da *rendibilidade dos capitais próprios (ROE)*, quer, da *rendibilidade do ativo (ROI)*.

Os *rácios de estrutura de capital e de cobertura* permitem avaliar a forma de financiamento de uma empresa ou de um grupo de empresas (como é o caso), a sua capacidade de resposta às dívidas não correntes e o risco de insolvência a longo prazo.

Em 2022, verificou-se uma ligeira diminuição de 0,9 p.p. do rácio da *autonomia financeira*², assim como uma redução no indicador da *solvabilidade*³, em 2,7 p.p., o que, conjuntamente, corresponde a um decréscimo na capacidade de cumprimento das obrigações das empresas do SERAM.

² Autonomia financeira = capitais próprios / ativo total líquido.

³ Solvabilidade = capitais próprios / passivo.

Os *rácios de endividamento* considerados (endividamento⁴, capacidade de endividamento⁵ e *debt-to-equity*⁶) permitem avaliar a relação entre o *capital próprio* e as *dívidas a terceiros de médio e longo prazo*, determinando o grau de dependência do setor e o risco associado.

Neste capítulo, os indicadores mantiveram as melhorias já registadas em 2021.

Por fim, os *rácios de liquidez* permitem avaliar a capacidade do setor no cumprimento dos seus compromissos de curto prazo, isto é, medem as condições de cumprimento das obrigações de natureza financeira, num prazo não superior a 12 meses.

Para os *rácios da liquidez geral e da liquidez reduzida*, o cenário de 2022 apresentou-se menos favorável face ao ano de 2021, atendendo ao facto de o aumento do *passivo corrente* ter sido superior ao aumento do *ativo corrente*. Relativamente ao *rácio de liquidez imediata*, este também teve uma diminuição de 12,0 p.p., resultado do aumento do passivo corrente ser superior ao aumento dos meios financeiros líquidos.

⁴ Endividamento = passivo / (capitais próprios + passivo).

⁵ Capacidade de endividamento = (capitais próprios + passivo não corrente) / passivo não corrente.

⁶ Debt-to-equity = passivo financeiro / capital próprio

3. Investimento e Endividamento do SERAM

3.1. Investimento

A informação em que se baseia este ponto tem por base uma ótica de caixa, tendo para o efeito sido utilizados os elementos constantes das demonstrações de fluxos de caixa, apresentadas pelas entidades do SERAM.

Quadro 14 - Despesas de investimento e respetivo financiamento das empresas do SERAM

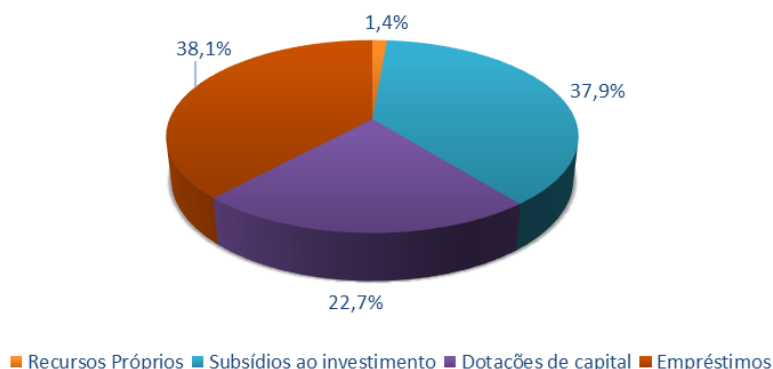
Fluxos de Investimento	2021		2022		Variação	
	Valor	Peso	Valor	Peso	Absoluta	%
INVESTIMENTO						
Ativos fixos tangíveis	55 441	62,2%	53 114	54,1%	-2 327	-4,4%
Ativos intangíveis	31 882	35,8%	44 415	45,2%	12 533	28,2%
Investimentos financeiros	1	0,0%	9	0,0%	8	86,0%
Outros ativos	1 647	1,8%	13	0,0%	-1 634	-12534,7%
Propriedades de Investimento	144	0,2%	684	0,7%	540	78,9%
TOTAL	89 115		98 235		9 120	9,3%
FINANCIAMENTO DO INVESTIMENTO						
Recursos Próprios	3 347	3,3%	2 581	1,4%	-767	-29,7%
Desinvestimento	3 312	3,3%	1 263	0,7%	-2 049	-162,2%
Recebimento de dividendos	0	0,0%	1 263	0,7%	1 263	100,0%
Outros fundos próprios	36	0,0%	55	0,0%	19	34,9%
Subsídios ao investimento	29 509	29,1%	71 009	37,9%	41 500	58,4%
Dotações de capital	50 754	50,1%	42 492	22,7%	-8 262	-19,4%
Empréstimos	17 770	17,5%	71 464	38,1%	53 694	75,1%
TOTAL	101 380		187 546		86 166	45,9%

Unidade: Milhares de Euros

Efetuando a leitura dos dados, constata-se que o *investimento* teve um acréscimo de 9,1 milhões de euros (+9,3%) face ao período anterior, destacando-se os *ativos tangíveis* e os *ativos intangíveis* como as principais componentes da despesa de investimento.

Verifica-se ainda, que, o financiamento das empresas do SERAM, através de *recursos próprios*, diminuiu 0,8 milhões de euros face a 2021 e as *dotações de capital* tiveram um decréscimo de 8,3 milhões de euros. Por outro lado, houve um acréscimo dos *subsídios ao investimento* de 41,5 milhões de euros (+58,4%), sendo a segunda maior fonte de financiamento ao investimento.

Figura 22 - Formas de Financiamento do investimento das empresas do SERAM



3.2. Endividamento

Como nota prévia, refira-se, que, a *dívida financeira* considerada, respeita à dívida a instituições de crédito, e que a *dívida comercial* respeita à dívida a fornecedores, correntes e de investimento e a outros credores, incluindo adiantamentos de clientes. Não foram incluídos os credores por acréscimos de gastos.

Refira-se, igualmente, que, apesar de a Região deter apenas 20% do capital das empresas que se enquadram em PPP, as dívidas referentes a estas entidades foram consideradas na totalidade como dívidas da Região.

Para além disso, consideraram-se da Região todas as dívidas das empresas que consolidam para efeitos do apuramento do défice e da dívida da RAM, independentemente da proporção de capital detido.

O apuramento da *dívida financeira, comercial e total* da RAM, e de cada empresa, referente a 2022 e 2021, pode ser consultado nos anexos 7 e 8 do presente relatório.

Os valores encontram-se expostos numa perspetiva de consolidação com a RAM, tendo sido excluídos os empréstimos concedidos pelo sócio RAM.

Quadro 15 - Dívida das empresas do SERAM

Dívida	2021	2022	Variação 2021-2022	
			Absoluta	%
Dívida financeira total	816 759	814 345	-2 414	-0,3%
Dívida financeira com aval	457 997	433 799	-24 198	-5,3%
Dívida comercial	212 647	226 640	13 993	6,6%
Total de dívidas	1 029 406	1 040 985	11 579	1,1%
Imputação GRM	1 028 495	1 040 541	12 047	1,2%

Unidade: Milhares de Euros

De acordo com as contas das empresas do SERAM, a 31 de dezembro de 2022, a *dívida financeira e comercial* do SERAM ascendia a 1.041,0 milhões de euros, mais 1,1% que em 2021. No entanto, e uma vez que o capital destas empresas não é detido integralmente pela Região, apurou-se que a dívida imputável à Região é de 1.040,5 milhões de euros.

Em 2022, a *dívida financeira total* do SERAM em 2022 reduziu-se em 2,4 milhões de euros (-0,3%) e a *dívida financeira avaliada* pela Região diminuiu 24,2 milhões de euros (-5,3%).

Ao contrário do ocorrido no ano de 2021, em que a *dívida comercial* diminuiu face ao ano anterior, em 2022 a mesma aumentou em 14,0 milhões de euros (+6,6%).

A *dívida total* do SERAM em 2022 aumentou em 11,6 milhões de euros (+1,1%) e a dívida imputável ao Governo Regional da Madeira agravou-se em 12,0 milhões de euros (+1,2%).

Estes valores da *dívida financeira total* não têm em conta a dívida ao acionista/sócio Região Autónoma da Madeira, pelo que o quadro abaixo já a contempla:

Quadro 16 - Distribuição do Endividamento do SERAM

Endividamento	2021	%	2022	%
Empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR)	367 768	43,1%	418 178	50,9%
Empresas públicas regionais reclassificadas (EPR)	390 936	45,8%	324 808	39,5%
Empresas participadas regionais (EP)	94 397	11,1%	78 464	9,6%
SERAM	853 101	100,0%	821 450	100,0%

Unidade: Milhares de euros

No panorama geral, as empresas que integram o universo do SERAM, viram a sua *dívida financeira total* diminuir face ao ano anterior. Em termos percentuais, a redução mais expressiva ocorreu nas *empresas públicas regionais reclassificadas (EPR)* (-16,9%), seguido das *empresas participadas regionais (EP)* (-16,8%). Em sentido contrário, as *empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR)* contribuíram com um aumento (+13,7%).

Nestes termos, o *endividamento* que contempla a dívida ao acionista RAM, era de 821,5 milhões de euros no final de 2022, contra 853,1 milhões de euros no final de 2021, traduzindo uma redução de 31,6 milhões de euros.

Como podemos constatar, no ano de 2022, os contratos de mútuo celebrados entre a RAM e as suas participadas diminuíram 29,2 milhões de euros.

Relativamente ao ano anterior, as dívidas financeiras totais das *empresas públicas regionais reclassificadas (EPR)* reduziram o seu peso relativo (-6,3 p.p.), enquanto que, as *empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR)* viram o seu peso relativo aumentar (+7,8 p.p.). As

empresas participadas (EP) mantiveram a variação do ano anterior, diminuindo em 2022 o seu peso em 1,5 pontos percentuais.

Do *endividamento total*, 90,4% encontra-se no universo das *empresas públicas regionais* e 9,6% nas *empresas participadas regionais*, onde relevam as duas PPP. Nas *empresas públicas regionais não reclassificadas* concentra-se o valor mais alto, ou seja, 50,9%. De salientar a empresa *EEM*, que, ao recorrer a financiamento bancário de forma a suprir as necessidades temporárias de tesouraria relacionadas com a compensação tarifária (mecanismo regulatório que determina a compensação correspondente à diferença entre os custos efetivos e os estimados para efeitos tarifários, que será recebida pela *EEM* apenas em 2023 e 2024), teve grande influência na variação da dívida financeira.

Figura 23 - Ranking das 3 empresas com maior decréscimo e acréscimo na dívida financeira total



4. Esforço Financeiro da Região

O quadro seguinte apresenta as transferências⁷ (correntes e de capital) efetuadas, as indemnizações compensatórias, o valor dos ativos financeiros (referentes à realização de capital inicial ou aumentos, ou a empréstimos/suprimentos). É indicado igualmente o valor da remuneração da sócia Região, que abate ao seu esforço financeiro.

Quadro 17 - Esforço financeiro da RAM nas empresas do SERAM

	Aquisição de Bens e Serviços	Juros	Transferências Correntes	Ind. Compensatórias	Outras Correntes	Aquisição bens de capital	Transferências de Capital	Dotações de Capital	PPP	Entrada de capital em prestações acessórias	Dividendos	
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	-	-	3 540	-	-	-	4 249	-	-	18 371	-
2	ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	193	0	-	1 830	-	-	2 218	-	-	-	-
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	-	-	355	-	-	-	549	611	-	-	-
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	3 880	0	-	-	1	-	-	-	-	-	(1 975)
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	40	-	11	12 398	-	-	-	-	-	-	-
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	29	-	5 184	-	-	-	4 470	-	-	-	-
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	16 332	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(951)
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	101	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	515	-	244 526	-	-	-	1 115	-	-	-	-
12	PONTA DO OESTE - SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	6	-	-	-	-	-	1 019	-	-	-	6 981
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	70	-	-	-	-	-	151	-	-	-	3 680
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	66	-	-	-	-	-	20	-	-	-	3 634
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	3	-	-	-	-	-	472	-	-	-	7 778
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA	-	-	420	-	-	-	-	-	-	-	-
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	0	-	-	-	-	-	-	52 125	-	-	(1 150)
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	-	-	-	-	-	-	-	19 914	-	-	(736)
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 647)
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	105	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	78	-	-	2 037	-	-	-	-	-	-	-
25	SDEM - SOCIEDADE DESENVOLVIMENTO EMPRESARIAL MADEIRA, SU, SA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	TOTAL	21 452	10	254 036	16 265	1	2	14 264	611	72 040	40 445	-7 458

Unidade: Milhares de Euros

Em 2022, a RAM efetuou injeções de capital em prestações acessórias, para fazer face ao pagamento da dívida financeira nas empresas APRAM, SDPO, SDNM, SDPS e SMD.

⁷ Não foram consideradas as transferências do IEM, pelo seu reduzido valor face ao universo de transferências.

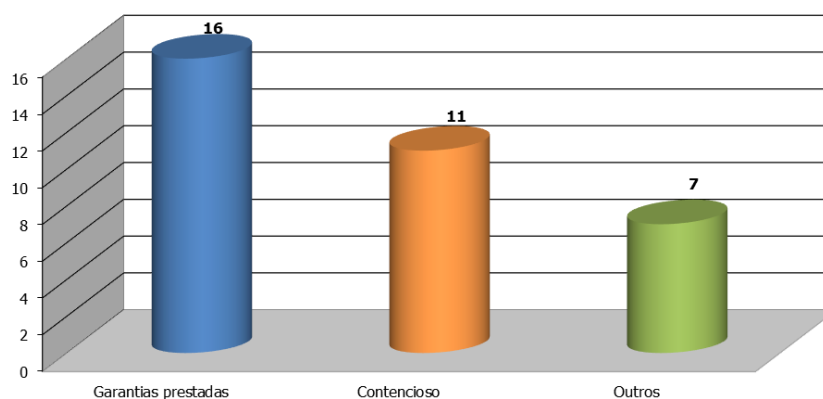
5. Responsabilidades contingentes

As *responsabilidades contingentes* são possíveis obrigações futuras, que se tornarão apenas certas na ocorrência de um evento incerto, não sendo merecedoras de reconhecimento contabilístico imediato. Distinguem-se das provisões pelo facto de serem menos prováveis de ocorrer e normalmente não serem de fácil mensuração. Embora não se transformem com frequência em responsabilidades reais, as responsabilidades contingentes relevantes devem ser relatadas nas notas às demonstrações financeiras, com uma estimativa do seu efeito financeiro e uma indicação do grau de incerteza aplicável e da data de exigibilidade.

Os instrumentos de gestão de risco financeiro serão tratados no ponto seguinte.

Na análise efetuada aos 25 relatórios e contas enviados pelas empresas do SERAM, verificou-se que apenas 3 fizeram referência às suas *responsabilidades contingentes* (não provisionadas), tendo sido possível identificar as situações cujos relatos foram mais comuns.

Figura 24 - Responsabilidades contingentes mais relatadas pelas empresas do SERAM



Garantias

As *garantias concedidas* pelas empresas do SERAM, em vigor a 31 de dezembro de 2022, assumiram diversas formas (garantia bancária e livrança) e destinavam-se a assegurar, na maior parte dos casos, o processo produtivo das empresas, podendo ser executadas a qualquer momento se uma determinada ocorrência previamente estabelecida acontecer, nomeadamente a falta de pagamento de uma prestação ou a não realização de um determinado investimento.

Em 31 de dezembro de 2022, o total de *garantias prestadas* ascendia a 71,1 milhões de euros, para um universo de 7 empresas, mais 31,2% do que em finais de 2021, onde ascendiam a 48,9 milhões de euros para um universo de 5 empresas.

Contencioso

Os *processos de contencioso* não provisionados, citados pelas empresas do SERAM, não revelam, em alguns casos, os montantes estimados e o horizonte temporal definido para a sua resolução, em virtude da fraca probabilidade de concretização.

Apenas 11 empresas efetuaram referência a processos de contencioso: *APRAM, ARM, HF, MPE, PATRIRAM, SDPO, SDPS, SMD, SESARAM, STARTUP MADEIRA* e *SDM*.

Outras contingências

Algumas empresas aludiram a outras responsabilidades contingentes, não tipificadas anteriormente, nomeadamente, no que se refere a reservas obrigatórias de depósitos bancários. Com efeito, e, excetuando a *ARM*, que regista provisões sobre investimentos futuros e a *EEM*, que regista provisões sobre riscos e encargos no âmbito da sua atividade, a *VIALITORAL* e a *VIAEXPRESSO* revelaram serem obrigadas a ter contas de reserva sob a forma de depósitos a prazo, resultantes dos termos dos contratos de financiamento e do contrato de concessão efetuado com a *RAM*, os quais obrigam à manutenção de saldos de depósitos suficientes para fazerem face ao pagamento das prestações seguintes, aos compromissos de investimento e aos custos de operação e manutenção.

Ao nível da Certificação Legal de Contas, das 25 analisadas, constata-se o seguinte:

- Há 6 entidades cujas contas de 2022 não mereceram qualquer reserva ou ênfase (limpas) do Revisor Oficial de Contas (*MPE, ENEREEM, VIAEXPRESSO, VIALITORAL, TELEFÉRICOS e SDEM*), 3 empresas públicas regionais e 3 empresas participadas regionais, sendo 2 do universo das participações da *EEM*;
- Foram emitidas 27 reservas (-1 face a 2021) e 15 ênfases (+1 face a 2021);
- N.º de empresas do SERAM só com reservas – 6;
- N.º de empresas do SERAM com reservas e com ênfases – 6; e
- N.º de empresas do SERAM só com ênfases – 5.

6. Instrumentos de gestão do risco financeiro

No final de 2022, apenas 2 *empresas públicas regionais* (APRAM e MPE) detinham contratos associados a instrumentos de gestão do risco financeiro, contratados com o intuito de minimizarem ou estabilizarem os seus encargos financeiros.

Tendo em consideração o que foi acima referido, apresentamos o quadro abaixo que tem por base os cálculos efetuados pelo IGCP, garantindo uniformidade na informação relativa a derivados.

Quadro 18 - Carteira de derivados do SERAM

Empresa	Instrumento	Instituição Financeira	MtM	
			(valor nominal a 31.12.2022)	(Valor de mercado) 2022
APRAM	Swap de taxa de juro	Société Générale	9 000	-44
APRAM	Swap de taxa de juro	Société Générale	18 900	-113
APRAM	Swap de taxa de juro	Royal Bank of Scotland	5 600	-19
MPE	Swap de taxa de juro	Santander Totta	7 702	-3 618
Total			41 202	-3 794

Fonte: DROT

Unidade: Milhares de Euros

É de referir que o valor de mercado da carteira de derivados do SERAM, calculado pelo IGCP, atingia -3,8 milhões de euros em 31.12.2022, traduzindo-se num desagravamento de 6,2 milhões de euros relativamente a 2021 (-62,1%).

7. Importância do SERAM para a criação de riqueza e emprego na Região

No âmbito deste relatório, entendeu-se ser importante analisar o impacto macroeconómico que o SERAM tem na economia regional, sendo que, procedeu-se à avaliação de dois indicadores: o contributo para criação de riqueza (medido pelo Valor Acrescentado Bruto na ótica da produção) e o contributo para a criação de emprego (medido pelo número de trabalhadores).

Quadro 19 - Contributo do SERAM para a criação de riqueza e emprego

Impacto macroeconómico do SERAM	2021 Pe	2022 e	Variação	
			Absoluta	%
Região				
PIB Regional estimado (a)	4 677 000	5 555 700	878 700	18,8%
VAB Regional estimado (a)	4 136 100	4 671 600	535 500	12,9%
N.º de trabalhadores (a)	118 600	123 000	4 400	3,7%
SERAM				
VAB	479 477	490 246	10 769	2,2%
N.º de trabalhadores	8 890	8 963	73	0,8%
VAB per capita (produtividade)	54	55	1	1,4%
Peso do SERAM na Região				
VAB SERAM / PIB Regional	10,25%	8,82%	-1,4 p.p.	
VAB SERAM / VAB Regional	11,59%	10,49%	-1,1 p.p.	
Emprego	7,50%	7,29%	-0,2 p.p.	

(a) Fonte: Direção Regional Estatística da Madeira (DREM)

Unidade: Milhares de Euros

(b) Legenda: Pe, valores preliminares; e - Estimativa de crescimento do PIB (ORAM2023)

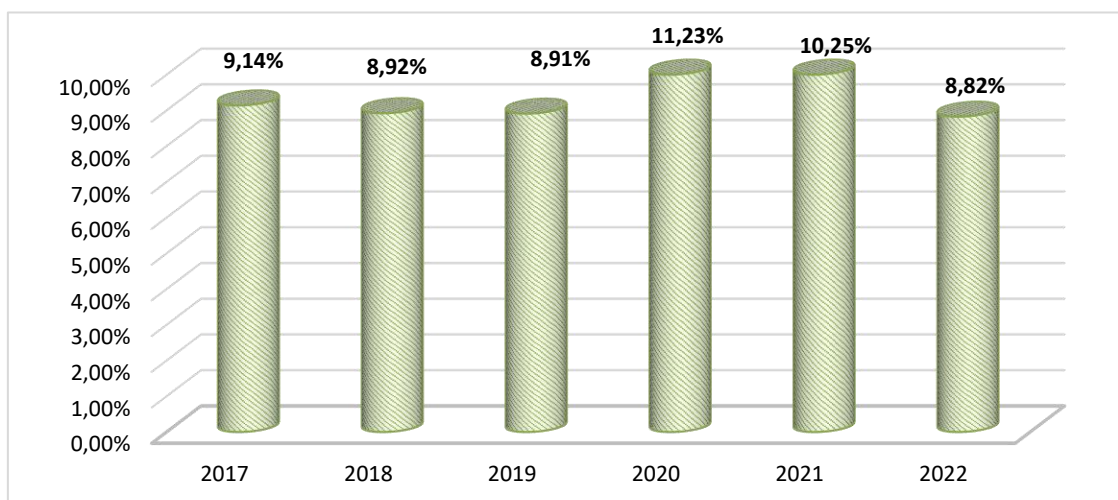
A) Valor Acrescentado Bruto (VAB)

Em 2022, o Valor Acrescentado Bruto⁸ do SERAM aumentou 2,2%, face a 2021, tendo sido estimado em 490,2 milhões de euros.

O VAB apurado permite verificar que o peso do SERAM na economia regional, medido pelo rácio VAB SERAM/PIB Regional, alterou-se, ocorrendo uma diminuição face ao ano anterior (-1,4 p.p.), demonstrando que o sector está a ter menos relevância para a criação de riqueza na Região Autónoma da Madeira.


⁸ Valor Acrescentado Bruto = volume de negócios (SNC 71+72) + variação nos inventários de produção (73) + trabalhos para a própria empresa (74) + subsídios à exploração (75) + rendimentos suplementares (78) – custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas (61) – fornecimentos e serviços externos (62) – impostos indiretos (6812).

Figura 25 - Evolução do rácio VAB SERAM/PIB Regional



Em seguida, apresentamos as empresas que mais contribuíram para a obtenção deste valor:

Figura 26 - VAB das 5 maiores empresas do SERAM

		Milhões de euros
	SESARAM	210,6
	EEM	107,6
	ARM	35,6
	VIAEXPRESSO	30,7
	HF	20,2

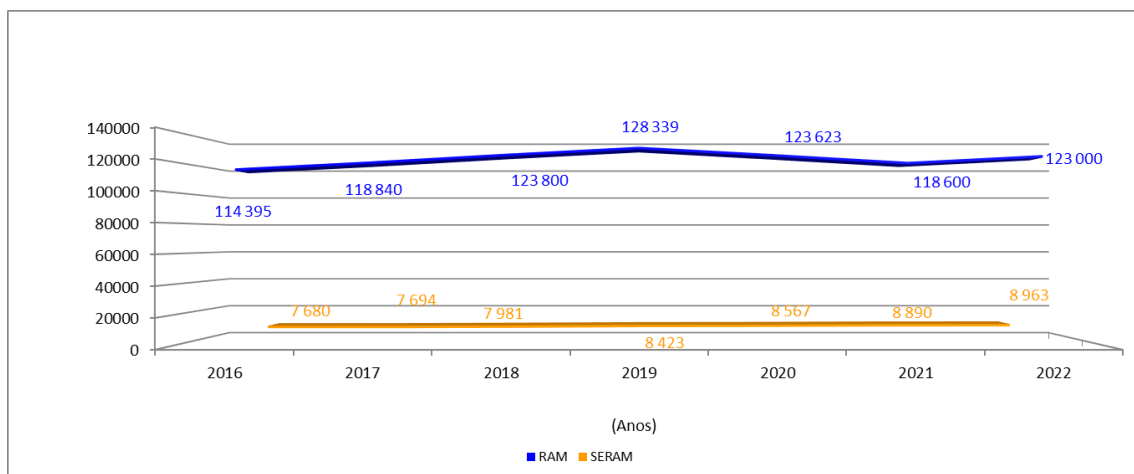
As 5 maiores empresas do SERAM contribuem com 82,5% do VAB das empresas do SERAM.

B) Emprego

A evolução do número de trabalhadores do SERAM, em 2022, registou um aumento de 0,8%, face ao ano anterior.


Em 2022 estavam ao serviço das empresas do SERAM 8.963 trabalhadores.

Figura 27 - Evolução do número de trabalhadores do SERAM/RAM



As empresas do SERAM que mais trabalhadores tinham em 2022, foram as seguintes:

Figura 28 - Empresas do SERAM com maior número de trabalhadores

	SESARAM	5.786
	ARM	850
	EEM	640
	HF	521
	GESBA	322

Como é notório, o *SESARAM* é o maior empregador do SERAM e um dos maiores da Região (4,7% do total da RAM), representando cerca de 64,6% do total do SERAM.

Em 2022, as *EPR* diminuíram o seu número de trabalhadores em 12 funcionários e as *EPNR* tiveram um acréscimo de 91 funcionários.

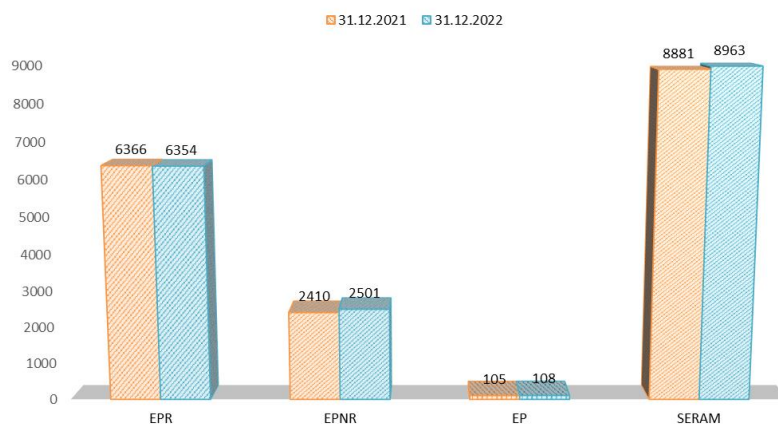
Relativamente às *empresas participadas*, estas aumentaram o seu número de trabalhadores em 3 funcionários.

Em resumo, as *EPR* (70,9%), por força do *SESARAM*, continuam a representar o maior grau de empregabilidade das empresas do SERAM, seguindo-se as *EPNR* (27,9%) e as *EP* (1,2%).

Em 2022, o peso do emprego do SERAM no emprego regional foi de 7,3%, ligeiramente inferior aos 7,5% registados em 2021.

Quanto à produtividade dos trabalhadores do SERAM, esta passou de 54 milhares de euros em 2021, para 55 milhares de euros (+1,4%), em 2022.

Figura 29 - Número de trabalhadores do SERAM 2021/2022



Siglas e abreviaturas

Siglas

SIGLA	DESIGNAÇÃO
APRAM	APRAM - Administração dos Portos da Região Autónoma da Madeira, S.A.
ARM	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.
CARAM	CARAM - Centro de Abate da RAM, E.P.E.R.A.M.
CCSG	Companhia dos Carros de São Gonçalo, S.A.
CMVMC	Custo das Matérias Vendidas e Matérias Consumidas
EEM	EEM- Empresa de Eletricidade da Madeira, S.A.
EMACOM	EMACOM - Telecomunicações da Madeira, Unipessoal, Lda.
ENEREEM	ENEREEM - Energias Renováveis, Lda.
EP	Empresa Participada Regional
EPNR	Empresa Pública Não Reclassificada
EPR	Empresa 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
IGCP	Agência de Gestão da Tesouraria e da Dívida Pública - IGCP, E.P.E.
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.
MtM	Mark to Market
NCRF	Normas Contabilísticas e de Relato Financeiro
PATRIRAM	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.
PIB	Produto Interno Bruto
P.P.	Pontos percentuais
PPP	Parcerias Público-Privadas
PRR	Plano de Recuperação e Resiliência
RAM	Região Autónoma da Madeira
SA	Sociedade Anónima
SD	Sociedades de Desenvolvimento da RAM
SDEM	SDEM – Sociedade de Desenvolvimento Empresarial Madeira, S.U., S.A.
SDM	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.
SDNM	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
SDPO	Ponta do Oeste - Sociedade de Promoção e Desenvolvimento da Zona Oeste da Madeira, S.A.
SDPS	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.
SERAM	Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira
SESARAM	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, E.P.E.R.A.M.
SMD	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
SNC	Sistema de Normalização Contabilística
TELEFÉRICOS	Teleféricos da Madeira, S.A.

SIGLA	DESIGNAÇÃO
STARTUP MADEIRA	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA
VAB	Valor Acrescentado Bruto
VIAEXPRESSO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
VIALITORAL	Vialitoral - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.

Conceitos utilizados

CONCEITOS	FÓRMULAS
EBIT	<i>Earning Before Interest, Taxes</i> = Resultado Operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)
EBITDA	<i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i> = Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos
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 gráficos

Índice de quadros

Quadro 1 - Empresas participadas pela RAM.....	3
Quadro 2 - As empresas do SERAM por setor de atividade	5
Quadro 3 - Ativo acumulado do SERAM.....	8
Quadro 4 - Distribuição do Ativo do SERAM	10
Quadro 5 - Passivo acumulado do SERAM	11
Quadro 6 - Distribuição do Passivo do SERAM.....	12
Quadro 7- Capitais próprios acumulados do SERAM	14
Quadro 8 - Distribuição dos Capitais próprios do SERAM	15
Quadro 9 - Resultados económicos do SERAM	19
Quadro 10 - Contributo das empresas do SERAM	22
Quadro 11 - Contributo das empresas do SERAM	24
Quadro 12 - Demonstração de Resultados acumulada do SERAM	25
Quadro 13 - Indicadores económicos e financeiros	27
Quadro 14 - Despesas de investimento e respetivo financiamento das empresas do SERAM	29
Quadro 15 - Dívida das empresas do SERAM.....	30
Quadro 16 - Distribuição do Endividamento do SERAM	31
Quadro 17 - Esforço financeiro da RAM nas empresas do SERAM	33
Quadro 18 - Carteira de derivados do SERAM	36
Quadro 19 - Contributo do SERAM para a criação de riqueza e emprego	37

Índice de gráficos

Figura 1 - Tipo de participação da Região no capital das empresas do SERAM	4
Figura 2 - Tipo de setor de atividade das empresas do SERAM	5
Figura 3 - Número de empresas do SERAM por setor de atividade	6
Figura 4 - Ranking das 5 empresas com maior acréscimo e decréscimo no ativo.....	9
Figura 5 - Maiores e menores ativos do SERAM	10
Figura 6 - Ranking das 5 empresas com maior decréscimo e acréscimo no passivo.....	12
Figura 7 - Maiores e menores passivos do SERAM.....	13
Figura 8 - Ranking das 5 empresas com maior acréscimo e decréscimo no resultado líquido.....	15
Figura 9 - Ranking das 5 empresas com maior acréscimo e decréscimo no capital próprio	15
Figura 10 – Peso dos acréscimos no capital próprio por tipos de operação/rubrica	16
Figura 11 - Maiores e menores capitais próprios.....	17
Figura 12 - Nº de empresas do SERAM em situação de perda de metade do capital social e com o capital próprio negativo	17
Figura 13 - Os maiores e menores volumes de negócios	20
Figura 14 - Ranking das 5 empresas com maior crescimento e redução no volume de negócios.....	20
Figura 15 - Os melhores e piores resultados operacionais antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)	21
Figura 16 - Ranking das 5 empresas com maior crescimento e redução no EBITDA.....	21
Figura 17 - Os melhores e piores resultados operacionais antes de gastos de financiamento e impostos (EBIT)	21

Figura 18- Ranking das 5 empresas com maior crescimento e redução no EBIT	22
Figura 19- Desempenho económico de 2022 por tipo de empresas.....	23
Figura 20 - Os melhores e piores resultados financeiros	26
Figura 21 - Os melhores e piores resultados líquidos	26
Figura 22 - Formas de Financiamento do investimento das empresas do SERAM.....	30
Figura 23 - Ranking das 3 empresas com maior decréscimo e acréscimo na dívida financeira total	32
Figura 24 - Responsabilidades contingentes mais relatadas pelas empresas do SERAM.....	34
Figura 25 - Evolução do rácio VAB SERAM/PIB Regional	38
Figura 26 - VAB das 5 maiores empresas do SERAM.....	38
Figura 27 - Evolução do número de trabalhadores do SERAM/RAM	39
Figura 28 - Empresas do SERAM com maior número de trabalhadores	39
Figura 29 - Número de trabalhadores do SERAM 2021/2022	40

Anexos

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2022	45
Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2021	49
Anexo 3 - Balanços do SERAM 2022.....	53
Anexo 4 - Balanços do SERAM 2021.....	59
Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2022	65
Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2021	69
Anexo 7 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2022	73
Anexo 8 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2021	74

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2022

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	8 006	39 495	462	275 514	26 059	11 642	4 539
Subsídios à exploração	4 066	3 206	355	101	24	10 135	5 651
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(906)	-	(443)	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	21	(2)	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	15 200	-	290	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(2 852)	(42)	(169 285)	(14 673)	(7 663)	-
Fornecimentos e serviços externos	(2 928)	(11 042)	(394)	(17 402)	(3 835)	(2 507)	(3 555)
Gastos com o pessoal	(8 850)	(17 670)	(893)	(34 153)	(5 478)	(15 449)	(4 944)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	(28)	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	(87)	(38)	-	2 124	-	1	(817)
Provisões (aumentos / reduções)	169	(1 499)	-	(5 716)	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	2 902	-	-	-	-	(2)	-
Outros rendimentos	3 405	6 800	20	3 584	218	8 270	2 515
Outros gastos	(325)	(1 789)	(43)	(7 473)	(1 305)	(192)	(1 615)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	6 357	14 610	(535)	61 589	1 031	4 050	1 774
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(14 104)	(12 509)	(165)	(53 176)	(590)	(4 045)	(5 091)
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(7 748)	2 102	(700)	8 414	441	5	(3 317)
Juros e rendimentos similares obtidos	35	-	-	1 847	-	6	5
Juros e gastos similares suportados	(2 565)	(6)	(18)	(4 913)	(59)	(311)	(483)
Resultado antes de impostos	(10 278)	2 096	(718)	5 348	382	(300)	(3 794)
Imposto sobre o rendimento do período	(17)	(364)	15	(1 320)	(65)	74	(7)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(10 295)	1 732	(703)	4 028	317	(226)	(3 801)

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A,	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	2 155	16 483	623	302	454	1 010	939
Subsídios à exploração	-	-	-	47	31	-	-
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	(0)	(15)	(39)	-
Fornecimentos e serviços externos	(367)	(476)	(175)	(393)	(236)	(599)	(123)
Gastos com o pessoal	(376)	(605)	(369)	(637)	(874)	(1 007)	(218)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	(22)	-	215	86	66	12	216
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	3 375	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	680	6	3	1 385	487	11	239
Outros gastos	(216)	(38)	(16)	(187)	(128)	(283)	(291)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	5 229	15 369	281	604	(216)	(894)	763
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(959)	(3 404)	(21)	(4 105)	(1 648)	(1 122)	(3 753)
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	4 271	11 965	260	(3 501)	(1 863)	(2 016)	(2 991)
Juros e rendimentos similares obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(721)	(5 634)	-	(53)	(10)	(28)	(28)
Resultado antes de impostos	3 550	6 331	260	(3 554)	(1 873)	(2 044)	(3 019)
Imposto sobre o rendimento do período	(5)	(1 033)	(11)	(3)	(2)	(1)	(0)
Impostos diferidos	(488)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	3 057	5 298	249	(3 557)	(1 875)	(2 045)	(3 019)

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Companhia de Carros de São Gonçalo, S.A.	EMACOM - Telecomunicações da Madeira, LDA	ENEEREM - Energias Renováveis, Lda.	EEM Biotecnologia, S.A.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	237 383	507	1 927	1 586	4 098	301	21 010
Subsídios à exploração	63 766	347	1 982	-	-	-	-
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	(44)	-
Trabalhos para a própria entidade	19	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(72 618)	-	(4)	-	(33)	(26)	-
Fornecimentos e serviços externos	(23 634)	(511)	(3 169)	(775)	(759)	(945)	(7 665)
Gastos com o pessoal	(204 517)	(328)	(1 883)	(532)	-	(540)	(1 515)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	(0)	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	821	-	2	-	-	(497)	-
Provisões (aumentos / reduções)	650	-	-	-	-	-	25
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	(0)	-	-	-	-
Outros rendimentos	5 674	1	979	24	-	-	17 380
Outros gastos	(550)	(8)	(79)	(4)	(12)	(3)	(134)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	6 994	10	(245)	298	3 294	(1 754)	29 100
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(6 405)	(7)	(91)	(75)	(1 397)	(3 102)	(11 834)
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	590	3	(336)	223	1 897	(4 856)	17 266
Juros e rendimentos similares obtidos	10	-	-	-	-	-	939
Juros e gastos similares suportados	(2 235)	(0)	-	(1)	(4)	-	(1 785)
Resultado antes de impostos	(1 636)	3	(336)	221	1 893	(4 856)	16 420
Imposto sobre o rendimento do período	(141)	(1)	-	(47)	(388)	915	(2 809)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(1 777)	2	(336)	174	1 505	(3 942)	13 612

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	Teleféricos da Madeira, S.A.	SDEM, SU, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS					
Vendas e serviços prestados	16 323	11 440	10 972	-	693 231
Subsídios à exploração	-	-	183	-	89 895
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	(4)	-	-	(1 353)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	(24)
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	15 509
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	-	(267 250)
Fornecimentos e serviços externos	(5 865)	(3 900)	(1 279)	(3)	(92 537)
Gastos com o pessoal	(1 818)	(1 740)	(1 263)	-	(305 659)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	(28)
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	(153)	-	-	1 926
Provisões (aumentos / reduções)	2 966	-	-	-	(3 406)
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	6 275
Outros rendimentos	320	339	356	-	52 695
Outros gastos	(14)	(2 577)	(30)	(1)	(17 309)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	11 913	3 405	8 939	(4)	171 964
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(4 038)	(229)	(116)	-	(131 983)
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	7 875	3 177	8 824	(4)	39 980
Juros e rendimentos similares obtidos	-	0	3	-	2 845
Juros e gastos similares suportados	(100)	(0)	(0)	-	(18 955)
Resultado antes de impostos	7 775	3 177	8 826	(4)	23 871
Imposto sobre o rendimento do período	(1 001)	(167)	(1 478)	-	(7 857)
Impostos diferidos	-	-	-	-	(488)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	6 773	3 009	7 348	(4)	15 525

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2021

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	4 231	35 604	428	199 891	18 936	8 654	2 245
Subsídios à exploração	7 815	5 662	425	108	7	7 110	7 527
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(637)	-	(1 470)	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	8	(13)	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	14 750	-	532	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(3 087)	(23)	(103 418)	(8 871)	(6 396)	-
Fornecimentos e serviços externos	(2 648)	(13 566)	(357)	(17 144)	(3 487)	(2 158)	(3 480)
Gastos com o pessoal	(8 152)	(16 941)	(905)	(33 136)	(4 873)	(11 351)	(4 359)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	(37)	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	(364)	252	-	(1 390)	(33)	-	170
Provisões (aumentos / reduções)	5	552	-	61	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	2 095	-	-	0	-	(0)	-
Outros rendimentos	3 452	6 258	2	3 870	278	3 996	2 440
Outros gastos	(2 101)	(315)	(53)	(7 132)	(789)	(357)	(2 237)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	4 331	14 419	(482)	55 823	1 176	(1 491)	2 306
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(14 096)	(10 997)	(154)	(43 304)	(528)	(2 658)	(4 976)
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(9 765)	3 422	(637)	12 518	649	(4 148)	(2 670)
Juros e rendimentos similares obtidos	14	-	-	722	-	-	12
Juros e gastos similares suportados	(3 629)	(7)	-	(3 074)	(26)	(190)	(173)
Resultado antes de impostos	(13 380)	3 415	(637)	10 166	623	(4 338)	(2 831)
Imposto sobre o rendimento do período	(20)	(924)	15	(2 357)	(95)	85	(9)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(13 400)	2 490	(622)	7 809	528	(4 254)	(2 840)

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2021 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A,	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	2 189	15 811	970	131	286	464	368
Subsídios à exploração	-	-	-	262	179	248	235
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	29	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	(0)	(4)	(26)	-
Fornecimentos e serviços externos	(363)	(419)	(178)	(285)	(198)	(431)	(206)
Gastos com o pessoal	(378)	(530)	(356)	(583)	(803)	(1 011)	(220)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	62	-	81	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	(6 017)	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	1 339	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	1 014	8	15	1 440	299	22	270
Outros gastos	(494)	(59)	(23)	(593)	(51)	(117)	(103)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	3 368	14 839	508	372	(292)	(6 869)	345
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(983)	(3 348)	(21)	(4 130)	(1 599)	(1 111)	(3 754)
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	2 385	11 491	487	(3 759)	(1 891)	(7 981)	(3 410)
Juros e rendimentos similares obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(737)	(5 160)	(0)	(0)	(0)	-	(0)
Resultado antes de impostos	1 648	6 331	487	(3 759)	(1 891)	(7 981)	(3 410)
Imposto sobre o rendimento do período	(4)	(1 030)	(14)	(0)	(1)	(0)	(1)
Impostos diferidos	(191)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	1 453	5 300	473	(3 759)	(1 892)	(7 981)	(3 410)

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2021 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Companhia de Carros de São Gonçalo, S.A.	EMACOM - Telecomunicações da Madeira, LDA	ENEEREM - Energias Renováveis, Lda.	EEM Biotecnologia, S.A.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	244 979	629	1 528	1 381	3 804	414	22 402
Subsídios à exploração	78 119	283	1 530	-	-	-	-
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	22	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(72 563)	-	(29)	-	(26)	-	-
Fornecimentos e serviços externos	(25 804)	(571)	(2 740)	(283)	(716)	(1 288)	(6 424)
Gastos com o pessoal	(203 654)	(303)	(1 573)	(545)	-	-	(1 388)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	(12 659)	-	2	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	(3 010)	-	-	-	-	-	(542)
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	0	-	-	-	-
Outros rendimentos	5 267	2	7	26	-	-	16 683
Outros gastos	(3 830)	(6)	(138)	(8)	(11)	(2)	(118)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	6 867	35	(1 413)	572	3 051	(875)	30 613
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(5 824)	(29)	(164)	(80)	(1 376)	(3 050)	(11 873)
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	1 043	7	(1 577)	492	1 675	(3 925)	18 739
Juros e rendimentos similares obtidos	2	(1)	-	-	-	-	1 018
Juros e gastos similares suportados	(2 907)	-	-	(0)	-	-	(1 883)
Resultado antes de impostos	(1 862)	6	(1 577)	492	1 675	(3 925)	17 875
Imposto sobre o rendimento do período	(284)	-	-	(104)	(357)	1 262	(4 007)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(2 146)	6	(1 577)	388	1 319	(2 663)	13 867

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2021 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	Teleféricos da Madeira, S.A.	SDEM, SU, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS					
Vendas e serviços prestados	16 030	11 678	4 042	-	597 096
Subsídios à exploração	-	-	244	-	109 754
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	(66)	-	-	(2 144)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	(4)
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	15 304
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	-	(194 443)
Fornecimentos e serviços externos	(5 778)	(3 773)	(715)	(12)	(93 024)
Gastos com o pessoal	(1 669)	(1 634)	(1 050)	(48)	(295 464)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	(37)
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	(4)	-	-	(13 885)
Provisões (aumentos / reduções)	717	-	-	-	(8 233)
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	3 434
Outros rendimentos	294	260	171	-	46 074
Outros gastos	(13)	(2 573)	(81)	(4)	(21 208)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	9 581	3 889	2 611	(65)	143 218
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(4 019)	(110)	(122)	-	(118 307)
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	5 562	3 779	2 489	(65)	24 911
Juros e rendimentos similares obtidos	4	1	2	-	1 773
Juros e gastos similares suportados	(214)	(0)	(9)	-	(18 010)
Resultado antes de impostos	5 353	3 779	2 482	(65)	8 674
Imposto sobre o rendimento do período	(695)	(206)	(389)	(3)	(9 139)
Impostos diferidos	-	-	-	-	(191)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	4 658	3 574	2 093	(68)	(656)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 2022

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	254 250	1 016	6 345	338 744
Propriedades de investimento	-	-	-	1 664
Ativos intangíveis	40	432 396	3	9 760
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	61 392
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Clientes	429	194	-	5 090
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	54 763	-	61 300
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	2	947
Ativos por impostos diferidos	-	10 166	-	228
Total do Ativo não corrente	254 719	498 534	6 350	479 125
Ativo corrente				
Inventários	10	3 724	-	12 320
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	2 289	38 168	244	21 353
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	106	478	4	1
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	494	24 927	1	105 657
Diferimentos	197	525	29	219
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	2 745	19 728	123	17 935
Total do Ativo corrente	5 841	87 550	402	157 484
Total do ativo	260 560	586 084	6 752	636 609
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	103 552	19 706	4 575	20 000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	95 113	-	4 669	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	3 941	-	4 020
Outras reservas	3 458	10 598	-	21 212
Resultados transitados	(87 982)	12 698	(7 509)	48 437
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4 245	-
Outras variações no capital próprio	84 274	171 311	146	75 064
Resultado líquido do período	(10 295)	1 732	(703)	4 028
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	188 121	219 986	5 424	172 761
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	264	307 773	-	12 113
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	39 545	3 268	-	151 044
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	13 735
Passivos por impostos diferidos	14 537	-	732	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	431	32 412	153	10 379
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	54 776	343 453	885	187 271
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	29	5 548	4	52 702
Adiantamentos de clientes	-	51	3	-
Estado e outros entes públicos	468	1 222	6	4 032
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	15 607	7 363	-	198 545
Outras dívidas a pagar	1 176	8 234	429	21 298
Diferimentos	249	227	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	134	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	17 663	22 645	443	276 577
Total do passivo	72 439	366 098	1 328	463 848
Total do capital próprio e do passivo	260 560	586 084	6 752	636 609
N.º de trabalhadores	171	850	48	640
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	55 152	3 525	0	349 588
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	0	7 105	0	0
Dívida com aval da RAM	55 152	875	0	80 000

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	12 760	52 513	201 492	47 393
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Ativos intangíveis	2 407	-	-	-
Ativos biológicos	48	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	3 057	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	1
Clientes	-	-	3 184	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	3 202	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	40	30	-	-
Ativos por impostos diferidos	30	-	-	570
Total do Ativo não corrente	15 485	55 614	207 877	47 964
Ativo corrente				
Inventários	556	1 099	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	4 058	619	2 484	262
Adiantamentos a fornecedores	-	51	-	-
Estado e outros entes públicos	44	3 719	9	679
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	11 798	4 154	3 805	255
Diferimentos	115	56	40	16
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1 855	4 193	17 608	1 302
Total do Ativo corrente	18 442	13 892	23 945	2 514
Total do ativo	33 927	69 506	231 823	50 477
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	17 852	10 500	25 821
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3 451	30 598	1 999
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	120
Outras reservas	4 370	140	141 271	-
Resultados transitados	7 716	(23 611)	(47 897)	(14 077)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	402	16 878	-	-
Outras variações no capital próprio	6 331	7 687	49 333	12 121
Resultado líquido do período	317	(226)	(3 801)	3 057
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	19 736	22 513	180 077	29 040
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	-	31	-	30
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 078	26 106	10 800	12 167
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	69	2 454	461	1 816
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	1 091	-	19 318	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	3 239	28 591	30 579	14 013
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	3 993	1 215	221	62
Adiantamentos de clientes	-	0	-	2
Estado e outros entes públicos	180	357	8	109
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	3 598	0	857	1 500
Outras dívidas a pagar	3 182	16 517	18 428	2 139
Diferimentos	-	312	1 653	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 613
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	10 953	18 402	21 168	7 425
Total do passivo	14 192	46 993	51 746	21 438
Total do capital próprio e do passivo	33 927	69 506	231 823	50 477
N.º de trabalhadores	322	521	182	7
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	5 677	26 106	11 657	13 667
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	0	0	0	0
Dívida com aval da RAM	0	26 106	0	13 667

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	43	531	157 522	53 304
Propriedades de investimento	13 641	-	-	-
Ativos intangíveis	110 579	-	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	720	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	443	-	-	-
Outros investimentos financeiros	4	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	125 431	531	157 522	53 304
Ativo corrente				
Inventários	-	-	0	147
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	28	310	257	4
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	3 172	72	331	205
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	0	135	878
Diferimentos	63	2	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	6 861	528	3 413	204
Total do Ativo corrente	10 124	913	4 136	1 437
Total do ativo	135 554	1 444	161 657	54 741
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	6 805	4 180	108 316	47 873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	12 214	60 861	39 632
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1 361	625	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	53 235	(15 966)	(105 716)	(71 210)
Ajustamentos em ativos financeiros	695	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	-	25 516	6 634
Resultado líquido do período	5 298	249	(3 557)	(1 875)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	67 394	1 303	85 420	21 053
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	-	3 390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	53 567	25 267
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	4 422	1 000
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	62 885	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	62 967	-	61 379	26 267
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	1	45	-	3 797
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	71	29	3	2
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	6 567	3 067
Outras dívidas a pagar	5 048	66	8 289	556
Diferimentos	73	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5 193	140	14 859	7 421
Total do passivo	68 161	140	76 237	33 688
Total do capital próprio e do passivo	135 554	1 444	161 657	54 741
N.º de trabalhadores	16	13	33	50
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	0	0	60 133	28 333
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	0	0	0	0
Dívida com aval da RAM	0	0	60 133	28 333

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A,	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	34 909	106 713	56 466	39
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	64	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	1 185	2
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	34 909	106 713	57 715	40
Ativo corrente				
Inventários	5 563	-	9 909	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	160	178	41 879	84
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	216	52	158	45
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	10 201	562	2 661	121
Diferimentos	-	-	-	11
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 286	2 799	12 156	462
Total do Ativo corrente	19 426	3 591	66 763	724
Total do ativo	54 335	110 304	124 478	764
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	79 519	78 556	234 300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	31 986	54 877	-	-
Prémios de emissão	0	0	-	-
Reservas legais	-	-	24	19
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(86 706)	(103 126)	(303 900)	339
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	20	5 386	15 996	-
Resultado líquido do período	(2 045)	(3 019)	(1 777)	2
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	22 774	32 674	(55 358)	606
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6 364	3 134	7 512	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	21 367	62 633	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	928	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	27 731	66 695	7 512	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	43 046	4
Adiantamentos de clientes	-	-	24	-
Estado e outros entes públicos	1	7	6 593	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 900	7 633	75 000	-
Outras dívidas a pagar	929	3 293	43 125	133
Diferimentos	-	-	4 535	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	3 831	10 934	172 324	148
Total do passivo	31 561	77 629	179 836	158
Total do capital próprio e do passivo	54 335	110 304	124 478	764
N.º de trabalhadores	46	9	5786	10
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	24 267	70 267	75 000	-
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	0	0	0	-
Dívida com aval da RAM	24 267	70 267	75 000	-

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Companhia de Carros de São Gonçalo, S.A.	EMACOM - Telecomunicações da Madeira, LDA	ENEEREM - Energias Renováveis, Lda.	EEM Biotecnologia, S.A.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
Ativo					
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	1 584	269	9 594	42 347	6 061
Propriedades de investimento	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	2 851	-	145	3	74 554
Ativos biológicos	-	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-	-
Créditos a receber	8	-	-	-	15 947
Diferimentos	-	744	-	-	-
Outros investimentos financeiros	2	8	-	2	10
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-	1 655
Total do Ativo não corrente	4 446	1 022	9 738	42 352	98 227
Ativo corrente					
Inventários	-	-	-	607	-
Ativos biológicos	-	-	-	-	-
Clientes	224	377	7 357	1 000	20
Adiantamentos a fornecedores	0	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	86	-	-	2 172	931
Acionistas / sócios	761	-	-	-	-
Créditos a receber	122	3	-	2	6 910
Diferimentos	12	69	78	0	393
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	15 100	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1 397	91	10	107	31 459
Total do Ativo corrente	2 602	15 641	7 445	3 888	39 713
Total do ativo	7 047	16 663	17 183	46 240	137 941
Capital próprio e passivo					
Capital próprio					
Capital subscrito	5 000	50	50	6 000	500
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	2 700	-	-	52 533	-
Prémios de emissão	-	-	-	-	-
Reservas legais	59	10	10	-	931
Outras reservas	-	-	-	-	-
Resultados transitados	(4 428)	2 244	13 516	(11 560)	32 671
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	61	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	10	-	-	-
Resultado líquido do período	(336)	174	1 505	(3 942)	13 612
Interesses minoritários	-	-	-	-	-
Total do capital próprio	3 057	2 489	15 081	43 031	47 714
Passivo					
Passivo não corrente					
Provisões	-	-	-	-	5 245
Acionistas / sócios	-	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	61 600
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	44	-	-
Fornecedores	-	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-	-
Diferimentos	-	1 791	-	-	-
Total do Passivo não corrente	-	1 791	44	-	66 845
Passivo corrente					
Provisões	-	-	-	-	1 069
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-	-
Fornecedores	3 558	11	25	2 471	1 442
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-	63
Estado e outros entes públicos	50	99	571	19	68
Acionistas / sócios	-	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	11 600	910	-	16 863
Outras dívidas a pagar	347	91	552	719	3 194
Diferimentos	35	581	-	-	682
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	3 991	12 383	2 057	3 208	23 382
Total do passivo	3 991	14 174	2 102	3 208	90 227
Total do capital próprio e do passivo	7 047	16 663	17 183	46 240	137 941
N.º de trabalhadores	63	20	0	37	35
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	11 600	910	-	78 462
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	-	-	-	-	-

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	Teleféricos da Madeira, S.A.	SDEM, SU, S.A.	TOTAL
Ativo					
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	1 851	1 079	829	-	1 387 652
Propriedades de investimento	-	-	1 865	-	17 371
Ativos intangíveis	6 165	861	-	-	639 826
Ativos biológicos	-	-	-	-	48
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	318	-	-	65 486
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-	16
Clientes	-	-	-	-	8 897
Acionistas / sócios	-	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-	135 220
Diferimentos	-	-	-	-	1 187
Outros investimentos financeiros	9	9	17	-	2 267
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-	12 649
Total do Ativo não corrente	8 025	2 267	2 710	-	2 270 619
Ativo corrente					
Inventários	-	-	-	-	33 936
Ativos biológicos	-	-	-	-	-
Clientes	-	2 669	177	-	124 202
Adiantamentos a fornecedores	-	30	-	-	81
Estado e outros entes públicos	338	347	-	3	13 169
Acionistas / sócios	-	-	-	-	761
Créditos a receber	2	200	17	-	172 902
Diferimentos	80	484	98	-	2 487
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-	15 117
Caixa e depósitos bancários	16 618	6 411	8 600	315	160 205
Total do Ativo corrente	17 038	10 141	8 892	318	522 861
Total do ativo	25 063	12 408	11 602	318	2 793 480
Capital próprio e passivo					
Capital próprio					
Capital subscrito	500	500	250	5 000	780 150
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	390 634
Prémios de emissão	-	-	-	-	0
Reservas legais	100	100	373	40	12 339
Outras reservas	-	173	73	-	181 295
Resultados transitados	-	(2)	1 565	(4 719)	(715 987)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-	604
Excedentes de revalorização	-	-	-	-	21 586
Outras variações no capital próprio	-	-	-	-	459 829
Resultado líquido do período	6 773	3 009	7 348	(4)	15 525
Interesses minoritários	-	-	-	-	-
Total do capital próprio	7 373	3 781	9 609	318	1 145 975
Passivo					
Passivo não corrente					
Provisões	2 726	3 449	-	-	352 123
Acionistas / sócios	7 210	-	-	-	7 210
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	469 439
Responsabilidades por benefícios pós- emprego	-	-	-	-	13 735
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-	26 464
Fornecedores	-	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-	126 670
Diferimentos	-	-	-	-	1 791
Total do Passivo não corrente	9 936	3 449	-	-	997 432
Passivo corrente					
Provisões	777	-	-	-	1 846
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-	-
Fornecedores	459	632	159	1	119 425
Adiantamentos de clientes	-	45	-	-	188
Estado e outros entes públicos	69	261	1 251	-	15 488
Acionistas / sócios	6 000	-	-	-	6 000
Financiamentos obtidos	-	-	2	-	352 011
Outras dívidas a pagar	449	1 060	581	-	139 839
Diferimentos	-	3 180	-	-	11 529
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-	3 747
Outros passivos financeiros	-	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	7 754	5 179	1 993	1	650 073
Total do passivo	17 690	8 627	1 993	1	1 647 505
Total do capital próprio e do passivo	25 063	12 408	11 602	318	2 793 480
N.º de trabalhadores	38	31	35	0	8963
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	-	2	-	814 345
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-	7 105
Dívida com aval da RAM	-	-	-	-	433 799

Anexo 4 - Balanços do SERAM 2021

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	264 150	1 056	6 343	344 156
Propriedades de investimento	-	-	-	1 664
Ativos intangíveis	3	252 080	4	6 391
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	63 560
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Clientes	-	409	-	5 088
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	5 434	-	17 465
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	1	933
Ativos por impostos diferidos	-	8 381	-	-
Total do Ativo não corrente	264 153	267 361	6 348	439 257
Ativo corrente				
Inventários	10	3 461	-	11 555
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	2 209	33 286	126	22 126
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	227	862	6	-
Acionistas / sócios	-	-	542	-
Créditos a receber	119	25 594	5	81 695
Diferimentos	134	354	29	228
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 095	6 956	123	13 967
Total do Ativo corrente	5 794	70 513	831	129 571
Total do ativo	269 947	337 873	7 179	568 828
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	103 552	19 706	3 964	20 000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	60 057	-	4 669	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	3 458	3 941	-	4 020
Outras reservas	-	8 108	-	20 431
Resultados transitados	(74 582)	12 698	(6 988)	46 613
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4 346	-
Outras variações no capital próprio	83 593	117 264	7	61 167
Resultado líquido do período	(13 400)	2 490	(622)	7 809
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	162 679	164 206	5 376	160 040
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	433	128 233	-	6 397
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	70 724	3 705	-	242 832
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	16 929
Passivos por impostos diferidos	14 420	-	749	47
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	385	21 773	235	12 519
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	85 960	153 711	984	278 723
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	90	6 535	4	35 098
Adiantamentos de clientes	-	69	7	-
Estado e outros entes públicos	336	411	10	5 533
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	16 719	4 713	542	69 746
Outras dívidas a pagar	1 127	7 628	257	19 688
Diferimentos	0	600	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	3 036	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	21 308	19 956	819	130 065
Total do passivo	107 268	173 667	1 803	408 788
Total do capital próprio e do passivo	269 947	337 873	7 179	568 828
N.º de trabalhadores	170	847	49	653
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	70 758	1 313	542	312 577
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	16 684	7 105	0	0
Dívida com aval da RAM	70 758	1 313	542	80 000

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 2021 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	4 676	33 850	202 280	49 125
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Ativos intangíveis	3 094	-	-	-
Ativos biológicos	22	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	6 707	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	30	22	-	-
Ativos por impostos diferidos	30	-	-	1 058
Total do Ativo não corrente	8 053	33 887	208 987	50 184
Ativo corrente				
Inventários	729	750	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	3 574	284	1 377	235
Adiantamentos a fornecedores	-	4	-	-
Estado e outros entes públicos	150	1 067	17	676
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	8 539	3 285	4 045	116
Diferimentos	61	144	33	16
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 409	1 793	1 779	2 274
Total do Ativo corrente	16 479	7 327	7 251	3 317
Total do ativo	24 532	41 213	216 238	53 500
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	17 852	10 500	25 821
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3 451	29 810	1 660
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	47
Outras reservas	4 121	140	141 271	-
Resultados transitados	7 419	(19 849)	(45 057)	(15 457)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	416	17 370	-	-
Outras variações no capital próprio	1 313	6 141	46 796	12 433
Resultado líquido do período	528	(4 254)	(2 840)	1 453
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	14 396	21 194	180 553	25 956
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	-	31	-	30
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 377	11 042	11 683	13 667
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	77	2 539	504	1 870
Fornecedores	-	-	11 752	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	226	-	6 952	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	2 679	13 612	30 892	15 567
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	2 451	1 504	182	73
Adiantamentos de clientes	-	-	-	5
Estado e outros entes públicos	154	289	9	128
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 963	-	888	2 847
Outras dívidas a pagar	1 888	4 321	1 003	1 936
Diferimentos	-	294	2 711	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	6 989
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	7 456	6 407	4 793	11 978
Total do passivo	10 136	20 020	35 685	27 544
Total do capital próprio e do passivo	24 532	41 213	216 238	53 500
N.º de trabalhadores	298	480	166	7
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	5 340	11 042	12 571	16 175
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	0	0	0	339
Dívida com aval da RAM	0	11 042	0	16 175

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 2021 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	19	548	160 355	54 199
Propriedades de investimento	13 194	-	-	-
Ativos intangíveis	112 414	-	-	3
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	721	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	407	-	-	-
Outros investimentos financeiros	3	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	126 758	548	160 355	54 203
Ativo corrente				
Inventários	-	-	0	157
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	14	265	374	25
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	3 034	73	175	201
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	0	14	315	1 057
Diferimentos	56	6	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	6 465	329	3 884	285
Total do Ativo corrente	9 569	687	4 749	1 725
Total do ativo	136 328	1 235	165 104	55 928
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	6 805	4 180	108 316	47 873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	53 879	35 952
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1 361	152	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	49 078	(15 966)	(101 957)	(69 201)
Ajustamentos em ativos financeiros	668	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	-	25 809	6 607
Resultado líquido do período	5 300	473	(3 759)	(1 892)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	63 212	(11 160)	82 289	19 338
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	-	3 390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	12 214	60 133	27 682
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	0	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	4 472	1 016
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	67 849	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	67 932	12 215	67 996	28 697
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	3	48	-	3 797
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	13	56	0	1
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	6 567	3 718
Outras dívidas a pagar	5 100	74	8 253	376
Diferimentos	68	1	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5 184	180	14 820	7 892
Total do passivo	73 115	12 395	82 816	36 589
Total do capital próprio e do passivo	136 328	1 235	165 104	55 928
N.º de trabalhadores	14	12	46	44
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	0	0	66 700	31 400
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	0	12 214	0	0
Dívida com aval da RAM	0	0	66 700	31 400

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 2021 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A,	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	35 485	109 954	58 105	45
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	32	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	900	1
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	35 485	109 954	59 037	46
Ativo corrente				
Inventários	5 590	-	13 478	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	61	174	5 857	1
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	235	39	320	97
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	10 545	797	2 377	68
Diferimentos	-	-	-	10
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	3 759	1 979	26 748	497
Total do Ativo corrente	20 190	2 989	48 780	673
Total do ativo	55 675	112 943	107 817	719
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	79 519	78 556	234 300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	28 352	47 099	-	-
Prémios de emissão	0	0	-	-
Reservas legais	-	-	24	19
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(78 724)	(99 716)	(301 754)	334
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	5 173	15 908	-
Resultado líquido do período	(7 981)	(3 410)	(2 146)	6
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	21 165	27 702	(53 669)	604
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6 364	3 134	8 162	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	24 267	70 267	75 000	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	891	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	30 631	74 292	83 162	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	28 101	3
Adiantamentos de clientes	60	-	102	-
Estado e outros entes públicos	0	1	295	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	2 900	7 633	-	-
Outras dívidas a pagar	919	3 315	40 033	93
Diferimentos	-	-	9 792	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	3 880	10 949	78 324	106
Total do passivo	34 511	85 241	161 486	116
Total do capital próprio e do passivo	55 675	112 943	107 817	719
N.º de trabalhadores	49	10	5806	9
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	27 167	77 900	75 000	-
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	0	0	0	-
Dívida com aval da RAM	27 167	77 900	75 000	-

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 2021 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Companhia de Carros de São Gonçalo, S.A.	EMACOM - Telecomunicações da Madeira, LDA	ENEEREM - Energias Renováveis, Lda.	EEM Biotecnologia, S.A.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
Ativo					
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	1 739	14 883	10 857	45 452	6 906
Propriedades de investimento	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	171	-	85 363
Ativos biológicos	-	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-	-
Créditos a receber	16	-	-	-	18 254
Diferimentos	-	812	-	-	-
Outros investimentos financeiros	1	-	-	-	8
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-	2 332
Total do Ativo não corrente	1 757	15 695	11 028	45 452	112 864
Ativo corrente					
Inventários	2	-	-	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-	-
Clientes	522	176	6 257	1 423	24
Adiantamentos a fornecedores	0	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	226	59	-	2 143	1 361
Acionistas / sócios	-	-	-	-	-
Créditos a receber	21	2	-	-	8 799
Diferimentos	56	68	79	-	364
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	438	164	14	110	25 372
Total do Ativo corrente	1 265	468	6 350	3 676	35 920
Total do ativo	3 022	16 163	17 378	49 128	148 784
Capital próprio e passivo					
Capital próprio					
Capital subscrito	5 000	50	50	6 000	500
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	2 700	-	-	52 533	-
Prémios de emissão	-	-	-	-	-
Reservas legais	59	10	10	-	931
Outras reservas	-	-	-	-	-
Resultados transitados	(6 350)	1 857	12 198	(8 897)	26 080
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	61	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	12	-	-	-
Resultado líquido do período	(1 577)	388	1 319	(2 663)	13 867
Interesses minoritários	-	-	-	-	-
Total do capital próprio	(108)	2 316	13 576	46 973	41 379
Passivo					
Passivo não corrente					
Provisões	-	-	-	-	5 311
Acionistas / sócios	-	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	909	-	78 220
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	73	-	-
Fornecedores	-	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-	-
Diferimentos	-	1 998	-	-	-
Total do Passivo não corrente	-	1 998	982	-	83 531
Passivo corrente					
Provisões	-	-	-	-	2 527
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-	-
Fornecedores	2 708	-	183	2 132	851
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-	60
Estado e outros entes públicos	40	112	521	-	63
Acionistas / sócios	-	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	11 150	1 818	-	15 993
Outras dívidas a pagar	350	156	298	23	3 698
Diferimentos	31	430	-	-	682
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	3 130	11 848	2 820	2 154	23 874
Total do passivo	3 130	13 846	3 802	2 154	107 405
Total do capital próprio e do passivo	3 022	16 163	17 378	49 128	148 784
N.º de trabalhadores	65	22	0	0	44
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	11 150	2 727	-	94 213
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	-	-	-	-	-

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 2021 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	Teleféricos da Madeira, S.A.	SDEM, SU, S.A.	TOTAL
Ativo					
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	2 623	1 074	277	-	1 408 159
Propriedades de investimento	-	-	1 912	-	16 971
Ativos intangíveis	9 209	386	1	-	469 151
Ativos biológicos	-	-	-	-	22
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	324	-	-	63 884
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-	736
Clientes	-	-	-	-	5 497
Acionistas / sócios	-	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-	47 876
Diferimentos	-	-	-	-	1 219
Outros investimentos financeiros	9	7	16	-	1 932
Ativos por impostos diferidos	987	-	-	-	12 789
Total do Ativo não corrente	12 828	1 790	2 206	-	2 028 236
Ativo corrente					
Inventários	-	-	-	-	35 731
Ativos biológicos	-	-	-	-	-
Clientes	3	2 511	94	-	80 999
Adiantamentos a fornecedores	-	22	-	-	26
Estado e outros entes públicos	221	326	-	4	11 519
Acionistas / sócios	-	-	-	-	542
Créditos a receber	2	218	60	-	147 672
Diferimentos	63	473	63	-	2 234
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	19 329	7 273	7 179	321	137 542
Total do Ativo corrente	19 617	10 824	7 395	324	416 283
Total do ativo	32 446	12 614	9 601	324	2 444 518
Capital próprio e passivo					
Capital próprio					
Capital subscrito	16 125	500	250	5 000	795 164
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	320 164
Prémios de emissão	-	-	-	-	0
Reservas legais	3 685	100	373	40	18 836
Outras reservas	-	-	73	-	174 143
Resultados transitados	-	(50)	5 772	(4 651)	(687 151)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-	577
Excedentes de revalorização	-	-	-	-	22 193
Outras variações no capital próprio	-	-	-	-	382 221
Resultado líquido do período	4 658	3 574	2 093	(68)	(656)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-
Total do capital próprio	24 468	4 123	8 561	322	1 025 490
Passivo					
Passivo não corrente					
Provisões	6 300	3 449	-	-	171 327
Acionistas / sócios	-	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	704 721
Responsabilidades por benefícios pós- emprego	-	-	-	-	16 929
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-	26 658
Fornecedores	-	-	-	-	11 752
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-	109 940
Diferimentos	-	-	-	-	1 998
Total do Passivo não corrente	6 300	3 449	-	-	1 043 324
Passivo corrente					
Provisões	417	-	-	-	2 943
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-	-
Fornecedores	729	552	163	-	85 206
Adiantamentos de clientes	-	40	-	-	343
Estado e outros entes públicos	65	275	408	3	8 732
Acionistas / sócios	-	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	184	-	148 381
Outras dívidas a pagar	467	1 090	287	-	102 379
Diferimentos	-	3 086	-	-	17 696
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-	10 024
Outros passivos financeiros	-	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	1 678	5 042	1 041	3	375 704
Total do passivo	7 978	8 491	1 041	3	1 419 028
Total do capital próprio e do passivo	32 446	12 614	9 601	324	2 444 518
N.º de trabalhadores	38	29	32	0	8890
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	-	184	-	816 759
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-	36 342
Dívida com aval da RAM	-	-	-	-	457 997

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2022

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	12 002	35 396	928	258 368	26 869	12 413	4 220
Pagamentos a fornecedores	(3 662)	(16 168)	(614)	(203 629)	(27 168)	(12 877)	(3 466)
Pagamentos ao pessoal	(8 439)	(13 766)	(870)	(35 371)	(3 537)	(7 218)	(2 666)
Caixa gerada pelas operações	(99)	5 462	(556)	19 369	(3 835)	(7 682)	(1 913)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(20)	(593)	(3)	(2 383)	35	(0)	-
Outros recebimentos / pagamentos	75	818	(60)	(21 846)	6 385	10 752	3 021
Fluxos de caixa das atividades operacionais	(44)	5 686	(618)	(4 860)	2 585	3 070	1 108
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(4 373)	-	-	(10 417)	(3 527)	(18 804)	(5 639)
Ativos intangíveis	-	(16 297)	-	(25 315)	(896)	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(11)	-	-	-
Propriedades de Investimentos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	4	-	-	2	-	-	161
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	0	-	-
Subsídios ao investimento	4 064	21 182	7	13 936	-	3 293	20 414
Juros e rendimentos similares	-	-	-	32	-	1	5
Dividendos	-	-	-	1 260	-	3	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(306)	4 885	7	(20 513)	(4 423)	(15 506)	14 940
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	2 650	-	50 000	3 300	15 064	-
Realizações de capital e de outros instrum. de capital próprio	18 371	-	611	-	-	-	788
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	547	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(15 607)	(439)	(542)	(14 293)	(2 963)	-	(885)
Juros e gastos similares	(2 765)	(10)	-	(3 865)	(52)	(227)	(122)
Dividendos	-	-	-	(2 500)	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrum. de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	(5)	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	0	2 201	611	29 341	285	14 837	(220)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio							
Variação de Caixa	(350)	12 772	0	3 968	(1 554)	2 400	15 829

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A,	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	2 128	12 378	810	483	538	997	1 136
Pagamentos a fornecedores	(432)	(547)	(236)	(530)	(306)	(694)	(250)
Pagamentos ao pessoal	(371)	(479)	(217)	(403)	(579)	(626)	(125)
Caixa gerada pelas operações	1 325	11 353	357	(450)	(347)	(323)	762
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	476	2 948	43	(0)	-	19	14
Outros recebimentos / pagamentos	(551)	(10 971)	(200)	771	(200)	(489)	291
Fluxos de caixa das atividades operacionais	1 251	3 329	199	321	(547)	(793)	1 067
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	-	(34)	-	(1 415)	(317)	(634)	(598)
Ativos intangíveis	(58)	(1 264)	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Propriedades de Investimentos	-	(684)	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	1 077	-	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	262	179	248	235
Juros e rendimentos similares	0	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	1 019	(1 983)	-	(1 153)	(138)	(387)	(363)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrum. de capital próprio	-	-	-	6 981	3 680	3 634	7 778
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(2 509)	-	-	(6 567)	(3 067)	(2 900)	(7 633)
Juros e gastos similares	(733)	-	-	(53)	(10)	(28)	(28)
Dividendos	-	(951)	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(3 241)	(951)	-	362	603	706	117
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio							
Variação de Caixa	(972)	396	199	(471)	(82)	(474)	820

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Companhia de Carros de São Gonçalo, S.A.	EMACOM - Telecomunicações da Madeira, LDA	ENEEREM - Energias Renováveis, Lda.	EEM Biotecnologia, S.A.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	240 000	439	2 259	1 384	3 900	272	52 126
Pagamentos a fornecedores	(76 401)	(498)	(3 004)	(764)	(808)	(928)	(10 099)
Pagamentos ao pessoal	(198 043)	(321)	(1 101)	(532)	-	(379)	(1 415)
Caixa gerada pelas operações	(34 444)	(380)	(1 846)	88	3 092	(1 034)	40 612
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	(1)	-	(99)	(368)	1 056	(732)
Outros recebimentos / pagamentos	20 582	345	2 226	63	(817)	(22)	(9 507)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	(13 862)	(36)	380	51	1 907	(1)	30 372
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(5 687)	-	(89)	(564)	(90)	-	(84)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	(8)	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	(2)	-
Propriedades de Investimentos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	-	-	19	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	0	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	7 189	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	0	-	16
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	1 502	-	(70)	(572)	(90)	(2)	(69)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	450	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrum. de capital próprio	-	-	649	-	-	-	-
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	(1 818)	-	(15 940)
Juros e gastos similares	(2 233)	-	(0)	(1)	(3)	-	(1 397)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(6 880)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(2 233)	-	649	449	(1 821)	-	(24 216)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio							118
Variação de Caixa	(14 593)	(36)	959	(72)	(4)	(3)	5 969

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	Teleféricos da Madeira, S.A.	SDEM, SU, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto					
Recebimentos de clientes	19 949	11 266	12 628	-	712 890
Pagamentos a fornecedores	(7 518)	(4 354)	(2 059)	(3)	(377 013)
Pagamentos ao pessoal	(862)	(1 718)	(1 191)	-	(280 228)
Caixa gerada pelas operações	11 569	5 194	9 378	(3)	55 649
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(446)	(226)	(696)	(3)	(981)
Outros recebimentos / pagamentos	(3 088)	(2 608)	(389)	(0)	(5 421)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	8 036	2 359	8 293	(6)	49 248
Fluxos de caixa das atividades de investimento					
Pagamentos respeitantes a:					
Ativos fixos tangíveis	(230)	(42)	(569)	-	(53 114)
Ativos intangíveis	(52)	(532)	-	-	(44 415)
Investimentos financeiros	-	-	(1)	-	(9)
Outros ativos	-	-	-	-	(13)
Propriedades de Investimentos	-	-	-	-	(684)
Recebimentos provenientes de:					
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	1 262
Ativos intangíveis	-	-	-	-	0
Investimentos financeiros	-	-	0	-	0
Outros ativos	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	71 009
Juros e rendimentos similares	-	0	1	-	55
Dividendos	-	-	-	-	1 263
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(282)	(574)	(569)	-	(24 646)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento					
Recebimentos provenientes de:					
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	71 464
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	42 492
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	547
Pagamentos respeitantes a:					
Financiamentos obtidos	-	-	(4)	-	(75 166)
Juros e gastos similares	(0)	-	-	-	(11 528)
Dividendos	(4 658)	(2 647)	(6 300)	-	(23 935)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	(5 807)	-	-	-	(5 807)
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	(5)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(10 465)	(2 647)	(6 304)	-	(1 938)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio					118
Variação de Caixa	(2 711)	(862)	1 421	(6)	22 546

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2021

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	11 407	30 411	499	234 241	20 091	9 498	1 760
Pagamentos a fornecedores	(3 099)	(13 357)	(546)	(124 280)	(20 738)	(10 633)	(3 264)
Pagamentos ao pessoal	(7 908)	(13 430)	(850)	(34 363)	(3 199)	(6 616)	(2 527)
Caixa gerada pelas operações	399	3 624	(898)	75 598	(3 847)	(7 751)	(4 030)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	91	(1 776)	(2)	1 044	(303)	2 117	-
Outros recebimentos / pagamentos	(1 463)	575	375	(27 923)	6 591	7 394	4 854
Fluxos de caixa das atividades operacionais	(973)	2 423	(525)	48 719	2 441	1 760	823
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(4 835)	-	(181)	(17 145)	(252)	(13 007)	(4 924)
Ativos intangíveis	-	(14 318)	-	(15 053)	(1 445)	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(1 647)	-	-	-
Propriedades de Investimentos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	2	-	-	20	-	-	20
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	0	0	-
Subsídios ao investimento	4 478	7 460	1	8 198	-	3 132	3 593
Juros e rendimentos similares	-	-	-	30	-	0	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(355)	(6 858)	(180)	(25 597)	(1 697)	(9 874)	(1 311)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	4 550	9 570	-
Realizações de capital e de outros instrum. de capital próprio	19 167	-	680	-	-	-	3 726
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	542	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(15 607)	(4 938)	(542)	(13 188)	(2 918)	(653)	(4 131)
Juros e gastos similares	(3 703)	(13)	-	(3 634)	(28)	(171)	(107)
Dividendos	-	-	-	(5 000)	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(143)	(4 950)	680	(21 822)	1 604	8 746	(512)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio							
Variação de Caixa	(1 472)	(9 386)	(25)	1 301	2 348	631	(1 000)

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2021 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	1 951	11 856	967	219	308	544	333
Pagamentos a fornecedores	(417)	(418)	(1 328)	(411)	(281)	(525)	(316)
Pagamentos ao pessoal	(385)	(418)	(216)	(376)	(606)	(644)	(133)
Caixa gerada pelas operações	1 149	11 020	(578)	(567)	(579)	(625)	(116)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	144	2 414	59	-	-	19	-
Outros recebimentos / pagamentos	967	(10 367)	(244)	(161)	200	(501)	(317)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	2 260	3 067	(763)	(728)	(379)	(1 107)	(433)
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(126)	(2)	-	(563)	(479)	(85)	(185)
Ativos intangíveis	-	(966)	-	-	(10)	-	-
Investimentos financeiros	(0)	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Propriedades de Investimentos	-	(144)	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	1 768	-	-	1 500	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	262	179	-	235
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	1 642	(1 112)	-	1 198	(311)	(85)	50
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrum. de capital próprio	1 660	-	1 046	7 139	3 872	3 949	7 879
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(2 586)	-	-	(6 567)	(3 067)	(2 900)	(7 633)
Juros e gastos similares	(767)	-	-	(0)	(0)	-	-
Dividendos	-	(427)	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(1 693)	(427)	1 046	572	805	1 049	245
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio							
Variação de Caixa	2 209	1 529	284	1 042	116	(143)	(138)

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2021 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Companhia de Carros de São Gonçalo, S.A.	EMACOM - Telecomunicações da Madeira, LDA	ENEEREM - Energias Renováveis, Lda.	EEM Biotecnologia, S.A.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	250 354	646	1 243	1 337	3 259	-	46 898
Pagamentos a fornecedores	(121 991)	(548)	(2 035)	(289)	(830)	(1 546)	(8 081)
Pagamentos ao pessoal	(209 679)	(301)	(937)	(545)	-	-	(1 311)
Caixa gerada pelas operações	(81 316)	(202)	(1 729)	504	2 428	(1 546)	37 506
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	(2)	-	(5)	62	425	(5 186)
Outros recebimentos / pagamentos	106 807	170	2 079	(350)	(669)	(1)	(6 399)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	25 491	(34)	351	149	1 821	(1 121)	25 921
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(9 238)	(31)	(16)	(3 730)	(14)	(407)	(125)
Ativos intangíveis	(20)	(0)	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Propriedades de Investimentos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	1 968	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(7 290)	(32)	(16)	(3 730)	(14)	(407)	(125)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	3 650	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrum. de capital próprio	-	-	-	-	-	1 638	-
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(146)	-	-	-	(1 818)	-	(15 294)
Juros e gastos similares	(2 901)	-	(0)	(0)	-	-	(1 597)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(5 902)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(2 926)	-	(0)	3 650	(1 818)	1 638	(22 792)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio							1 632
Variação de Caixa	15 275	(66)	334	69	(10)	109	1 372

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2021 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	Teleféricos da Madeira, S.A.	SDEM, SU, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto					
Recebimentos de clientes	19 571	11 760	5 030	-	664 184
Pagamentos a fornecedores	(8 110)	(4 243)	(1 260)	(14)	(328 560)
Pagamentos ao pessoal	(808)	(1 655)	(1 020)	(65)	(287 992)
Caixa gerada pelas operações	10 653	5 863	2 750	(79)	47 631
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	860	(234)	36	(2)	(239)
Outros recebimentos / pagamentos	(2 983)	(1 783)	129	(2)	76 977
Fluxos de caixa das atividades operacionais	8 529	3 845	2 915	(84)	124 368
Fluxos de caixa das atividades de investimento					
Pagamentos respeitantes a:					
Ativos fixos tangíveis	(58)	(27)	(10)	-	(55 441)
Ativos intangíveis	-	(70)	-	-	(31 882)
Investimentos financeiros	-	-	(1)	-	(1)
Outros ativos	-	-	-	-	(1 647)
Propriedades de Investimentos	-	-	-	-	(144)
Recebimentos provenientes de:					
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	3 310
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	1	-	1
Outros ativos	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	3	-	29 509
Juros e rendimentos similares	4	1	1	-	36
Dividendos	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(54)	(96)	(6)	-	(56 259)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento					
Recebimentos provenientes de:					
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	17 770
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	50 754
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	122
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	542
Pagamentos respeitantes a:					
Financiamentos obtidos	-	-	(2)	-	(81 989)
Juros e gastos similares	(1)	-	-	-	(12 921)
Dividendos	(6 320)	-	-	-	(17 648)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(6 321)	-	(2)	-	(43 371)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio					1 632
Variação de Caixa	2 154	3 749	2 907	(84)	23 107

Anexo 7 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2022

Unidade: milhares de euros

	Entidade	Participação da RAM				Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			
		Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	55 152	-	55 152	37	55 188	55 152	-	37	55 188
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRAAC	98,21%	0,00%	98,21%	875	2 650	3 525	8 106	11 631	875	2 603	7 961	11 438
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	442	442	-	-	442	442
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	80 000	269 588	349 588	60 670	410 258	80 000	269 588	60 670	410 258
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	-	5 677	5 677	6 465	12 141	-	5 677	6 465	12 141
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	SREM	95,00%	5,00%	100,00%	26 106	0	26 106	11 391	37 498	26 106	0	11 391	37 498
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	11 657	11 657	9 047	20 704	-	11 657	9 047	20 704
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	13 667	-	13 667	124	13 791	13 667	-	124	13 791
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	67 823	67 823	-	-	67 823	67 823
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	-	-	-	50	50	-	-	50	50
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	75 000	-	75 000	48 495	123 495	75 000	-	48 495	123 495
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	60 133	-	60 133	10	60 143	60 133	-	10	60 143
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	28 333	-	28 333	3 972	32 306	28 333	-	3 972	32 306
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	24 267	-	24 267	16	24 282	24 267	-	16	24 282
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	70 267	-	70 267	1	70 268	70 267	-	1	70 268
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	79	79	-	-	66	66
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	78 462	78 462	1 596	80 058	-	78 462	1 596	80 058
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	-	-	459	459	-	-	459	459
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	995	995	-	-	995	995
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	SREI	0,00%	20,00%	20,00%	-	2	2	208	210	-	0	42	42
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	11 600	11 600	18	11 618	-	11 600	18	11 618
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	SREI	0,00%	93,16%	93,16%	-	910	910	25	935	-	842	23	865
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	3 024	3 024	-	-	3 024	3 024
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	3 587	3 587	-	-	3 587	3 587
25	SDEM - SOCIEDADE DESENVOLVIMENTO EMPRESARIAL MADEIRA, SU, SA	SRF	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	1	1	-	-	1	1
TOTAL						433 799	380 546	814 345	226 640	1 040 985	433 799	380 429	226 314	1 040 541

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

Unidade: milhares de euros

Entidade		Participação da RAM				Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			
		Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	70 758	-	70 758	111	70 869	70 758	-	111	70 869
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRAAC	98,21%	0,00%	98,21%	1 313	-	1 313	28 497	29 809	1 313	-	27 987	29 299
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	0,00%	100,00%	542	-	542	338	880	542	-	338	880
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	80 000	232 577	312 577	47 706	360 283	80 000	232 577	47 706	360 283
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	-	5 340	5 340	2 952	8 292	-	5 340	2 952	8 292
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	SREM	95,00%	5,00%	100,00%	11 042	-	11 042	4 722	15 765	11 042	-	4 722	15 765
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	12 571	12 571	9 399	21 970	-	12 571	9 399	21 970
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	16 175	-	16 175	1 550	17 725	16 175	-	1 550	17 725
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	72 826	72 826	-	-	72 826	72 826
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	-	-	-	60	60	-	-	60	60
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	75 000	-	75 000	32 226	107 226	75 000	-	32 226	107 226
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	66 700	-	66 700	6	66 706	66 700	-	6	66 706
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	31 400	-	31 400	3 797	35 197	31 400	-	3 797	35 197
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	27 167	-	27 167	175	27 342	27 167	-	175	27 342
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	77 900	-	77 900	1	77 901	77 900	-	1	77 901
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	54	54	-	-	45	45
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	94 213	94 213	923	95 136	-	94 213	923	95 136
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	-	-	814	814	-	-	814	814
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	1 230	1 230	-	-	1 230	1 230
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	SREI	0,00%	20,00%	20,00%	-	184	184	34	217	-	37	7	43
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	11 150	11 150	96	11 246	-	11 150	96	11 246
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	SREI	0,00%	92,50%	92,50%	-	2 727	2 727	183	2 910	-	2 522	169	2 691
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 132	2 132	-	-	2 132	2 132
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 814	2 814	-	-	2 814	2 814
25	SDEM - SOCIEDADE DESENVOLVIMENTO EMPRESARIAL MADEIRA, SU, SA	SRF	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL						457 997	358 762	816 759	212 647	1 029 406	457 997	358 410	212 087	1 028 495



Secretaria Regional
das Finanças

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

EDIÇÃO: Secretaria Regional das Finanças

© SRF, 2023

DISTRIBUIÇÃO: Gratuita

PERIODICIDADE: Anual

DATA: julho de 2023

LOCAL: Funchal, Região Autónoma da Madeira

LICENÇA TIPO:



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

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

